

保险QDII起航放松管制与防范风险并重 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_273991.htm 保监会与中国人民银行、国家外汇管理局昨日联合发布《保险资金境外投资管理暂行办法》。这是最近继首次被允许进入同业拆借市场、直接入市比例上限提高到10%等一系列措施之后，保险资金投资渠道的又一次拓宽。放松管制与防范风险并重 保监会有关负责人强调，《办法》秉持“积极、审慎”原则，将鼓励保险资金走出去与加强风险管理有机结合起来。《办法》规定看似放松管制，实际上对保险机构管理能力和风险控制能力提出了更高要求。一是实施委托运作。《办法》考虑国内保险机构境外投资经验不足，风险控制能力不强的实际情况，支持保险公司通过委托管理，将保险资金交给专业资产管理机构运作，借助专业机构的能力，实现防范风险、提高收益的目标。二是注重管理能力。《办法》确定了委托人、受托人和托管人应当具备的条件，要求委托人注重匹配管理能力、风险评估能力和投资绩效考核能力；要求受托人注重风险管理能力、投资管理能力和投资管理能力，尤其是具有一定专长和运作经验；要求托管人建立资产隔离机制、具有一定托管经验和全球托管网络资源。三是放宽投资比例。允许保险公司运用总资产15%的资金投资境外，并将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，支持保险机构自主配置、提高收益，抵御人民币升值风险。四是慎用衍生产品。《办法》将衍生产品作为风险管理手段，允许保险机构用于套期保值，禁止用于投机或放大交易。对国内股市冲击不大 此前，保监会

资金部主任孙建勇谈到保险境外投资政策时透露，今年要基本打开所有政策和操作层面，进入实质性操作阶段。保险机构备战境外投资的号角早已吹响。2004年和2006年国务院先后批准保险机构以自有外汇和购买外汇方式向境外投资，到今年6月份保险境外投资余额折合人民币197亿元。中国人寿资产管理(香港)有限公司和平安资产管理(香港)有限公司已先后获得香港证监会颁发的资产管理牌照，这是内地保险资产管理机构在国际资本市场上取得的资金运用“通行证”。除了设立海外投资机构，保险公司眼下要做的功课还很多。“要研究海外资本市场，研究金融衍生工具，配备专业人才，还要与外资专业投资机构进行沟通，选择合适的投资管理人。”一家保险机构投资负责人说。至于这一政策对股市的影响，专家表示，保险资金的境外投资将本着审慎、安全的原则，在实施过程中需要对国际宏观经济状况、市场、板块、产品做研究、分析，发现并投资被低估的投资目标。所以，保险资金的境外投资是一个渐进和积累经验的过程，不是一夜之间就能实现的。从这一点来看，保险资金出海对国内股票市场不会有大的冲击。

新闻背景 保险境外投资大事记 2003年6月，保监会与央行联合发布《关于保险外汇资金投资境外股票有关问题的通知》。《通知》明确，保险外汇资金投资境外成熟资本市场证券交易所上市的股票，但仅限于中国企业在境外发行的股票。2005年初，平安保险获批运用自有外汇资金进行境外投资，额度17.5亿美元。后来，中国人寿、中国财险也先后获得境外投资额度。2005年9月，保监会发布《保险外汇资金境外运用管理暂行办法实施细则》，允许保险公司将国家外汇局核准投资付汇额度10%以内的外汇资金投

资在海外股票市场，投资对象限于在纽约、伦敦、法兰克福、东京、新加坡和中国香港证券交易所上市的中国企业股票。2006年4月，央行发布“5号公告”，允许符合条件的保险机构购汇投资于境外固定收益类产品及货币市场工具。2006年6月，国务院批准保险机构购汇投资境外市场。2006年12月，中国人寿资产管理(香港)有限公司获得香港证监会颁发的资产管理牌照，这是内地保险资产管理机构在国际资本市场上取得的第一张资金运用“通行证”。2007年7月，保监会会同中国人民银行、国家外汇管理局发布《保险资金境外投资管理暂行办法》，允许保险机构运用自有外汇或购汇进行境外投资，投资范围包括股票、股票型基金、股权、股权型产品等权益类产品。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