

大资管动态 (周报)

第二十六期 (2015 年 4 月 20 日)

中国保险资产管理业协会研究规划部 编辑

保险资管.....	2
保监会出新政 监督 10 万亿险资投资风险.....	2
华夏久盈资管公司获准开业 注册地前海	3
银行理财.....	4
今起降准 释放流动性逾万亿.....	4
华夏银行去年净利 180 亿 拟发优先股募资 200 亿.....	5
信托	6
降准降息后信托收益率为何不降反升	6
信托登陆第三方平台	8
证券资管.....	9
四部门联合发文促融券业务发展	9
中证协推动券商上市融资	10
两融余额频创新高 券商暂停股权质押力保两融.....	11
公募基金.....	12
公募一季报出炉 基金看好互联网主题.....	12
单月骤增 3800 亿 公募管理规模超 5.2 万亿.....	13
券商保险私募三派跨界公募调查 仅数家尝鲜.....	14
私募基金.....	15
押注三大改革 私募基金加速抢筹新三板.....	15

保险资管

保监会出新政 监督 10 万亿险资投资风险

一边是逐渐放宽的险资投资限制，另一边是加强风险预防控制。继保险业新国十条以来，保监会在为险资投资松绑的同时，也不得不密切关注其中风险。

4 月 14 日，腾讯财经从保监会获悉，为进一步强化保险公司资金运用信息披露，防范投资风险，保监会发布中国保监会发布《保险公司资金运用信息披露准则第 2 号：风险责任人》（下文简称《2 号准则》）。

腾讯财经了解到，《2 号准则》明确了披露风险责任人信息的具体业务范围及内容，落实了风险责任人、公司和法人代表三方责任，确定了信息披露的时间、方式和要求。同时，为增强信息披露格式的规范性和统一性，《2 号准则》以附件形式确定了信息披露的具体格式。

保监会表示，发布实施《2 号准则》，是保险资金运用市场化改革的内在要求，有利于转变监管方式，加强事中事后监管。一是进一步完善风险责任人制度，通过引入公众监督，制度内容更加充实，监管手段更加丰富；二是有利于落实市场主体风险责任，通过市场约束，强化风险责任人的责任意识，从而更好地履行风险责任。三是有利于提高监管效率。

2014 年 8 月新国十条政策发布以来，保险业政策红利正在持续释放。资产规模达到 10 万亿元的保险资金，被监管层逐渐松绑，有了更大的活动空间。包括夹层基金、海外投资、私募基金等多种投资

方式都被下放至险企。前不久，保监会还调整了险资境外投资政策，放开香港创业板股票市场的投资限制，以及拓展保险资产管理机构受托投资范围至 45 个国家或金融市场。

这也带动了 2014 年以来险资的活跃度。在国内市场，包括安邦保险、生命人寿等多家险企，斥巨资进入多家 A 股上市企业，涉足银行、地产等领域；泰康人寿、阳光保险等也纷纷涉足信托、P2P 等行业。其中最为瞩目的还属险企大手笔海外投资，据不完全统计，目前五家出海的保险公司，已经在海外豪掷 317 亿元，投资标的包括地产、酒店、保险公司以及银行等。

10 万亿险资被激活，保监会在鼓励的同时，也在小心翼翼的防范其中风险。2014 年以来，保监会主席项俊波在多个场合提示，保险业在抓住红利发展的同时，也要注意规避风险，避免成为外部风险接盘者。

4 月 7 日，保监会发布了《关于进一步规范保险公司关联交易有关问题的通知》（以下简称《通知》），进一步规范保险公司的关联交易行为，防止利益输送和风险交叉传递。

一周之后，《2 号准则》也适时出台。同时，保监会还表示，将根据监管需要，适时制定并发布其他资金运用领域的信息披露规则。

2015-4-14 来源:腾讯财经

华夏久盈资管公司获准开业 注册地前海

4 月 17 日，中国保监会批准华夏久盈资产管理有限责任公司(筹)（下称“华夏久盈”）开业申请。

公告显示，该公司注册资本为人民币 1 亿元，公司注册在深圳市前海深港合作区；营业场所为北京。公司法定代表人为张洪新。

而在 2014 年 6 月 28 日，华夏久盈获得保监会的筹建批文。公告显示，华夏人寿保险股份有限公司、北京世纪力宏计算机软件科技有限公司为共同发起筹建华夏久盈的两家股东，当时的注册地显示为广东省深圳市。拟任董事长张洪新，拟任总经理赵瑜纲。

据公司官网，华夏人寿保成立于 2006 年 12 月，总部设在北京，是一家全国性、股份制人寿保险公司。公司注册资本金 153 亿元人民币，总资产超过 1600 亿元人民币，在全国设有分支机构 400 余家，人员队伍近 4 万。

根据保监会统计，华夏人寿 2014 年的原保险保费收入 31.65 亿元，保户投资款新增交费高达 673.52 亿元。今年 1-2 月，其原保险保费收入 8.01 亿元，保户投资款新增交费已达到 418.8 亿元，后者规模超过去年全年规模的一半。

业务结构对华夏人寿的资本金构成较大压力，近年该公司增资不断。3 月下旬，保监会批准其增资 30 亿元，资本金增加至 153 亿。这是继去年上半年增加注册资本金至 123 亿元后，再次提升资本金。

2015-4-17 来源: 保监会网站

银行理财

今起降准 释放流动性逾万亿

在市场的企盼中，降准的“靴子”再次落地，而且“动静”非凡——自 20 日起下调各类存款类金融机构 人民币存款准备金率 1 个百分点。在此基础上，为加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程

建设等的支持力度，对部分金融机构按类别额外定向降准 0.5 个百分点至 2 个百分点不等。

对于此次降准的时间，市场并没有感到意外，但是对于降准的幅度，却惊呼“没想到”。分析人士预计，此次降准释放的资金在 1 万亿至 1.5 万亿元。普降加定向的双重举措，既弥补了基础货币投放的缺口，也有效缓解了经济下行压力，并有助于增强金融机构支持结构调整的能力。

下一阶段货币政策是否还有放松余地？央行行长周小川日前在参加 IMF 第 31 届国际货币与金融委员会系列会议期间表示，中国将继续执行稳健的货币政策，并根据经济和通货膨胀走势进行适应性调整。市场预计，鉴于目前国内面临的经济下行压力，降准、降息均有一定空间，定向的调控也不会缺席。

2015-4-20 来源：上海证券报

华夏银行去年净利 180 亿 拟发优先股募资 200 亿

华夏银行业绩增速在同业中保持前列。华夏银行今日发布的 2014 年业绩报告显示，2014 年公司实现归属于上市公司股东的净利润 179.81 亿元，同比增长 15.96%，该行拟每 10 股现金分红 4.35 元（含税），该行同时公布，拟非公开发行优先股募资不超过 200 亿元。

华夏银行业绩增速高于上市银行平均业绩增速。据平安证券 3 月 30 日总结，另 10 家较早公布业绩的上市银行 2014 年业绩平均增速已降至个位数 7.2%。

华夏银行这一业绩增速也比该行资产增速快 5.25 个百分点，2014 年，华夏银行资产规模稳定增长，报告期末，集团总资产规模达到 18516.28 亿元，较上年末增长 10.71%。

不过，报告期内，华夏银行资产质量压力上升未免。截至期末，华夏银行不良贷款余额为 102.45 亿，较 2013 年末增长 28 亿，不良率由 2013 年末的 0.9% 上升至 2014 年末的 1.09%，同期，拨备覆盖率则由 2013 年末的 301.53% 下降至 233.13%，贷款拨备率也由 2.73 下降至 2.54。

资本压力也开始显现。截至 2014 年末，华夏银行合并口径核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 8.49%、8.49% 和 11.03%，符合过渡期要求，但一级资本充足率距《商业银行资本管理办法（试行）》的最终监管标准还存在一定差距。

华夏银行公告指出，此次拟非公开发行优先股所募集的不超过 200 亿资金将用于补充公司其他一级资本，使一级资本充足率和资本充足率满足监管标准和资本规划目标的要求。华夏银行同日公告拟发行不超过 400 亿元金融债券，期限不超过 5 年。

2015-4-17 来源：上海证券报

信托

降准降息后信托收益率为何不降反升

格上理财总结了自 2014 年降准降息以来，信托收益率所反映的社会融资成本的变化，以此来探讨货币传导机制有效性以及信托收益率的特殊性。从信托总平均收益率曲线图可以看出，虽然信托收益率有个别月份上下波动，但整体收益率呈上扬趋势，尤其值得关注的是 2014 年 4 月、6 月、11 月以及今年的 3 月，除了 2014 年 11 月份的小幅下滑外，其余月份信托收益率均为走升。央行降准降息以保持

中性偏松的货币政策，信托收益率却似乎不受影响地一路走高，格上理财将从以下几个方面来揭示信托收益率不降反升的原因。

中国信托业协会发布的“2014年四季度末信托公司主要业务数据”显示，2014年度，融资类信托占比继续下降，首次降到了40%以下，为33.65%，相比历史上的最高占比即2010年的59.01%，降幅高达25.36个百分点；相比2013年末的47.76%的占比，降幅达14.11个百分点。

一方面，融资类信托主要类型为房地产信托、基础产业信托和工商企业信托，此类受货币政策影响较大，但由于这部分对接到实体经济的信托资金占比正在缩小，对信托整体收益率影响缩小。另一方面，具体就房地产而言，正常的周期为降息——贷款利率下调——房地产销售投资拉动——经济增长，但在去年即使是销售转暖也不一定会带动房地产新开工的反弹，房地产目前库存高企，地产商没有动力掀起新一轮投资热潮；就基础产业而言，43号文强化了地方政府举债的机制约束，地方政府债务难以再盲目扩张，未来政府债务要纳入全口径预算管理，建立对违规使用政府性债务资金的惩罚机制，明确地方政府对其举借的债务负有偿还责任，中央政府实行不救助原则，硬化预算约束。因而，通过降息来刺激经济，在此刻的房地产和基础产业行业，其传导机制似乎在失效。

具体而言，降息本可以降低企业财务费用，从而推动利润水平上升，因而降息能在某种程度上刺激房地产销售，但带动不了房地产开工和地方增量债务，房地产信托和基础产业信托地成立速度也随之放缓，实质上降息对利润水平提升有限。但这是一个长期的过程，短期内房地产信托高回报率和基础产业类信托高安全性所带来的收益率依然维持高位。

2015-4-17 来源:上海证券报

信托登陆第三方平台

在互联网浪潮下，信托公司已经不满足于微信、手机 APP 点对点传播，开始尝试登陆第三方网络开放式平台，如陆金所和信托网，此类平台整合信托、券商等多家理财产品发行机构及营销人员，利用互联网资源共享机制实现理财产品的线上和线下的直销，部分信息平台甚至具备了信托受益权转让功能。

不过，业内人士表示此类平台的前景还有待观察。“99 号文禁止信托公司委托非金融机构以提供咨询、顾问、居间等方式直接或间接推介信托计划，此类开放式平台打了政策的擦边球。”

所谓开放式平台，即各家信托、基金子公司与券商资管产品只要通过相关平台的后台风控审核，都能入驻销售。信托公司及其销售人员通过网站后台风控审批通过之后，便可直接入驻平台进行理财产品的销售，类似于信托公司的天猫旗舰店。

记者注意到，目前陆金所平台交易模式和信托网的机构直营店正在尝试这种运营方式，比如在信托网有中铁信托和同信证券两家直营店，每家直营店内都有三款集合资金信托计划在售。客户注册后，就可通过网上预约的形式，直接从信托公司购买理财产品、直接与发行方理财经理对接，从而解决了理财产品销售过程中的信息不对称问题。此外，业内也有少数信托公司也在尝试开放式平台，并且取得不错的效果。

2015-4-17 来源:上海证券报

证券资管

四部门联合发文促融券业务发展

中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、上交所、深交所昨日联合发布《关于促进融券业务发展有关事项的通知》，支持专业机构投资者参与融券交易，扩大融券券源，近期将扩大融券交易和转融券交易标的证券至 1100 只。

通知指出，近年来融资业务快速发展，而融券业务发展缓慢，为促进融资融券业务协调发展，上述四部门将采取五项措施：

一是支持专业机构投资者参与融券交易，扩大融券券源。公募基金、券商资产管理计划等专业机构投资者设立的产品自产品成立之日起可从事融券交易，支持上述专业机构投资者在风险可控、保护持有人权益的基础上，参与融券交易和转融券证券出借，增加市场券源的供给和需求。

二是推出市场化的转融券约定申报方式，便利证券公司根据客户需求开展融券业务。允许证券出借人和借入人自主协商确定转融券的费率、期限等事项，提高成交效率，满足市场融券业务需求。

三是优化融券卖出交易机制，提高交易效率。投资者融券卖出交易型开放式指数基金（ETF）的申报价格，应当在交易所规定的有效竞价范围内，可以低于最新成交价。融券卖出所得价款，可以用于买入或申购证券公司现金管理产品、货币市场基金以及证券交易所认可的其他高流动性证券。

四是充分发挥融券业务的市场调节作用，适时扩大融券标的证券范围。根据市场发展情况，将适合于融券卖空的股票纳入融券业务和

转融券标的证券范围，充分发挥融券卖空机制的市场调节作用。近期将融券交易和转融券交易的标的证券增加至 1100 只。

五是加强融券业务风险控制，切实防范业务风险。各证券公司、基金公司应当进一步加强融券交易的内部控制和风险管理，切实保护投资者权益，确保融券业务健康有序发展。

通知要求，各证券公司、基金公司应当根据自身的资本实力和风险管理能力，积极稳妥参与融券业务。各自律组织应当采取有效措施，简化程序，提高效率，进一步提高融券交易便利。

2015-4-18 来源：凤凰财经

中证协推动券商上市融资

中国证券业协会 16 日召开证券公司上市培训研讨暨两融业务通报会，旨在推动证券公司上市融资，规范证券公司融资融券业务发展。证监会机构部童卫华处长通报了融资融券业务前期检查及处罚情况，并表示将在下一步工作中持续重视事中检查，加大执法力度，向全行业通报及对社会公开披露检查及处罚情况。

证券金融公司董事长聂庆平介绍了融资融券业务发展现状及问题，从融资融券业务规模、标的证券和担保证券的市盈率和涨幅分布、客户分布等方面通报一季度融资融券业务发展情况。

中国证券业协会融资融券业务专业委员会围绕设置标的证券范围、担保证券范围、折算率、维持担保比例、客户保证金比例等基本指标和业务规模等具体问题进行了深入研讨。大家一致认为，证券公司在开展融资融券业务过程中要坚守合规底线，加强风险管理能力，根据公司资本实力、风险情况和客户状况，科学合理审慎地确定各

项基本指标，并进一步加强投资者适当性管理，使客户的融资规模与其自身风险特征相匹配。

2015-4-17 来源: 中国证券报

两融余额频创新高 券商暂停股权质押力保两融

勒不住的疯牛令融资融券余额继续快速增长，继4月14日融资融券余额突破1.7万亿后，4月15日，融资余额也突破了1.7万亿。

两融余额突破万亿后，增速曾一度放缓。而3月以来大盘再度急速上涨，也再次带动了两融余额不断刷新高点。3月4日，两融余额突破1.2万亿元，3月12日突破1.3万亿元，3月24日突破1.4万亿元。

进入4月份，更是加快到4个交易日一个大台阶。4月1日两融余额继续创新高地突破1.5万亿元，4个交易日后，4月8日突破1.6万亿元，又过了4个交易日，4月14日，便已达到了1.71万亿元。而截至4月15日的最新数据显示，当日融资融券余额1.73万亿元。融资余额也在当日突破1.7万亿，达到1.72万亿元。

同样来自Wind资讯的统计数据显示，目前已有47家券商披露了2014年财务数据，这些券商的净资本合计为4108.71亿元。若按此计算，上述融资余额已经达到这些券商净资本的4.2倍。

东北证券的一份研报分析认为，以融资业务为主导的两融余额大幅增长，说明投资者整体看好后市，对牛市信心充足，融资融券余额创新高，隐含着杠杆交易成为常态，两融监管丝毫不改融资融券增长态势。

目前监管层对券商两融业务的检查基本上已经结束，并且相对于最初一批处罚对市场的较大影响，最后一轮检查中虽然很多券商也出现违规，但对市场的影响已十分有限，上述分析师认为。

该分析师称，有些大券商每天融出的资金就达几十亿，而券商目前很大一部分融资资金是由银行渠道借入的，转手融出就有接近 2 个点的收益。相比于其他融资方式，两融业务在成本、期限等方面也更容易控制。

除了 ETF，融资余额处于前十位的个股中，金融板块仍是大户，其中中国平安融资余额最多，另外还包括中国重工、中国建筑。上述分析师认为，尽管涨幅不如表现更好的中小盘股，但近期二线蓝筹表现也很突出。在政策风向未变的情况下，市场还有进一步上涨空间，因此目前加杠杆行情风险还没有凸显。预计未来两融余额突破 2 万亿指日可待。

2015-4-17 来源: 第一财经日报

公募基金

公募一季报出炉 基金看好互联网主题

从 17 日开始，公募基金一季报陆续出炉。对于未来投资策略，大成灵活配置混合型基金表示，一方面，继续对宏观经济增速预期持冷静态度；另一方面，对中国经济通过资本市场完成转型抱厚望。在行业方面，持续看好信息化和互联网对中国经济效率提升的改善和对传统行业的巨大改造作用。

大成精选增值混合型基金认为，A 股在二季度仍有较好的投资机会，社会资金入市仍会继续推动 A 股平稳上行，将重点研究以下领域的投资机会：互联网在中国经济的影响力逐步增强，为中国经济的发展注入了活力，移动互联网、产业互联网、互联网金融是长期看好的投资方向；“一带一路”、房地产、京津冀协同发展；强周期行业如地产、证券、保险等存在阶段性机会。

2015-4-18 来源：中国证券报

单月骤增 3800 亿 公募管理规模超 5.2 万亿

基金跑不赢大盘的“噩梦”方初醒，赚钱效应带动下，公募基金资产管理规模骤增。最新数据显示，公募基金资产管理已经跨越了 5.2 万亿的大关，其中 3 月份单月就增长了 3800 亿。

“A 股牛市效应激发了投资者的入市热情，而今年以来基金业绩喜人，很多基金都大幅跑赢了大盘，这让基金公司暂时告别了卖产品难的日子。”在一位长期投资基金的人士看来，基金体量大幅增长的道理就这么简单。据 Wind 资讯统计，今年以来上证综指累计上涨了 29.68%，跑赢这一涨幅的开放式基金就接近 700 只。

基金业协会近日发布数据显示，截至 2015 年 3 月底，境内 96 家基金管理公司合计管理的公募基金资产合计 52414.37 亿元，较 2 月份 48607.18 亿元的规模，增长了 3809.17 亿元。相比 2014 年末的 45353.61 亿元的规模，增长了 7060.76 亿元。

公募基金增长一方面是存量规模再增长，另一方面是增量资金的进场。Wind 资讯统计显示，今年以来，包括债券、货币、股票在内

的中国基金总指数涨幅达到 15.19%，而股票型基金总指数涨幅达到 34.60%。这也意味着公募基金今年以来体量出现大幅增长。

34.60%的涨幅让公募基金打了漂亮的翻身仗，较同期上证综指 29.68%的涨幅领先近 5 个百分点。在股票型基金整体出现了 30%以上的收益的同时，一些基金的涨势惊人。据 Wind 资讯统计，今年以来，普通开放式基金中添富移动互联、富国低碳环保等 8 只基金涨幅超过了 80%，而具有杠杆效应的 B 基金中有 TMTB、传媒 B 等 6 只基金涨幅超过了 100%。

存量规模随着业绩大幅增长的时候，增量资金进场十分踊跃。中国基金业再次出现了“一基难求”的盛况：股票型基金提前结束募集，投资者按比例配售 接连发生。翻阅历史这种情形只有 2007 年才发生过。据 Wind 资讯统计，3 月份 57 只公募产品成立，累计募集 1627.81 亿份，平均单只基金募集规模 28.56 亿份。华安新丝路、中欧精选等多只基金都接连出现了提前结束募集。

进入 4 月份，基金认购疯狂程度再上台阶，在短短的上半月内连续诞生了两只百亿级基金。东方红中国优势发行三天，募集 138.56 亿提前结束。随后，景顺长城沪港深精选募集 110.12 亿，成为 4 月以来第二只百亿以上的基金。

2015-4-17 来源：第一财经日报

券商保险私募三派跨界公募调查 仅数家尝鲜

开展公募业务的相关细则没有出台，很多地方不知道怎么推进，底线在哪里。所以目前仍在准备阶段。尝鲜者中，浙商资管只发行了

1 只权益类产品近三个收益率 42.4%。不过 2014 年下半年牛市，并无一家券商、保险或私募跨界公募尝鲜。

2013 年初，中国证监会发布了《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》，允许符合条件的券商、保险、私募三类机构开展公募基金业务。时至今日，已将近两年，但这些机构从事公募的情况仍十分有限。

至今，只有东方证券、华融证券、浙商证券、东兴证券、国都证券、山西证券、渤海证券 7 家券商获批开展公募业务资格。东方证券、浙商证券、华融证券共发行 11 只公募产品，其余 4 家券商仍未推出任何产品。相比之下，私募与保险机构的申请显得更为艰难。至今也只有泰康资管一家拿到了开展公募业务资格的牌照，而私募机构中似乎尚未有突破。

“开展公募业务的相关细则没有出台，很多地方不知道怎么推进，底线在哪里。所以目前仍在准备阶段。”星石投资人士告诉记者。

不过，相对于直接申请公募资格的艰难，一些机构另辟蹊径。如上海景林投资发展有限公司通过参股基金公司涉足公募领域，中国人寿资管则成立基金子公司介入公募行业。

2015-4-17 来源:21 世纪经济报道

私募基金

押注三大改革 私募基金加速抢筹新三板

新三板当前主要的投资逻辑，都与竞价、分层、转板三大改革能否落地有关。能参与竞价交易、被划分至竞价层或者最上层、能够达

到转板条件的公司,是目前市场上最抢手的“筹码”。低价抢筹之后,就可以等待改革落地然后实现估值套利。

实际上,三大改革进度可能将晚于市场预期。近日股转系统内部讨论会上传出消息称,监管层对市场表示忧虑,新三板竞价交易机制推出进度将放缓,分层机制年内会推出,但预计是“简单起步”。转板方面,还需要深圳证券交易所结合注册制改革做出顺畅的制度设计。主要是因为转板上市、IPO 以及退市后重新上市,条件须保持一致,以避免规则套利。

改革进度放缓的预期,以及做市商内部自查的安排,让新三板近期火爆的行情有所回落。4月7日、8日、9日三板做市指数连续下跌,日成交金额大幅下降。

有券商人士对记者称,监管机构上周已经下发文件,要求做市商机构进行内部自查,核查是否有违规情况。该人士称,市场出现调整,与自查也有关系。有的券商投资手法合法,但是根据新的监管要求可能不合适,所以对投资做出了调整。

那么对于当前押注于三大改革落地的基金、理财产品而言,改革进度放缓是否会影响投资收益兑现呢?

今年年初,随着市场持续升温,投资新三板的金融产品不断增多。据全国中小企业股份转让系统(下称“股转系统”)公司总经理谢庚披露,2015年前两个月有超过60只产品上市,市场产品总数达到80多只。

一家券商新三板业务负责人称,目前新三板市场的基金、理财、资管产品,大部分是针对具体项目进行投资,比如某家挂牌公司的定增项目,更加“速成”、快进快出。少量的指数基金一类,更侧重投资市场整体的发展方向。

国华汇金近日推出一只指数基金——“国华汇金新三板 100 分层指数基金”，核心逻辑就是通过设计对企业竞价交易、分层或转板影响最大的一系列指标，并形成投资模型，在已做市企业中筛选出 50~100 家最具成长性、最具竞价交易可能性、最容易在新三板分层后进入竞价层并转板创业板的挂牌企业，作为样本股构建分层指数。再以该指数为目标指数，运作指数化基金。

从设计思路看，上述基金同样是押注三大改革。白贵华称，监管层改革落地的推进速度，对收益兑现会有影响。但是推进是大趋势，因为从国家战略到现实需要，监管层都会尽快推动落地。

2015-4-13 来源: 第一财经日报

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：

