

专家称保险资金应重点关注三大风险  
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/600/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_93\\_E5\\_AE\\_B6\\_E7\\_A7\\_B0\\_E4\\_c33\\_600744.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E4_B8_93_E5_AE_B6_E7_A7_B0_E4_c33_600744.htm)

在昨日召开的“第十四届两岸金融学术研讨会”上，专家称，在金融危机背景下，保险资金当前必须重点关注并化解信用风险、市场风险和流动性风险。此外，还应通过拓宽投资渠道，增加资产配置的灵活性，减少资产负债错配，以解决保险资金“长钱短用”的难题。

人保资产管理股份周先生表示，在金融危机袭来、经济增速明显放缓的形势下，信用风险、市场风险和流动性风险成为保险资金运用中应当重点关注的三大风险。他介绍，当前，由于交易对象或所持金融产品发行者出现不能支付行为的几率大幅上升，保险资金面临的信用风险开始加大；金融危机中，资本市场价格、利率、汇率等也大幅波动，投资收益的不确定性增加，保险资金的市场风险突出；退保率上升等因素造成的流动性风险也有可能显现出来。

对于上述三大风险，人寿保险集团缪先生认为，要进一步完善内部信用评级及预警机制，通过对债券等信用类产品投资的内部信用评估和管理，加强信用风险管理；在防范市场风险方面，要在防止方向性失误的同时，更好地把握市场机会，特别是在权益类投资领域，以配置为主，兼顾战术操作，努力创造超额收益；要密切关注流动性风险，提早掌握保险资金的流入流出状况，要对有融资需求的账户高度关注、提前预判，快速应对回购市场的变动，构建持续、稳定的融资平台，确保应对突发的资金需求。

化解“长钱短用”难题 周先生表示，保险业在负债驱动的业

务模式下，一直存在追求高保费的负债扩张冲动，而由于资产匹配的能力和空间目前尚不足，资产负债不匹配的问题一直难以解决。他建议，保险业应该建立起总体的资产负债管理机制，推动保险业从负债驱动模式转向资产驱动模式。百考试题整理 资产负债管理是保险资产配置的重要依据，它要求保险公司以期限对称和利率对称的要求来不断调整其资产结构和负债结构，以满足经营上的风险最小化和收益最大化。缪先生也认为，保险资金长期存在“长钱短用”的问题，资产负债匹配管理的难度很大。而拓宽投资渠道，优化资产配置结构将有望解决这一问题。他介绍，在保险资金渠道拓宽方面，无论是已放开的基础设施、银行股权投资，还是正在研究中的未上市企业股权、不动产等投资，都能为负债期限较长的保险资金带来更广阔的资产负债匹配管理空间。目前，为了提高资产负债匹配的管理效率，保险资金先后参与了多项基础设施投资和产业投资基金项目，多家大型央企和优质银行的股权投资，并在股票一级市场积极参与大型优质企业的IPO和定向增发项目。缪先生建议，保险资产还应该积极谋求全球化的资产配置，这不仅有利于改善资产配置结构，分散投资风险，还能够逐步参与国际金融合作，提高投资管理能力，增强综合竞争力。此外，还应该积极研究探索传统股票、债券等金融产品之外的另类投资，以分散投资风险，提高投资收益。百考试题整理 对于股票投资比例问题，台湾国泰金控公司综合企划处副总经理刘奕成介绍，鉴于2000年网络泡沫造成的股市剧烈波动给保险资金带来的巨大损失，尽管台湾保险资金投资股票的上限为35%，但大多数保险公司在股票方面的配置基本维持在10%至15%，大量资

金运用仍以固定收益类产品为主。百考试题整理周先生表示，就人保资产而言，二级市场上低买高卖的交易性投资对投资收益影响很小，85%的收益还是来自于根据风险承受能力、特定收益要求以及未来现金流状况进行的战略配置。

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](http://www.100test.com)