

政策护航 保险QDII出海渐行渐近 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E6_94_BF_E7_AD_96_E6_8A_A4_E8_c33_488488.htm 当基金、银行QDII呛水归来，市场惊魂未定的时候，保监会与香港证监会的一次监管通风将按兵不动的保险QDII推上了前台。3月27日，中国保险监督管理委员会与香港证券及期货事务监察委员会在京签署监管合作协议。双方就内地保险资金境外运用的监管达成了包括效力范围、信息共享、信息使用、沟通机制等协议，并明确了双方在监管合作中的权利与义务。这令保险QDII产品即将出笼并将很快走出去的联想有了政策基石。在剧烈下挫10000点后，笼罩在港股头上的阴霾正慢慢散去，保险资金出海抄底或许正是时候。政策再护航 去年发布的《保险资金境外投资管理暂行办法》，吹响了保险QDII出海的集结号。不过，与基金系、银行系早早出海不同，保险公司一边积极争取资格，一边却谨慎小心，在推出产品和出海时机上一再掂量，而始于去年10月份的大调整也佐证了保险未出海的正确。作为两地第一个保险资金监管协议，这被业界认为是保险QDII进程加速的一个信号。去年7月，中国保监会同央行、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，但实施细则的缺席令保险资金难以出海，只能眼看着基金、银行、证券借道QDII出海投资。正所谓“失之东隅，收之桑榆”，半年时间不到，率先出海的几只股票型QDII产品交出了出奇一致的、可怜又可怖的投资业绩。据

统计资料显示，4只基金系QDII产品全部跌破面值，其账面总浮亏已经达到300亿元左右，约达发行时价值的四分之一。而民生银行的“港基直通车”更因为严重亏损被迫清盘，成为第一只提前退市的QDII产品。海量保险资金躲过一劫“短期的投资机会，也只有在这时候才能看得出来，这个时候如果保险QDII起航，会比基金、银行竞争白热化时期有更多机会。”东方证券保险行业资深分析师王小罡对本报记者表示。这正是“海潮退去捡贝壳”。保监会主席吴定富表示，在今年和今后一段时间，要引导保险机构稳定权益类市场投资，进一步减少货币市场投资，增加固定权益产品市场投资，稳步开展实体经济领域投资。此外，逐步开放境外市场投资，鼓励参与国际市场股权和产权的收购。2007年保险公司总资产达到2.9万亿元，据此测算，将有近4000亿元保险资金可以“出海”寻找投资渠道。但也有业内人士认为，与银行相比，保险公司在投资能力上并不见优势。相比现有的国内保险投资产品，QDII产品对专业技能、风险管控能力要求更高。“而目前国内保险QDII面临的最大问题就是人才匮乏，熟悉国际资本市场并拥有海外工作经历的人才在国内十分有限。”这对未来铺开的保险QDII业务而言是一大挑战。“春江水暖鸭先知”，自两地就资金使用监管达成协议后，港股人气再次得到提升，上演了一周的上漲行情。4月3日，恒指全日上涨392点，一举收复24000点大关，并再度企稳年线的支撑之上。与此同时，20多家获得QDII资格的保险公司也展开了最后的冲刺，素有急先锋之称的中国平安继续为海外扩张铺路。4月2日，平安发布公告称，中国平安以21.5亿欧元(约合240.2亿人民币)收购富通集团旗下的富通投资管理公司50%

的股权。据业内人士透露，这直接的好处就是增加了其海外投资的优势。作为一家全球性公司，富通投资管理公司不但在欧洲市场具备一定优势，在亚洲拥有一席之地，在美洲的影响力也逐渐增大，业务遍及全球，在欧洲、美国和亚洲拥有销售网络和40家专业投资中心，这对于平安保险的QDII策略无疑是一大渠道。中国平安董事长兼首席执行官马明哲在签署协议会上对媒体表示，平安将借此机会快速建立全球资产管理及QDII(合格境内机构投资者)的业务平台，并利用双方极具竞争力的分销网络，延伸到全球各主要金融市场。据记者统计，自3月27日签署协议后，截止到4月3日，短短一周的时间，平安H股与A股上涨幅度均接近20%。而一些中小险企业也不甘落后。第一家获QDII资格的金盛人寿执行副总裁兼首席投资官郭晋鲁在接受记者采访时表示，在获得保监会的出海资格之后，金盛人寿在今年1月已由外汇管理部门批准保险资金境外投资付汇额度。据了解，金盛正在着手QDII保险产品的研发。虽然尚未有产品问世，但据记者从沪上各大保险公司了解到，目前保险QDII产品研发基本围绕两大方向：一种是申报全新投连险或分红型产品的投资账户，该账户可以全球配置；另一种是在现有险种中增设新的可投资港股的账户。“虽然次贷危机还会蔓延一段时间，但我们预计不确定性将在1-2个月之后明朗，我们将在那时着手建仓，我们已经做好了建仓的准备。”郭晋鲁表示。“目前已经有很多股票市值与资产价格很接近，投资机会还是很多的，关键是有了一批精通国际化投资的高素质人才，平安借力富通资产也是其强化资本管理实力的手段。这将成为决定未来保险QDII收益的前提条件。”一位业内人士向记者表示。 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