

## 国际市场波动加剧 近80位险资大佬对资本市场走势等问题进行了研判

在近日召开的中国保险资产管理业协会行业发展研究专业委员会2020年第三次疫情研究(线上)研讨座谈会上，近80位险资大佬对市场关心的资本市场走势、长期利率趋势、保险资产配置等问题进行了研判。

在此次会议上，国盛证券首席宏观分析师熊园作主旨演讲，他认为，尽管外围市场波动加剧，中国资本市场长期具有很高的配置价值。

泰康资产副总经理、首席战略官张敬国对“低利率”作出界定：低利率是一个相对概念，是固定收益资产的收益率对于权益资产收益率的差值变化，或者是固定收益资产收益率相对名义GDP增速的对比。

在全球进入低利率环境、内外部宏观环境仍存挑战的大背景下，险资如何在不确定中寻找确定性的投资机会？

大家保险集团副总经理、财务负责人王莺从资产配置和财务角度的角度，提出了两点应对策略。她表示，保险资金复杂多样，不同投资账户的期限长短皆有，风险偏好各不相同，部分账户累积的负债成本整体偏高，面对低利率环境，需要平衡投资收益目标和风险下沉之间的关系，加强风控能力和风险容忍度的管理。

新华资产总经理张弛认为，在当前较低利率环境下，资产选择腾挪的空间不大，建议在做好资产负债匹配、信用风险管理前提下，坚守价值投资理念，适时适度增配权益类资产，提升整体绝对收益水平。

中国太平洋人寿资产管理中心主任赵鹰则给出了更为具体的建议：“固收类资产方面，重点关注非标资产，用流动性换取溢价。权益类资产重点关注具备‘好收益、好公司、高价格’特征的高质量标的，用确定性换取投资收益。另类资产重点在于‘扩面’，在资产荒的背景下扩大寻找资产范围，通过勤奋和专业去换取好资产。”(常佩琦)