

# 资产负债双轮驱动发展 模式下的财富管理

新华人寿保险股份有限公司  
2020年12月 深圳



# 免责声明

本材料仅供参考之用，并不构成以下情况或作为其中的一部分：在任何司法管辖区内新华人寿保险股份有限公司（“本公司”）或其任何控股公司、联属公司出售或发售证券之要约或邀请，或者购买或认购上述证券之要约或邀请的招揽。本材料的任何部分概不作为任何合同或承诺的依据，亦不得就有关合同或承诺而对其加以依赖。

本材料中载列的资料和观点尚未经独立核实。对于本材料所载资料或观点的公平性、准确性、完整性或正确性，本公司并未作出任何明示或默示的陈述或保证，亦不应对其加以依赖。本材料所载的资料和观点提供至本次报告日期为止。对于本次报告日期后可能发生的变化，不会另行通知，亦不会对本材料进行更新或另外修订，以反映任何进展。本公司及其任何联属公司、董事、监事、高级管理人员、管理人员、雇员、顾问以及上述公司或人士的任何代表，对于本材料载列、呈列或派生的任何资料或因依赖该等资料而引致的，或有关本材料的其他原因而引致的任何损失，概不承担过失或其他方面的任何责任。

本材料载有多项陈述，反映截至其中各自所指的日期时，本公司目前对未来前景的看法及预期。这些前瞻性陈述是基于若干关于本公司业务经营的假设以及本公司无法控制的因素作出的，并受限于重大的风险和不确定性，因此，实际结果或会与这些前瞻性陈述有重大差异。阁下不应过分依赖任何该等前瞻性资料。对于该等日期后出现的新资料、事件或情况，本公司无任何义务更新或另行修订这些前瞻性陈述。

# 目 录

CONTENTS

- 01 财富管理战略背景
- 02 财富管理实施情况
- 03 财富管理未来展望

# 01 | 财富管理 战略背景



# “一体两翼”+科技赋能

- 公司于2019年提出“1+2+1”战略构想，传承与落实上市之初提出的“一体两翼”发展布局，以寿险为核心，将财富管理与康养产业作为支撑，并首次将“科技赋能”纳入公司战略。

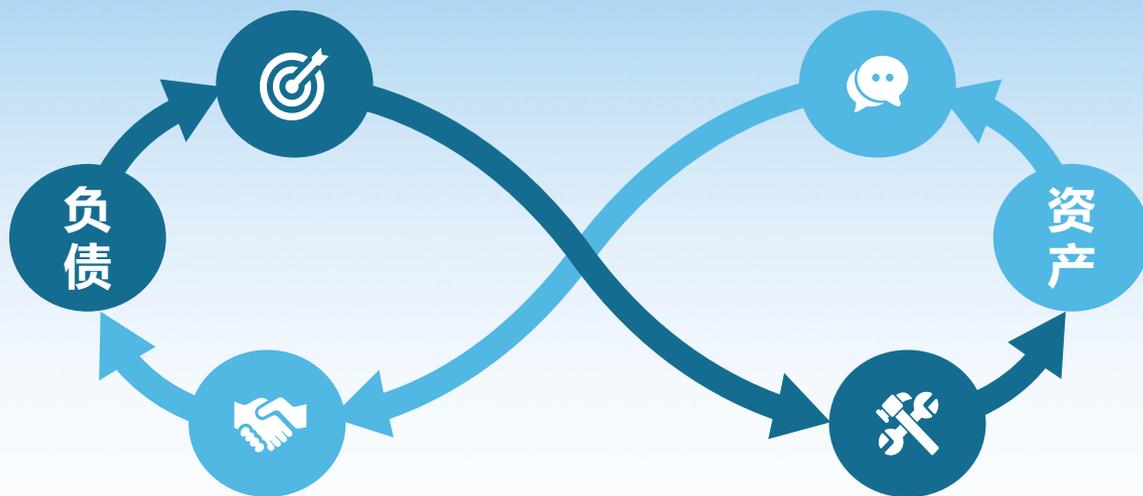
愿景：成为中国最优秀的以全方位寿险业务为核心的金融服务集团

构建“一体两翼+科技赋能”，即“1+2+1”发展战略



# 财富管理是公司“双轮驱动”力量之一

## 资产负债双轮驱动，规模价值全面发展



### 负债端—寿险主业

- 同时发挥风险保障与财富管理职能，抓住市场需求，扩大资产端规模
- 保持业务结构良好，确保规模、价值全面发展

### 资产端—财富管理

- 发挥投资端优势，寻找优质资产，提高投资效益，支撑负债业务发展
- 满足客户需求的同时，为公司创造价值

# 双轮驱动模式下的财富管理含义

## 资产管理

较为单一的保险资金和产品体系



业务

股东



对象

负债为核心驱动资产



模式

价值延伸

## 财富管理



业务

多渠道的资金，  
更广泛的产品体系



对象

客户与股东



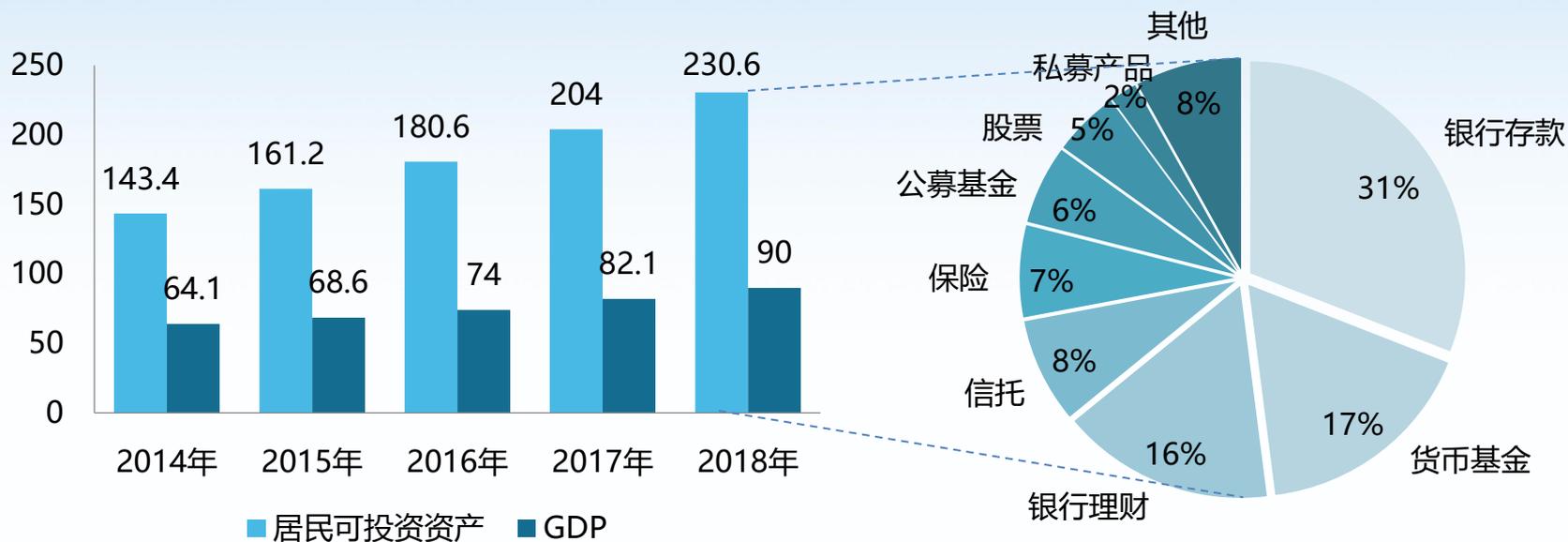
模式

资产负债双轮驱动

# 中国财富管理市场具备较大潜力

- 中国居民可投资资产近年来保持增长势头，综合财富管理服务与产品的市场潜力较大。

2014-2018年中国居民可投资资产规模与配置情况（单位：万亿元）



资料来源：<https://www.iyiou.com/>

# 财富保全与传承契合保险资金投资理念

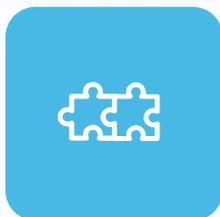
- 高净值人群在资产配置上体现出明显的避险偏好，保证“财富安全”和“财富传承”的需求不断提升，与保险资金投资理念契合度升高。

财富保全



财富增值

财富积累



财富传承



# 深化金融供给侧结构性改革，回归本源

- 财富管理作为连接投融资的桥梁，既可为机构和个人客户提供个性化产品，又可以发挥保险机构投资优势，更有效地服务实体经济发展。

不断丰富自身金融产品，有效对接投融资需求



以服务客户为中心，推进居民财富从储蓄向投资转变

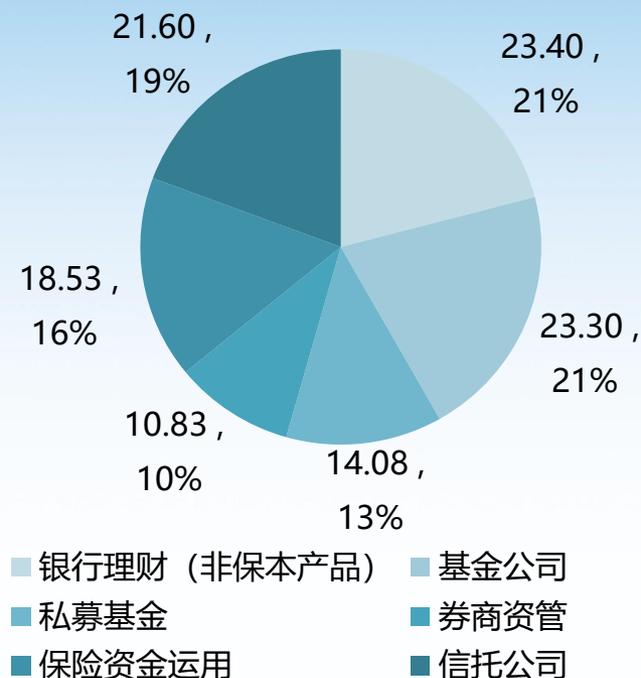
守好风险底线，坚守合规底线，维护客户权益

# 资管新规带来差异化竞争，协同共赢机遇

## 资管新规及主要配套政策

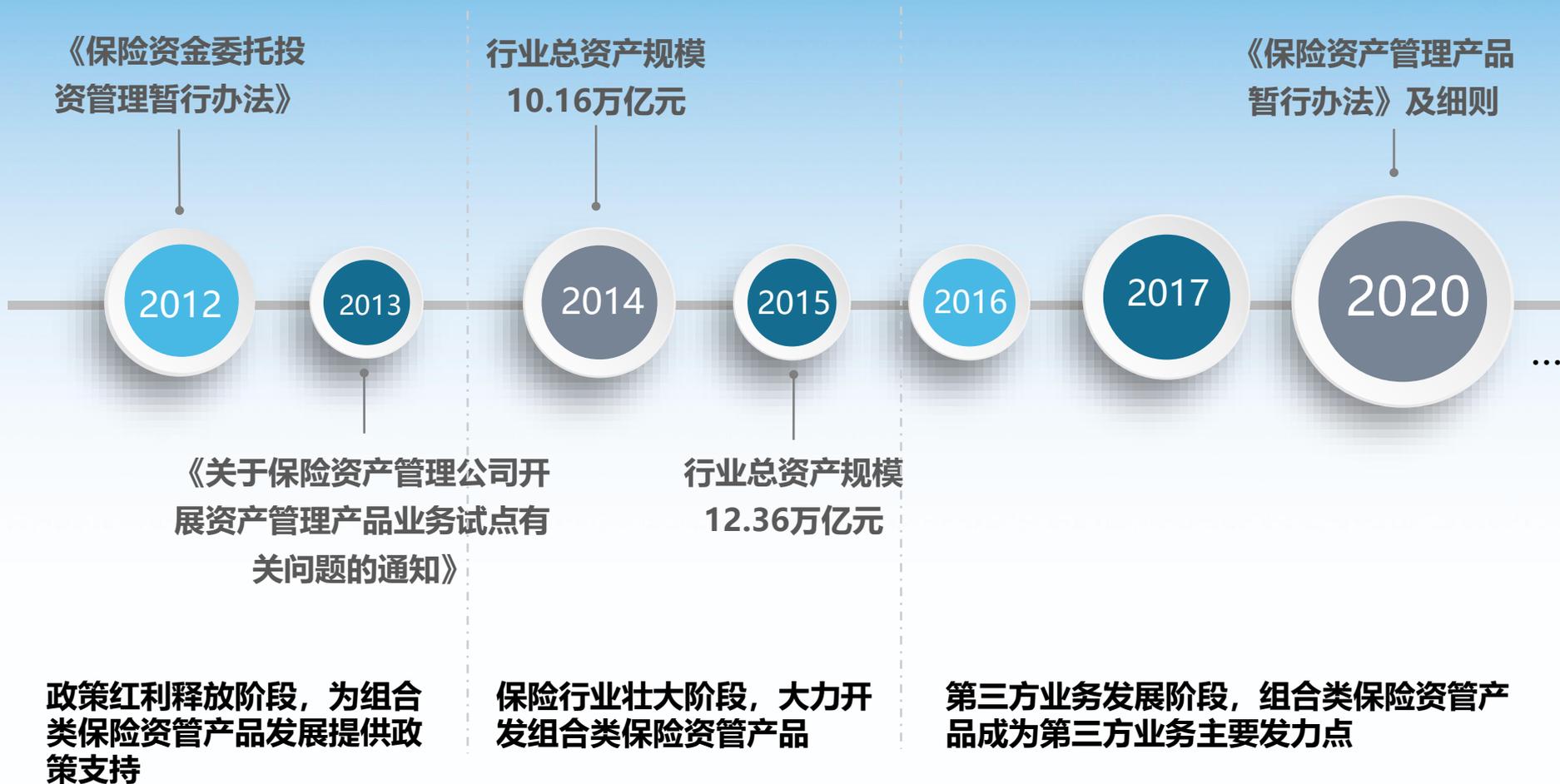
顶层设计	《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》
	《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》
	《标准化债权类资产认定规则》
银保监体系	《商业银行理财业务监督管理办法》
	《商业银行理财子公司监督管理办法》
	《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》
	《商业银行理财子公司净资本管理办法(试行)》
	《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知(征求意见稿)》
	《保险资产管理产品管理暂行办法》
证监体系	《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》
	《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理办法》
	《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》
	《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》
	《证券期货经营机构管理人中管理人(MOM)产品指引(试行)》
	《关于加强私募投资基金监管的若干规定(征求意见稿)》
其他监管	《关于进一步明确规范金融机构资产管理产品投资创业投资基金和政府出资产业投资基金有关事项的通知》

## 2019年底中国资产管理行业资管规模分布情况 (单位: 万亿元)



资料来源: 万德资讯

# 保险资产管理产品前景可期

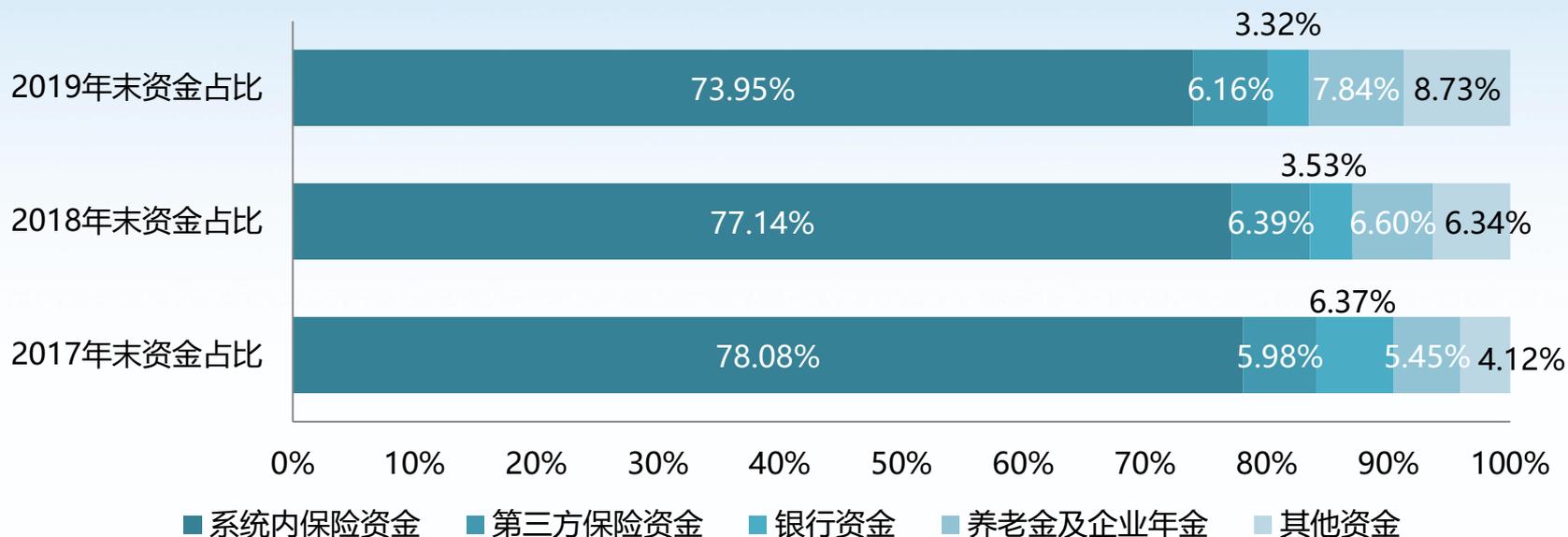


资料来源：《中国保险资产管理（2019）》

# 未来第三方业务为主要发力点

- 随着财富管理需求的增长及保险参与第三方资金和养老金管理的逐步放开，保险机构资金运用的来源趋于多元化，养老金市场是保险机构不可忽视的战略方向。

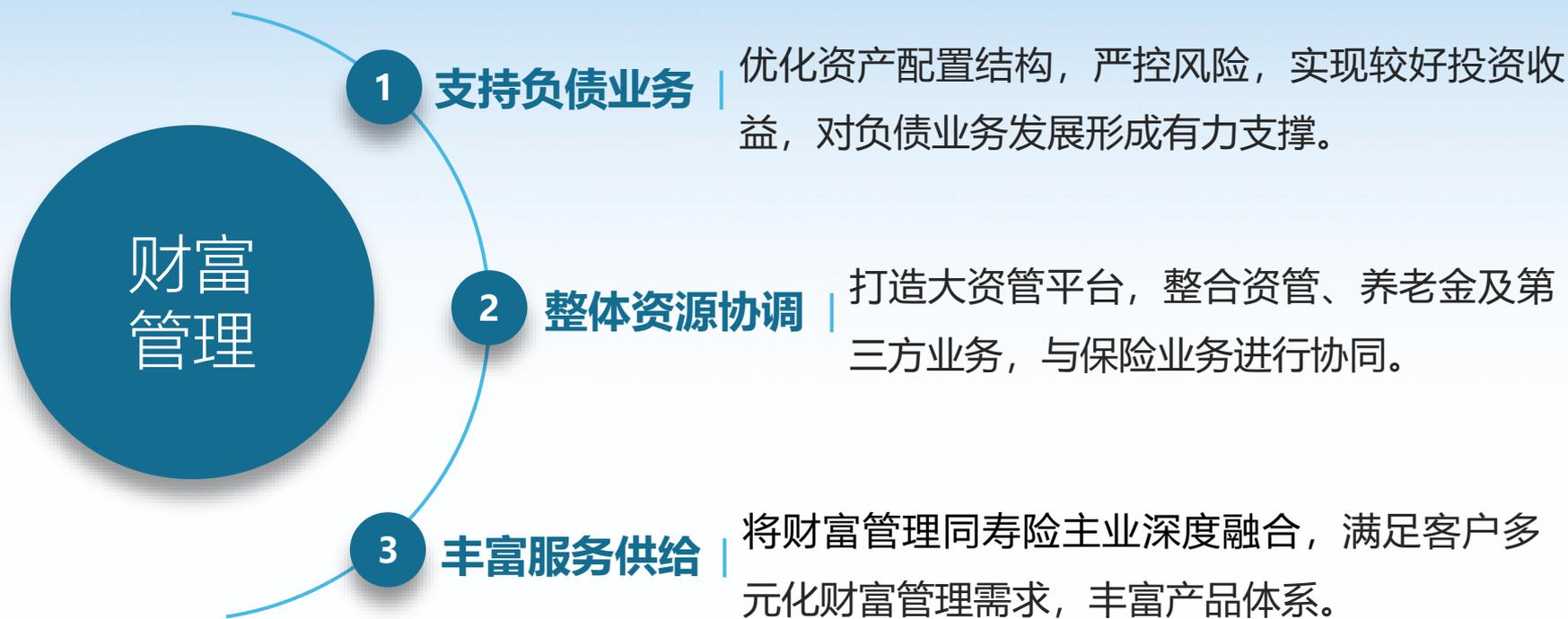
2017-2019年保险资管机构管理资金来源占比情况



资料来源：中国保险资产管理业协会《2019-2020保险资产管理业调研报告》

# 财富管理总体思路

- 打造自上而下的统一管理平台，实现投资收益，丰富服务供给，支持负债业务发展，扩大资管规模，形成双轮驱动。



# 新华保险财富管理的优势

寿险主业优质资金支持

1

5 强大的客户基础

全面的投资管理体系

2

4 丰富的投资资产类别  
与产品创设能力



3

牌照优势和先发优势

# 财富管理战略的实施路径



# 02 | 财富管理 实施情况



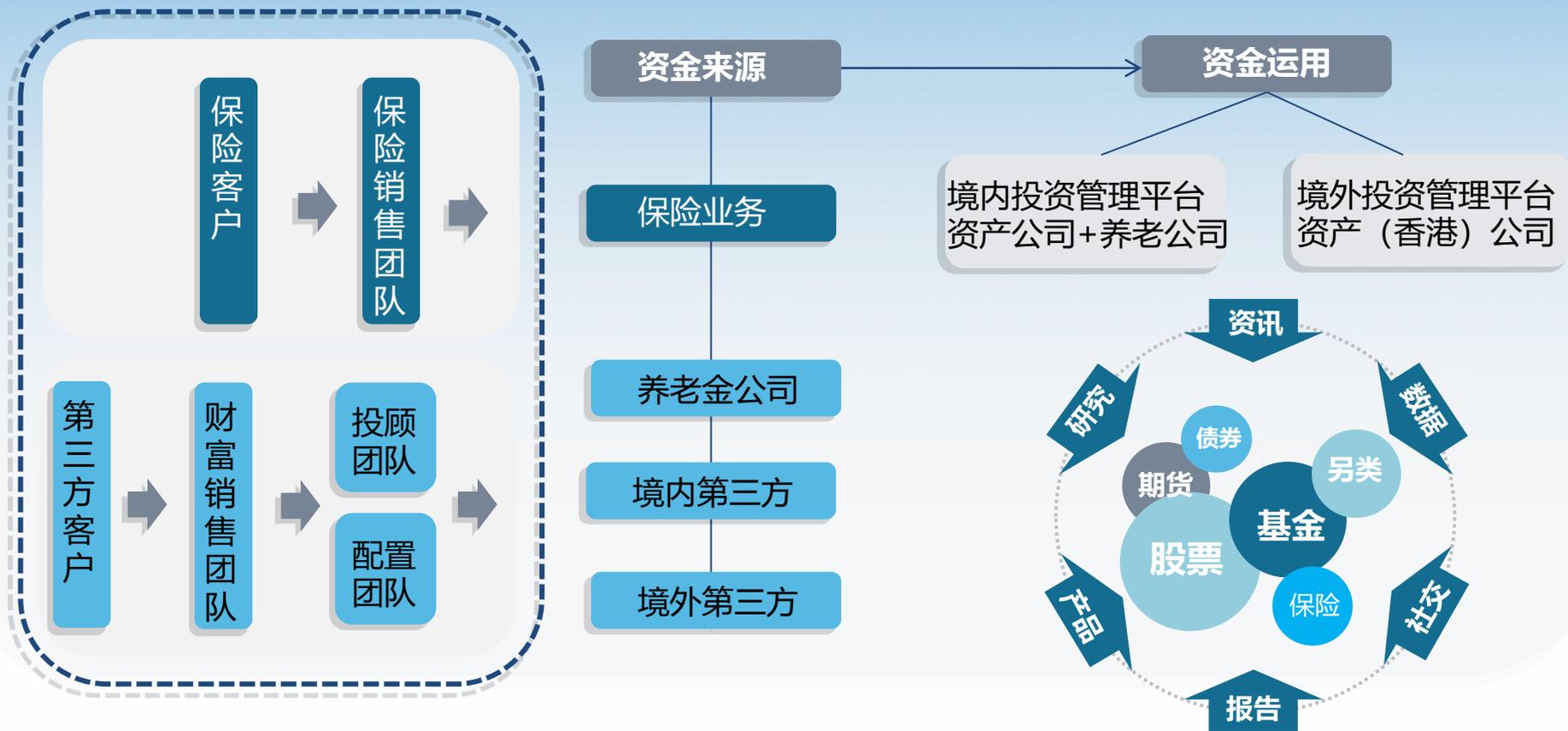
# 打造综合性财富管理机构

- **战略目标：**依托保险主业，服务整体“1+2+1”战略，打造以客户为中心的全方位、专业化、有特色的财富管理平台，继续做大资产规模。
- **战略定位：**统一财富管理平台，以养老金、第三方资金作为突破口，以科技赋能加强渠道获客能力，进一步丰富产品体系，形成双轮驱动效应。



# 打造统一、融合型财富管理平台

科技赋能支持下的资产负债双轮驱动、统一、融合型财富管理平台



投研、资讯、社交多功能一站式平台

# 投资能力建设思路“一中心、双核力、三支柱”



# 坚持险资特色，坚守投研初心

安全

稳健

收益

发挥保险资管特色，坚持绝对收益导向

科学严谨的投资程序

专业深入的投资研究

严密完备的风险管理

精干专业的投资团队

# 不断提升各大类品种投研专业化水平

## A股

围绕景气行业龙头公司  
把握业绩增长趋势

## 基金

充分发挥基金投资优势  
把握市场结构性机会

## 非标金融产品

寻找优质资产  
防范信用风险

01

02

03

04

05

06

## 港股+境外

把握阶段性机会战略配置  
综合运用高股息及其他策略

## 债券

把握利率阶段性机会  
战略配置长久期利率债

## 股权与不动产

提升行业研究能力  
发掘长期优质标的

# 丰富产品体系 — 保险资产管理产品（境内）

## 行业策略产品

- 互联网传媒产业优选
- 科技创新产业优选
- 医药消费产业优选

## 量化策略产品

- 多因子量化股票精选
- 多因子量化基金精选
- 稳健收益基金精选

## 存款型产品

- 明鑫系列（1-7号）

## 主动选股产品

- 明道稳健
- 港股通精选三号

## 纾困专项产品

- 景星六期

## 固定收益类产品

- 明义五号
- 明义六号
- 明淼三号

# 丰富产品体系 — 保险资产管理产品（境外）



- 医疗医药优选
- 互联网科技优选
- 教育优选
- 新经济消费优选

- 优质IPO项目
- 增发、大宗交易等项目
- 优先股、可转债、债券等固收工具

- 信用策略
- 资产配置策略
- 宏观经济、汇率、财政、货币政策策略
- 资金流向分析策略

# 丰富产品体系 — 养老金产品

## 完善第二支柱 养老金产品线

- 提升规模
- 巩固业绩
- 丰富策略

## 探索第三支柱个人 养老保障业务产品线

- 跟进国家政策，开发第三支柱长期个人养老保障产品。

## 稳步开展第三支柱 个人养老保障业务

- 利用互联网平台稳步开展第三支柱个人养老保障业务。

03

财富管理  
未来展望



# 财富管理规划发展路线图2020-2025

**第一阶段  
(2020)**

**过渡调整期**

整合内部资源、调整  
架构职能

**第二阶段  
(2021-2023)**

**深化建设期**

锻炼专业队伍、搭建  
技术平台

**第三阶段  
(2024-2025)**

**体系完善期**

完善管理体系、建成  
融合平台

# 构建开放式、多资产、多策略产品平台

## 不同期限

短期流动资金与  
长期投资理财的  
全方位需求

## 风险差异化

满足客户不同的风  
险承受能力，实现  
风险调整后收益最  
大化

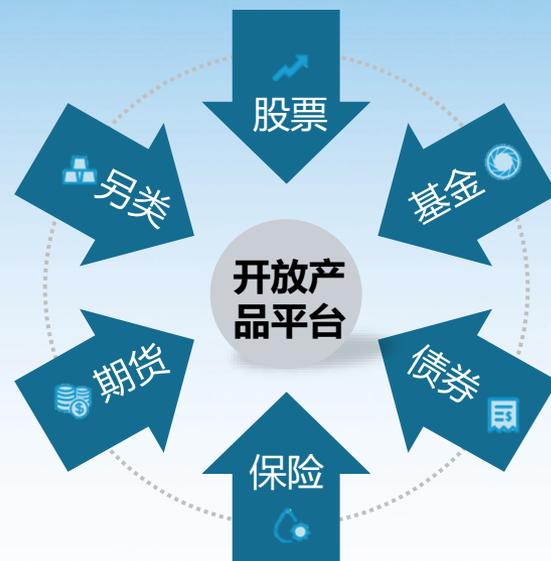
## 全球视野

境内+境外，全  
球资产一站式配  
置的总体需求

## 多元策略

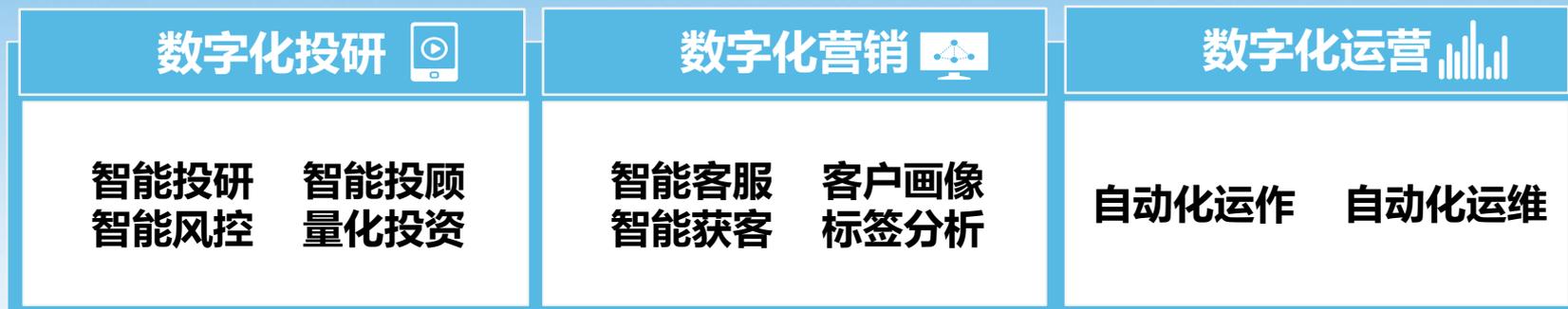
量化对冲，大类轮  
动等策略对接财富  
保值增值需求

### 平台创设多策略产品体系



### 平台创设多类型产品体系

# 搭建数字化智能科技支持平台



数据中心 私有云 信息安全

# 搭建多方合作渠道，打开财富管理新局面

- 长期资产管理
- 股权投资管理
- 养老金管理

- 共同开发另类项目资源
- 积极寻找优质项目



- 资产证券化等方式合作

- 金融科技
- 产品创新

# 搭建融合型财富管理团队

## 市场拓展和客户服务



专业的资产配置和顾问服务团队

## 投资管理



专业且稳定的投资管理团队





# 结 语

大资管时代背景下，新华保险财富管理立足于长期、全能型资产配置能力优势，积极拓展合作渠道，创新产品设计，丰富投资策略，优化管理体系，不断推进资产负债双轮驱动发展模式下的财富管理战略。

# 新华保险

# 关爱人生每一天

