

大资管动态 (周报)

第二十九期 (2015 年 5 月 11 日)

中国保险资产管理业协会研究规划部 编辑

保险资管	2
人保资管获准开展自有资金境外投资.....	2
险资一季度新投 A 股 2730 亿.....	2
国务院：购买商业健康险将获个税优惠.....	3
银行理财	4
央行下调贷款和存款基准利率.....	4
央行：货币政策工具空间较大 无须中国版 QE.....	5
居民资产配置转向 商业银行负债业务压力加大.....	6
信托	7
伞型配资需求有所减弱 业务仍未止步.....	7
信托业风险项目规模增 193 亿 一季度不良整体尚可控.....	9
券商资管	10
一人多户放开 券商服务进入“新常态”.....	10
16 家上市券商 4 月份净利润环比增 35%.....	11
券商试水微信直接开户 银河证券成为首家试点.....	12
公募基金	13
证监会：将对 REITs 封闭式混合型基金募集方案进行审查.....	13
私募基金	13
行情大幅震荡 市场敏感群体私募“阵脚”不乱.....	13
公募派私募一季度战绩生猛 平均收益逾 22%.....	15
国际资管动态	16
复星以 18.4 亿美元收购美保险公司 IRONSHORE 全部权益.....	16

保险资管

人保资管获准开展自有资金境外投资

保监会网站 7 日公布批复，同意人保资管公司开展自有资金境外投资业务。保监会要求，人保资管公司应当选择符合规定条件的商业银行作为托管人。开展自有资金投资，应当统一配置境内外资产，合并计算大类资产和具体品种投资比例，确保符合监管要求，并及时跟踪评估境外投资情况，强化托管人保管和监督职责，确保保险资产安全完整。

2015-5-8 来源: 中国证券报

险资一季度新投 A 股 2730 亿

截至 4 月 30 日，两市四大保险股一季报全部出齐，受惠于资本市场火爆，中国人寿、中国平安、新华保险、中国太保共实现净利润 407.62 亿元，同比增长 78.72%，四大险企平均日赚 4.5 亿元。而中国人寿前三个月已实现净利润 122.71 亿元，同比暴增 69.8%，总投资收益率达到创纪录的 7.67%；中国平安则以 199.64 亿元的净利润位居首位，同比大增 84.7%；中国太保和新华保险分别实现净利润 49.03 亿元和 36.24 亿元。

保监会 4 月 29 日公布的保险业总体状况显示，一季度，保险业利润总额达到 870.9 亿元，同比增加 511.9 亿元，增幅高达 142.6%。其中，产险公司预计利润总额为 210.7 亿元，同比增加 103.8 亿元，

增长 97.1%；寿险公司预计利润总额为 564.2 亿元，同比增加 388.6 亿元，增长 221.2%。四大上市险企的净利润占据保险业总利润近一半。

值得关注的是，截至 3 月底，保险资金在权益类投资比例上大幅提升，股票和证券投资基金合计 13055.8 亿元，占比 13.2%，较年初上升 2.1 个百分点，同比上升 2.9 个百分点，险资在一季度加仓 A 股资金达到 2730 余亿元。

2015-5-6 来源:华夏时报

国务院：购买商业健康险将获个税优惠

国务院总理李克强 5 月 6 日主持召开国务院常务会议，决定试点对购买商业健康保险给予个人所得税优惠，运用更多资源更好保障民生。会议指出，发展商业健康保险，与基本医保衔接互补，可以减轻群众医疗负担、提高医疗保障水平，有利于促进现代服务业发展和扩内需、调结构。

会议决定，借鉴国际经验，开展个人所得税优惠政策试点，鼓励购买适合大众的综合商业健康保险。对个人购买这类保险的支出，允许在当年按年均 2400 元的限额予以税前扣除。用政府与市场的合力更好托举民生。事实上，市场上当日便有传闻称中国将出台对健康保险有利的税收政策。当日 A 股和港股的保险板块均逆市大幅上涨。A 股的新华保险、中国人寿、中国太保一度涨停。港股的新华保险、中国平安涨幅一度超过 6%。

一季报显示，中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险 4 家上市保险公司共实现净利润 407.62 亿元，较去年同期的 228.08 亿元大幅增长 78.7%，已接近去年全年净利润 889.45 亿元的一半。4 家险企净利润分别为 122.71 亿元、199.64 亿元、49.03 亿元、36.24 亿元，增幅分别为 69.8%、84.7%、52.7%和 132.3%。其中，中国平安的净利润占四大上市险企总盈利的近一半，而新华保险的净利润增速在四大险企中居首。

2015-5-6 来源: 中国保险报

银行理财

央行下调贷款和存款基准利率

中国人民银行决定，自 2015 年 5 月 11 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 5.1%；一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.25%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.3 倍调整为 1.5 倍；其他各档次贷款及存款基准利率、个人住房公积金存贷款利率相应调整。

2015-5-10 来源: 中国人民银行

央行：货币政策工具空间较大 无须中国版 QE

工具箱内的工具依旧充足，没有开展中国版 QE 的必要。这是央行在昨日发布的《2015 年第一季度中国货币政策执行报告》（以下简称《报告》）中传递出的信息。

《报告》中的具体表述为：目前各类货币政策工具都有较大的空间，能够有效调节和供给流动性，无须以量化宽松的方式大幅扩张流动性水平。

就在上月底，针对“央行试图购买新增地方债，中国版 QE 箭在弦上”的传闻，央行研究局首席经济学家马骏表示，央行没有必要以直接购买新发地方债的 QE 手段来投放基础货币，且中央银行法也规定央行不得直接向政府提供融资。

央行在今年 2 月和 4 月两次普降存款准备金率，并额外对符合条件的金融机构和中国农村发展银行定向降准，但目前存款类金融机构的准备金率依然普遍在 10% 以上。2 月底降息后，活期存款和一年期定存的基准利率分别为 0.35% 和 2.5%，并未遭遇一些发达经济体面临的“零利率下限约束”。

除了降准、降息，央行的工具箱中还包括公开市场操作、常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现等工具可供使用。

央行在《报告》中披露，农历春节前针对现金大量投放和新股 IPO 等因素对流动性形成的短期冲击，安排了 28 天期以内公开市场逆回购操作，以弥补流动性供求缺口，并搭配使用了短期流动性调节工具（SLO）。春节后，考虑到外汇占款减少等因素，主要通过开展 7 天期逆回购操作适量投放短期流动性，3 月末公开市场逆回购操作余额为 500 亿元，SLO 操作余额为 0。

面对经济下行、物价涨幅有所回落的情况，央行一季度在降息的同时共降低 7 天逆回购操作利率 30 个基点至 3.55%。4 月份，继续下调 20 个基点至 3.35%。

SLF 和 MLF 也是目前央行投放基础货币的重要手段。2015 年 1 月，在前期 10 省（市）试点的基础上，央行开始在全国范围推广分支行 SLF 操作。而为了发挥货币市场利率走廊上限的功能，央行也会适时调整利率水平。2015 年春节期间，借用 SLF 工具，央行总行和分支机构分别向大型商业银行和中小机构机构提供短期流动性支持，3 月底 SLF 的余额为 1700 亿元。

2015-5-9 来源：上海证券报

居民资产配置转向 商业银行负债业务压力加大

随着 5 月 1 日《存款保险条例》正式实施，利率市场化向前再迈一步。如果说，此前还有人担心这项制度或将令存款在银行间转移的话，那么，近期股市的火爆引致大量银行存款“跑步入市”，从而把一般存款变为同业存款，直接推升了银行负债成本，其实更值得关注。

一季报显示，五大行存款形势不容乐观，一般存款增速的明显下滑不仅成为拖累业绩增长的重要因素，净息差的收窄也日益明显。随着存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.2 倍调整为 1.3 倍，业内多位专家认为，这其实已经意味着存款上限基本放开。虽然存保规避了因利率市场化导致的银行业系统性风险的可能，但这项制度的实施无论对银行还是储户，都影响深远。

事实上，随着利率市场化的推进，客户投资理财和进行资产管理的选择已经越来越多。储户不再只是选择定期存款、国债或者银行理

理财产品，而存款保险制度中，银行理财资金不在赔付范围内的规定，无疑将加速资金流向与股市相关的更高收益产品。

事实上，银行存款流失加剧与股市快速上涨密不可分。记者注意到，自去年 11 月以来，央行半年内两次降息，日前上交所又放开一人多户制度，都助推了股指冲高，银行的存款流失也骤然加剧。尽管近日上证指数回调，但基于国家战略释放红利的预期，各大券商研报对牛市行情持续确认，难抑散户投资者存款入市的冲动。

与此同时，新股上市后动辄连续十几个涨停板的超高无风险收益，也成为吸引银行存款进入股市的重要动力。以暴风科技为例，从上市至今已经连续 30 个涨停板，涨幅近 20 倍。据统计，本周有 25 只新股申购，相关研报指出，预计本批新股冻结资金总量约 2.5 万亿元，而这些资金有相当一部分来自银行存款。

其实，股市的火爆不仅直接分流了银行存款，“宝类”货币基金也一并受伤，资金向股市“搬家”的趋势明显。此外，从各家机构发行的产品来看，股票型基金和挂钩股票的理财产品近期比例大幅增加，股票继 2007 年之后，再度成为投资者最关注的投资点。业内专家分析，今年以来，央行通过中期借贷便利、降息、降准等政策向市场提供了相对充裕的流动性，只要股市的“赚钱效应”不出现明显的掉头迹象，未来银行存款流入股市或仍将持续。

2015-5-9 来源：金融时报

信托

伞型配资需求有所减弱 业务仍未止步

信托公司都会设定止损线，如果当日客户的股票市值跌到初值的 90% 以下，信托公司会电话提醒客户；如果跌到初值的 80% 以下，就

会通知客户及时补充保证金；如果资金没有及时补足，会被强行平仓。而且信托公司会对客户单一股票持仓比例做出某种限制。

但是信托公司人士承认，设立新的伞型信托已经受到限制。“主要的原因还是劣后级的资金和客户现在比较难找。以前券商会推荐不少客户，但现在证监会严控杠杆风险，券商给信托公司推荐的需要配资的客户因此大幅减少。”信托公司相关负责人说。5月5日以来连续3日的调整让高风险偏好者看到了股市杠杆的风险。实际上从4月以来，信托公司客户中要求配资炒股的客户数就不断下降。

不过，通过伞型信托进入股市的资金原本就不是这波杠杆牛市的主力资金。

根据中国信托业协会5月7日发布的《2015年一季度中国信托业发展评析》，2015年一季度13.46万亿元资金信托主要投向工商企业、基础产业、证券投资、金融机构和房地产5大领域。但与2014年末相比，该5大领域的投向占比顺序有所变化，主要是证券投资2015年一季度以16.56%的占比超过了金融机构15.75%的占比，成为信托资金的第三大运用领域。

细看之后就会发现，今年一季度末，证券投资（债券）信托规模约为1.26万亿元，仍是证券投资信托的最大去处。证券投资（股票）信托规模约为7770亿元，证券投资（基金）信托规模为1864亿元。可见，证券投资（股票）信托和证券投资（基金）信托的总和不过9600亿元，当中伞型信托的占比更少。作为对照的是，截至5月5日，融资融券余额达到1.88万亿元，继续刷新历史新高。

2015-5-9 来源：中国证券报

信托业风险项目规模增 193 亿 一季度不良整体尚可控

中国信托业协会 5 月 6 日公布的数据显示，截至 2015 年 1 季度末，全行业风险项目为 425 个，规模为 974.47 亿元。这个数据较 2014 年 4 季度末的 781 亿元增加 193.47 亿元，环比增长 24.77%。对比全行业的信托资产规模 144098.59 亿元，不良率为 0.68%。

具体而言，在 974.47 亿元风险资产规模中，集合类项目 644.32 亿元，占比约 66%；单一类项目 301.07 亿元，占比约 31%；财产权类项目 29.07 亿元，占比约 3%。

相比而言，如此的风险状况较此前略有趋紧态势。根据此前公布的数据，截至 2014 年末，全行业存在风险隐患项目 369 笔，涉及资金 781 亿元，占比 0.56%，相比 2014 年 2 季度末风险项目金额 917 亿、占比 0.73%，余额和比例均有所下降。

而从同期公布的其他指标的数据来看，信托行业在增强风险抵御能力方面也确实在普遍继续加大投入。

从净资产来看，今年 1 季度末，信托全行业规模为 3294.69 亿元，比去年同期增长 22.75%，但增速下降了 2.37 个百分点。至于净资产的组成部分，信托行业的实收资本逐年呈上升趋势，但其增速逐渐放缓，所有者权益的比例也呈下降趋势。

数据显示，今年第 1 季度达到 1398.02 亿元的规模，较去年第 4 季度末有 11.50 亿的小幅增加，其占比为 42.43%，与去年同期水平基本持平。

而截至一季度末，信托赔偿准备金规模为 122.54 亿元，同比增长 27.40%，环比增长 1.34%，其所有者权益的比例较去年整体水平小幅增加。

2015-5-7 来源：21 世纪经济报道

证券资管

一人多户放开 券商服务进入“新常态”

“一人一户”解禁，标志着券商之间的竞争将趋于市场化，提升服务质量、拓展创新型产品和业务模式，努力打造跨界金融服务生态，将成为券商竞争的“新常态”。

“一人多户”实行后，投资者在不同证券公司的转移成本大幅下降，投资者拥有更多的选择权，而为了留住客户，证券公司必须运用相关的应对方案，首当其冲的便是佣金战。但服务中介的通道式盈利模式在降佣大环境下将越来越困难，券商将从佣金下调的简单粗暴式打法，到提供线上线下全面的券商综合服务，行业盈利模式将加速向两融、股权质押、收益权互换等资本中介业务，以及新三板做市、并购基金、个股期权等资本运作转型，从而将促使券商不断完成整体盈利模式的转型。

目前，不少券商正在以综合账户体系作为底层入口，不仅从经纪业务方面大力推动从以通道收费到以服务盈利的收入模式的转变，也充分挖掘客户的潜在需求，通过综合业务的服务模式，为公司带来多元化的收入结构。

同时，也让客户真正实现金融产品黏性、技术产品黏性、服务产品黏性的多重融合，从而留住金融市场上的优质客户，实现跨界金融服务专家的企业发展愿景。这种健康模式的持久发展，便是券商的“新常态”。

据介绍，该公司在中国结算公司发布通知的第一时间即完成了系统的升级和优化，及时满足了客户“一人多户”的开户需求，从柜台开户到网上开户，均提供了无缝流畅的开户体验；另一方面，加速业

务触网，拓展业务覆盖范围，利用成本优势占据市场主动权，同时不局限于低端的零售业服务，打造具有特色的专业化金融服务业务。

2015-5-8 来源：中国经济时报

16 家上市券商 4 月份净利润环比增 35%

股市交易量在 4 月份创下单日历史新高，上市券商也在 4 月份创下业绩新高点。中信证券、国信证券等 16 家上市券商昨晚披露的 4 月份经营数据显示，这 16 家券商上月共实现经营收入 286.48 亿元，环比增长 37.01%，实现净利润 141.4 亿元，环比增长 35.2%。

其中，净利润环比增幅最大的是太平洋证券，达 173%。券商股今年以来持续向好的经营业绩受到众多分析师青睐，多家券商发布看好券商股研报。长江证券称“坚定看好 5 月券商股行情”；华泰证券昨晚也表示，券商板块目前攻守兼备，建议关注券商板块机会。

今年以来，持续向好的业绩数据让券商股受到众多分析师青睐，多家券商研究所近期继续发布看好证券业板块的研报。

华泰证券分析师罗毅昨日表示，上市券商 4 月业绩创近年新高，目前券商估值对应 2015 年市盈率（PE）20 倍，大型券商为 15 倍~17 倍，券商板块可谓攻守兼备，建议关注券商板块机会。

长江证券日前发布了名为《坚定看好 5 月券商股行情》的研报，称高业绩成长+互联网新政是这轮行情的驱动因素。长江证券分析师刘俊称表示，牛市的传统业务的高弹性会持续提升券商的业绩增速，一季报已实现 221% 的同比高增长，二季度将实现更高增速。同时，5 月底即将出台的证券业互联网新政将形成向上催化剂，监管层将出台至少五大举措，鼓励和支持证券业快速推进互联网证券业，包括扫

除现有制度障碍、出台统一行动方案、设立金融云等基础设立、建立场外备案制等有力举措。

此外，信达证券本周发布名为《底部坚实、等待起飞》的研究报告称，A股、港股的良好运行以及一人多户等政策的实施将对经纪、自营等业务有利，传统业务营收和盈利将保持较高水平。同时，各家券商正调整业务结构，越来越多的券商增大两融业务的规模，加速布局互联网与新三板，这些业务的增长将成长为新的盈利点，为券商带来更多的新增利润。

2015-5-8 来源：证券时报

券商试水微信直接开户 银河证券成为首家试点

大智慧通讯社从中国银河证券获悉，银河证券已成为首家获得中国登记结算公司“微信开户创新方案的无异议函”的券商，中登公司已同意银河证券进行微信开户试点。对此，券商人士表示，微信直接开户是一种新模式，券商将掀起新一轮开户大战。

伴随证券市场火爆，特别是放开一人一户限制后，投资者的开户热情持续升温，大智慧通讯社从券商处了解到，仅上周两市开户数就已超过300万。为免于现场开户排队的麻烦，投资者普遍使用网站、下载手机APP等方式非现场开户，而微信开户则开启新的开户模式。微信开户其优势在于无须下载APP客户端、利用微信小视频验证用户身份、省去客户视频排队时间等等，投资者仅需通过关注券商官方微信，点击“开户”菜单便可以完成开户流程。

2015-4-27 来源：阿思达克财经网

公募基金

证监会：将对 REITs 封闭式混合型基金募集方案进行审查

5月8日，证监会召开例行新闻发布会，新闻发言人张晓军称，证监会于近期受理了有关基金公司 REITs 封闭式混合型证券投资基金的募集注册申请，将按照保护投资者合法权益、有效防范风险等原则，对产品募集方案进行审查。

张晓军介绍，经过 17 年的发展，基金行业取得了一定成绩，推出了股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等多种类型基金产品。但是，与大众理财需求相比，与服务实体经济要求相比，基金行业的创新力度仍需进一步提升。

新《基金法》和国务院《关于进一步促进资本市场健康发展若干意见》的发布，为基金行业的发展创新提供了广阔的制度空间。证监会 2014 年发布的《关于大力推进证券投资基金行业创新发展的意见》也明确提出推进基金产品创新，支持有条件的机构围绕市场需求自主开发覆盖不同资产类别的公募基金产品，研究推出商品期货基金、不动产投资基金、基金的基金等品种。

2015-5-9 来源：新华网

私募基金

行情大幅震荡 市场敏感群体私募“阵脚”不乱

尽管 4000 点之上的 A 股早就让人有“高处不胜寒”的担忧，但近日大跌近 400 点的剧烈调整，还是让不少私募和投资人猝不及防。

身处风暴之中的私募们此时在做什么？作为对市场最敏感的群体，他们如何看待这次调整？接下来如何布局？

记者调查发现，多数私募最近很忙，但“阵脚”不乱——有私募对调整早有预料，正忙着调仓、换仓；有私募已在期指上开了空单，对冲多头仓位；也有刚募集完资金的新私募，终于等来难得的建仓时机。

最近私募很忙——资金仍在涌入，忙路演；趁着市场调整，忙调仓；股东大会密集，忙调研；市场波动加剧，还要忙着安抚投资人。“5月大跌算是久违的调整，今年最好的加仓机会就在这一震之后。不急抄底啊，节后全国路演拿钱，兵马齐备后二次进攻。”对于5月的行情，对本轮调整早有预料并及时绸缪的神农投资总经理陈宇成竹在胸。

一如去年年底以来单边牛市馈赠的职业忙碌，星石投资总裁杨玲这几天也很忙，周二市场暴跌4.06%，她加班赶写了一篇《短期波动不改牛市趋势》的文章，一来表明所在机构对市场的观点，二来安抚受市场打击的投资人。“市场波动加大是正常现象，新增资金不断涌入推动市场上涨，但经济复苏需要时间，前期市场上涨过急过快，市场有内在的回调需要，但回调正是难得的建仓良机。”杨玲向记者透露称，由于前期成功调仓，当日净值下跌1%左右。

作为一家初露头角的新私募，北京大君智萌投资的合伙人陈立峰最近则忙着调研公司，为刚刚募资完毕还没来得及建仓的产品储备自选股。对于市场的急跌，他也感觉最近跌得确实有些凶，但现在并没有足够的理由判断就此“见顶了”。

从公募明星基金经理卸任后，邓晓峰的新身份是上海高毅资产合伙人。一个月前，邓晓峰发行了“奔私”后的首只产品，时值市场正处于人声鼎沸的高点。这几天剧烈调整，也给他的新产品带来难得的

建仓时机。“我每天都要看很多的公司研报，从中找到有价值的公司。这是作为一位职业投资人的最大乐趣。”邓晓峰对记者表示，尽管持续一年的牛市让整个市场的估值出现泡沫倾向，仍有不少低估的股票值得研究。

受访私募还认为，接下来成长股也将持续分化——那些单纯依靠概念炒作的伪成长，未来则将被市场抛弃，而那些有业绩支撑的真成长，未来依然前景依然看好。

2015-5-8 来源：上海证券报

公募派私募一季度战绩生猛 平均收益逾 22%

日前，私募大佬、高毅资产董事长邱国鹭在一次论坛上表示，投资就像遛狗，股票的内在价值是人，股票的价格是狗，在中国炒股，就像“在雾霾天遛狗”。“价值(与价格)的偏离度经常会让人匪夷所思，经常有这种击鼓传花一样的交易，而且传得又久偏离又大。”邱国鹭表示。

随着新一轮牛市到来，从去年开始“奔私潮”一浪接一浪。数据显示，今年来已有 14 位基金经理“奔私”，其中包括俞岱曦、陈扬帆、林利军、尚志民、王鹏辉、冯刚、饶刚等公募明星基金经理。

记者了解到，2012 年后，在 390 位离职的公募基金基金经理中共有 53 位选择“奔私”，华夏、博时和大成是“出走”人数最多的基金公司。

据格上理财统计，公募派基金经理掌管的阳光私募基金今年以来平均收益 22.74%，高于阳光私募行业 17.18% 的平均水平。其中从容投资吕俊、汇利资产何震、朴石投资向超勇、巨杉资产齐东超等都有不错的业绩，今年以来收益均超过了 40%。

截至3月31日，原华商的孙建波、交银施罗德的史伟、鹏华的杨靖、金鹰的陈晓、博时的王政、华夏的胡建平旗下产品业绩都在20%以上。

统计显示，在2012年后“公转私”的基金经理中，约有1/4机构的资产管理规模超过10亿元，5家机构管理规模超过30亿元，尤其是“一哥”王亚伟的千合资本已跻身百亿私募行列。

2015-4-30 来源：第一财经日报

国际资管动态

复星以18.4亿美元收购美保险公司 Ironshore 全部权益

据复星国际周日在港交所披露的文件显示，复星将以18.4亿美元的价格买断美国保险公司 Ironshore 全部权益，并将子公司 Mettlesome Investment 2 并入 Ironshore。

在今年2月份，复星刚刚宣布收购了 Ironshore 20%的股权，这是复星将保险版图扩展至欧洲后又进军美洲的首次尝试。文件还显示，如果并购未能于2016年3月31日或之前完成，各方可终止并购协议。

“（复星）长期以来致力于将保险打造成核心业务，”复星在披露文件中表示，“本次收购将在防范汇率风险、资产配置扩张以及再保险业务上给双方带来协同增效效应。”

据复星官网介绍，Ironshore 通过其辖下多个国际平台，为遍布世界各地的客户提供经由经纪人渠道的特殊商业财产和意外伤害保险服务。Ironshore 旗下的保险公司被 A.M. Best（贝氏）评为 A 级（优秀），并属第十四类金融规格类别。Ironshore 同时拥有劳合社

Pembroke Syndicate 4000，其市场评级被贝氏评为 A 级（优秀），被标准普尔和惠誉分别评为 A+级（强）。

2015-5-4 来源：华尔街见闻

编辑：徐晓丹

产品说明

为使会员单位及时了解保险资管行业最新动态和研究成果，中国保险资产管理业协会研究部定期（或不定期）向会员单位编辑发送系列信息产品。产品具体情况如下：

产品名称	内容	周期
《IAMAC 内参》	针对保险资管业或涉及的方面提出有关意见或建议，仅供业界有关领导参阅的原创文章；	不定期
《重大点评》	针对国家宏观经济、资本市场特别是保险资管行业的重大事件及影响进行点评；	不定期
《大资管动态》（周报）	搜集和汇编国内保险资管、银行理财、信托、证券资管、公募基金、私募基金和国际资管领域的有关政策、事件、业务创新等动态信息；	每周一
《大资管文萃》	搜集和汇编有关资产管理领域的研究与文章；	不定期
《险资管理思想云》	搜集和汇编保险资管领域的有关观点、论述（论文、专访等载体）；	不定期
《“IAMAC 专家论坛”简报》	对“IAMAC 专家论坛”演讲嘉宾的报告和领导讲话内容进行概括和整理；	每月一期
《“IAMAC 专家论坛”报告》	对“IAMAC 专家论坛”演讲嘉宾的报告内容进行整理和汇编。	每月一期

声明：本报告中的信息均来源于公开材料，报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。本协会对使用者使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权为中国保险资产管理业协会所有，仅供发送会员单位内部使用。

中国保险资产管理业协会微信公众号：

