

保险QDII办法出台3800亿资金获准出海 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/273/2021_2022__E4_BF_9D_E9_99_A9QDII_c67_273990.htm 允许保险公司运用总资产15%的资金投资境外，投资范围从固定收益类拓宽到股票、股权等权益类产品 7月25日，中国保监会会同中国人民银行、国家外汇管理局（以下简称外管局）正式发布《保险资金境外投资管理暂行办法》（以下简称《办法》），允许保险机构运用自有外汇或购汇进行境外投资，标志着保险资产管理步入新的发展阶段。对此，不少业内人士在接受记者采访时表示，保监会此时发布《办法》可谓“意料之外，情理之中”。

意料之外：闪电公布《办法》 “保监会正在会同有关部门修订保险资金境外投资管理暂行办法，即将发布。” 7月24日，保监会新闻发言人袁力在第二季度例行发布会上的讲话言犹在耳。次日，保监会在官方网站上正式发布《办法》。在对比《办法》与此前业内盛传的《保险资金境外投资管理暂行办法实施细则》后，记者发现，两者基本相同。根据《办法》要求，保险资金境外投资总额的上限为上年末总资产的15%，按照保监会7月24日公布的2.53万亿元保险业总资产来计算，意味着将近3800亿元保险资金获准“出海”。另据《办法》规定，保险资金可以投资的品种包括：银行存款、商业票据、银行票据、大额可转让存单、债券、货币市场基金、债券型基金、股票、全球存托凭证、美国存托凭证、股票型基金等。“《办法》这么快出台，多少有点出乎意料。”上海一家寿险公司负责人如是告诉记者，还未就《办法》的具体条款进行研究，“目前还无法判断《办法》可能给保险公司带

来的影响”。但已经有不少市场人士担心，《办法》的闪电出台，可能将部分投资A股的保险资金分流，投向收益率高、市场运行稳健的境外资本市场，甚至对大盘未来走势造成一定影响。对此，中国银河证券分析师丁圣元分析认为，《办法》对A股市场影响不会很大。他指出，由于国内经济保持良好发展势头，在未来很长一段时间内，中国资本市场的表现被市场一致看好，大量国外投资者纷纷选择投资中国市场。在这样的背景下，除了一部分追求资产配置多元化以外，保险公司不可能大规模从A股市场撤资投向海外市场。同时，丁圣元告诉记者，人民币的稳步升值也将增大外币投资面临的汇率风险，并限制保险资金大量投资海外。情理之中：给资金找渠道与银行系、证券系、基金系QDII政策相比，此次《办法》的出台绝对称不上“闪电”。保险专家庾国柱认为，近年来，保监会逐步拓宽保险资金运用渠道，“在保险QDII政策上的态度可谓慎之又慎”。记者在查阅《办法》时发现，《办法》签署的具体日期是2007年6月28日，也就是保监会正式发布《办法》前一个月，“保险QDII政策涉及资金巨大，保监会必须对保险资金‘出海’严格监管，谨慎对待。”庾国柱分析说。此外，一位资深保险业人士认为，保监会选择此时推出《办法》，可以说是“情理之中，水到渠成”。他同时告诉记者，《办法》有利于缓解人民币升值压力，支持国家宏观调控，有利于保险机构改善资产配置，分散风险，增加收益，提高竞争力。事实上，早在2004年，国务院就已经批准了保险机构可以用自有外汇。2006年6月，国务院批准保险机构购汇投资境外市场。此后，中国保监会、中国人民银行和外汇局积极修订《保险外汇资金境外运用管

理暂行办法》，抓紧完善并制定了《办法》。业内人士同时指出，目前我国保险机构仍面临“有资金、没渠道”的困境，《办法》可以进一步拓宽保险机构的投资渠道。同时，境外资本市场比较稳健、投资收益率高，“有助于提升保险机构的投资回报率，也有利于保险消费者”。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com