

中國人壽（海外）投資策略

2025年6月版

凝心聚力

- 坚定不移走好中国特色金融发展之路
- 加快建设中国特色世界一流金融保险集团
- 强化“一个国寿 一生守护”创新创业主旋律

明确目标

- 坚守保险经济减震器和社会稳定器功能定位
- 打造保险保障和财富管理两大核心驱动力
- 推动价值创造能力与金融资源聚集配置能力双跃升

推动发展

- **积极培育三大新增长极**
聚焦养老、健康、理财三大领域，锻造面向未来新优势，持续巩固行业头雁地位。
- **着力打造三大新上市平台**
统筹内涵式发展与外延式增长，整合系统内外部资源，围绕做强做优核心主业开展资本运营，努力提升集团资源聚集配置能力。
- **深入实施三大工程**
以党建引领强基工程增强凝聚力、战斗力，以国寿金融文化建设工程提升软实力、影响力，以协同创新升级工程提升生产力、竞争力。

從集團優勢到海外動能的精准轉化



59名

財富世界500強



~ 5,020亿

集團品牌價值（人民幣）

中國人壽（海外）是中國人壽保險（集團）公司境外唯一的全資子公司。集團公司2024年合併營業收入突破1.1萬億元人民幣，合併總資產近7.5萬億元人民幣，連續22年入選《財富》世界500強企業。

香港最大中資保險 公司及機構投資者



中國人壽（海外）：
深耕香港，引領行業



only

集團境外唯一全資子公司

HK\$

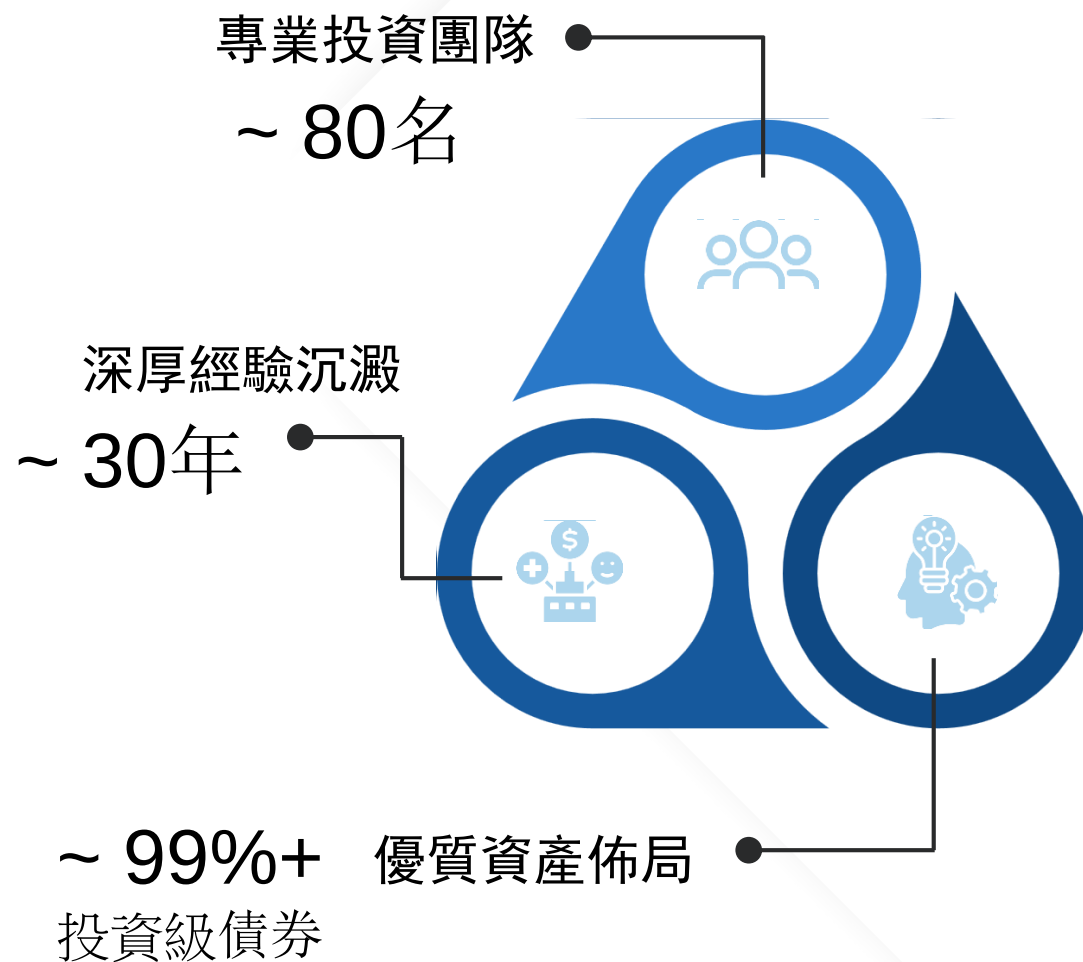
合併總資產超4,417億港元



投資規模達4,151億港元

多維印證的強勁投資實力

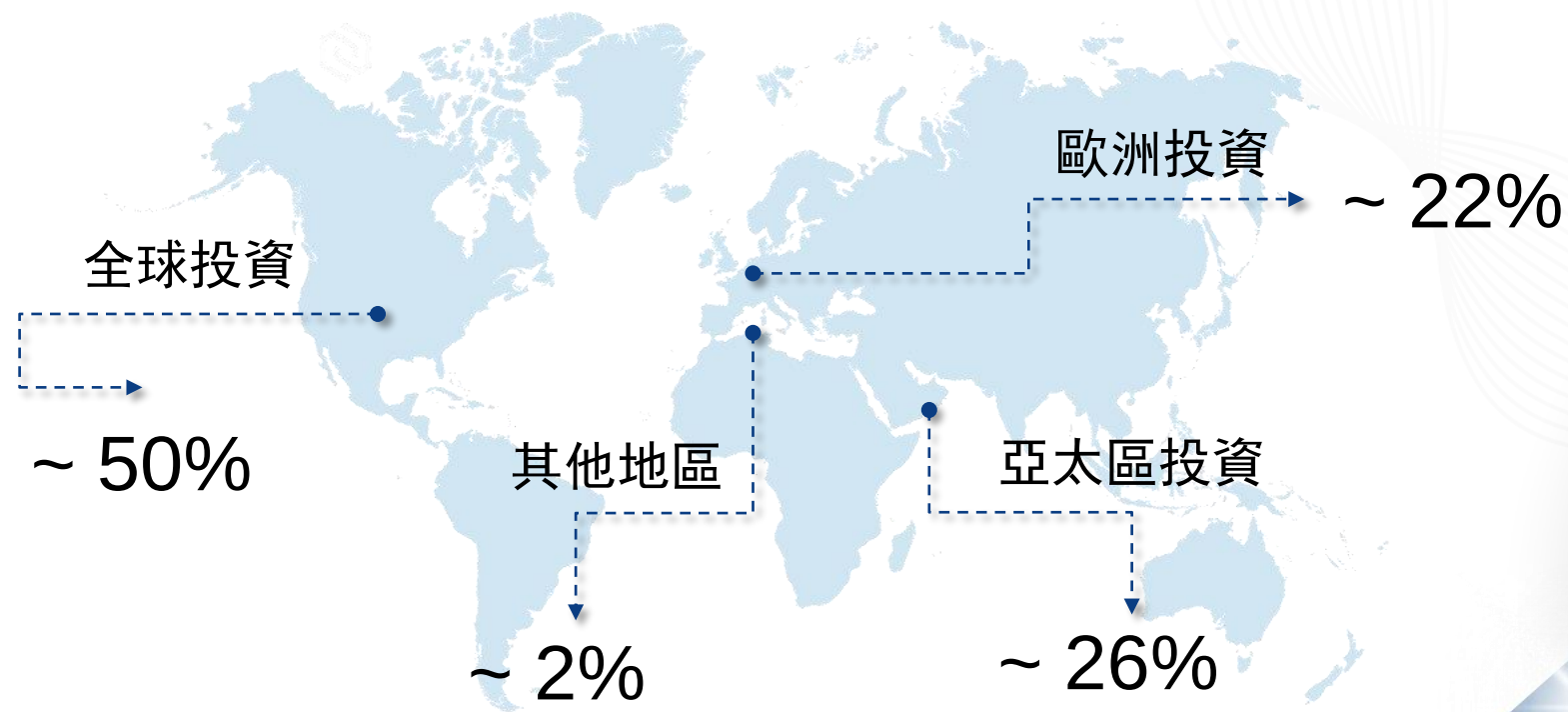
獲國際權威評級機構高度認可，彰顯紮實
信用根基與風險償付能力



1. 2025年2月11日，穆迪授予保險財務實力「A1」。
2. 2024年12月18日，標準普爾授予本地貨幣長遠保險公司財務實力評級及發債人信用評級「A」。

橋頭堡 — 全球化投資佈局

AUM投資規模逾4,151億港元¹

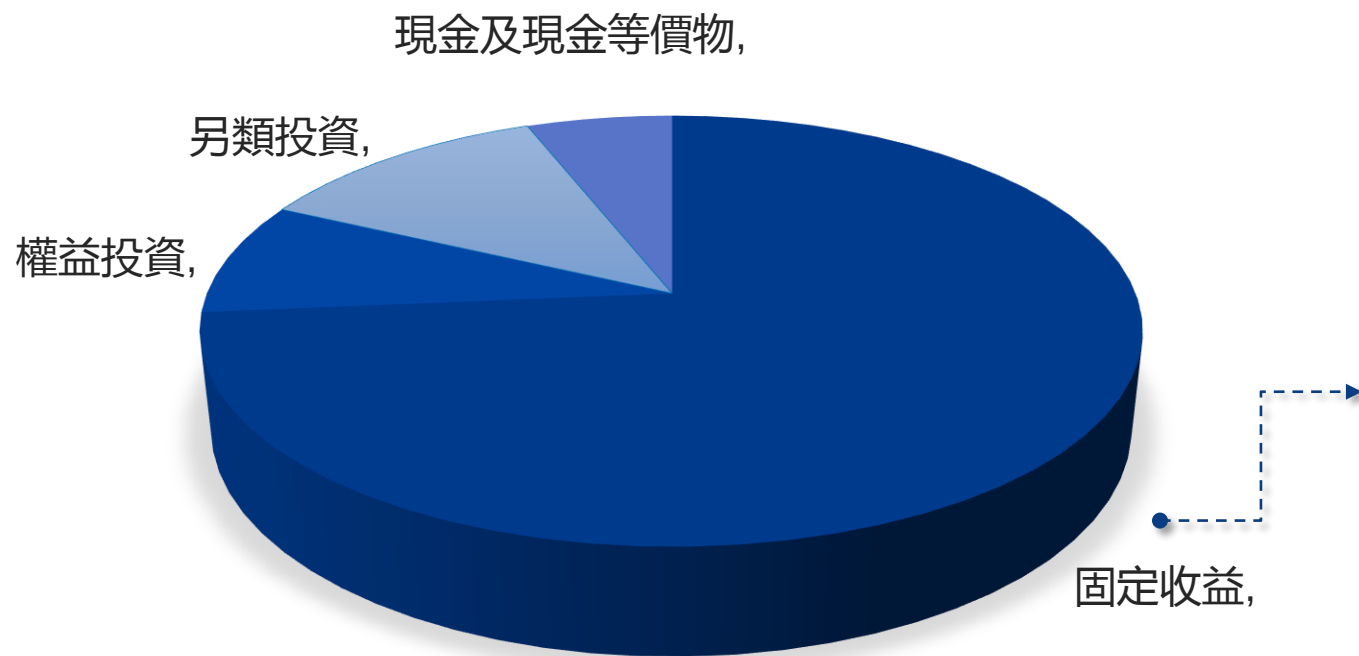


1. 數據截至2025年6月30日

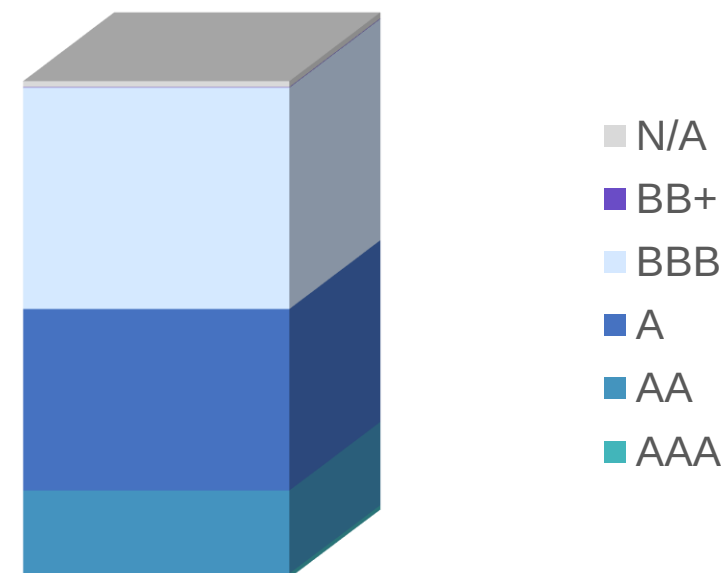
具備靈活且穩健的投資組合優勢

憑藉高評級固收、分散化權益、創新型另類與系統化風控的“四輪驅動”格局，盡顯穩健投資風格

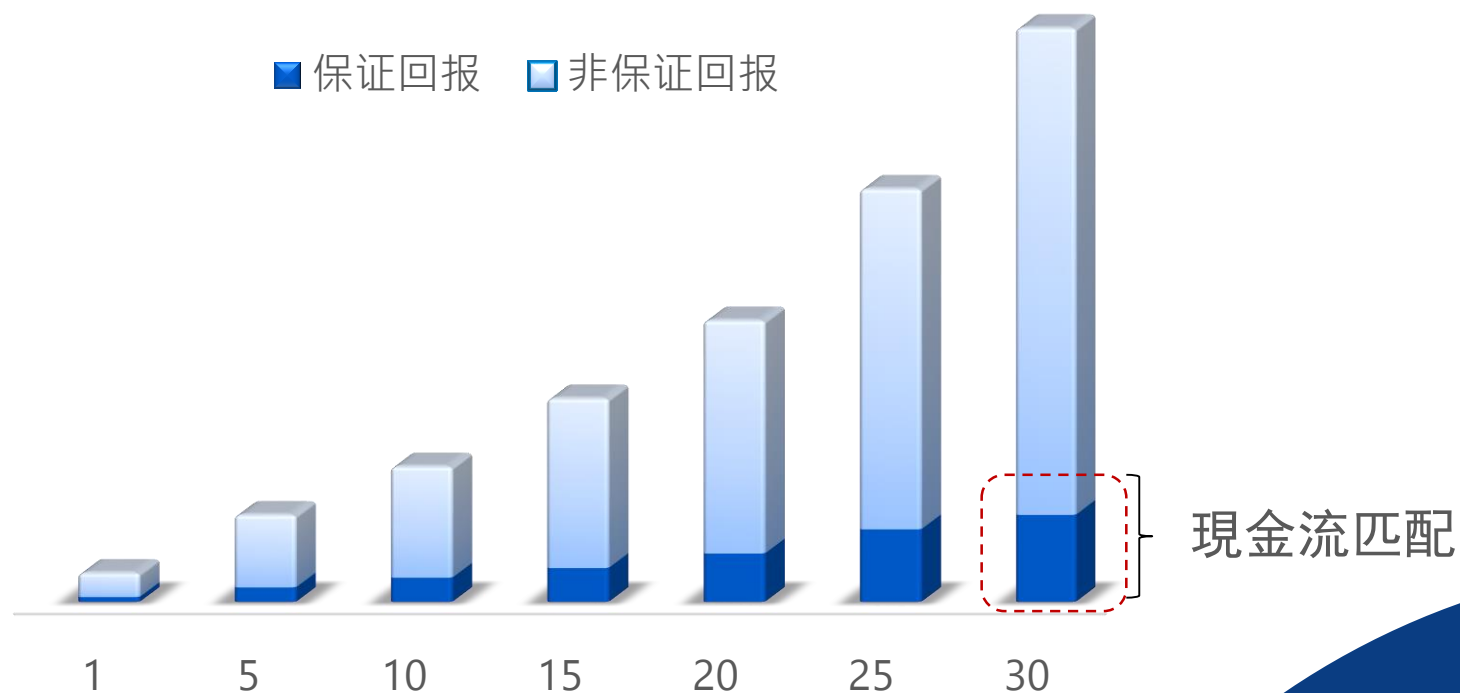
總投資資產組合



債券信用評級分佈

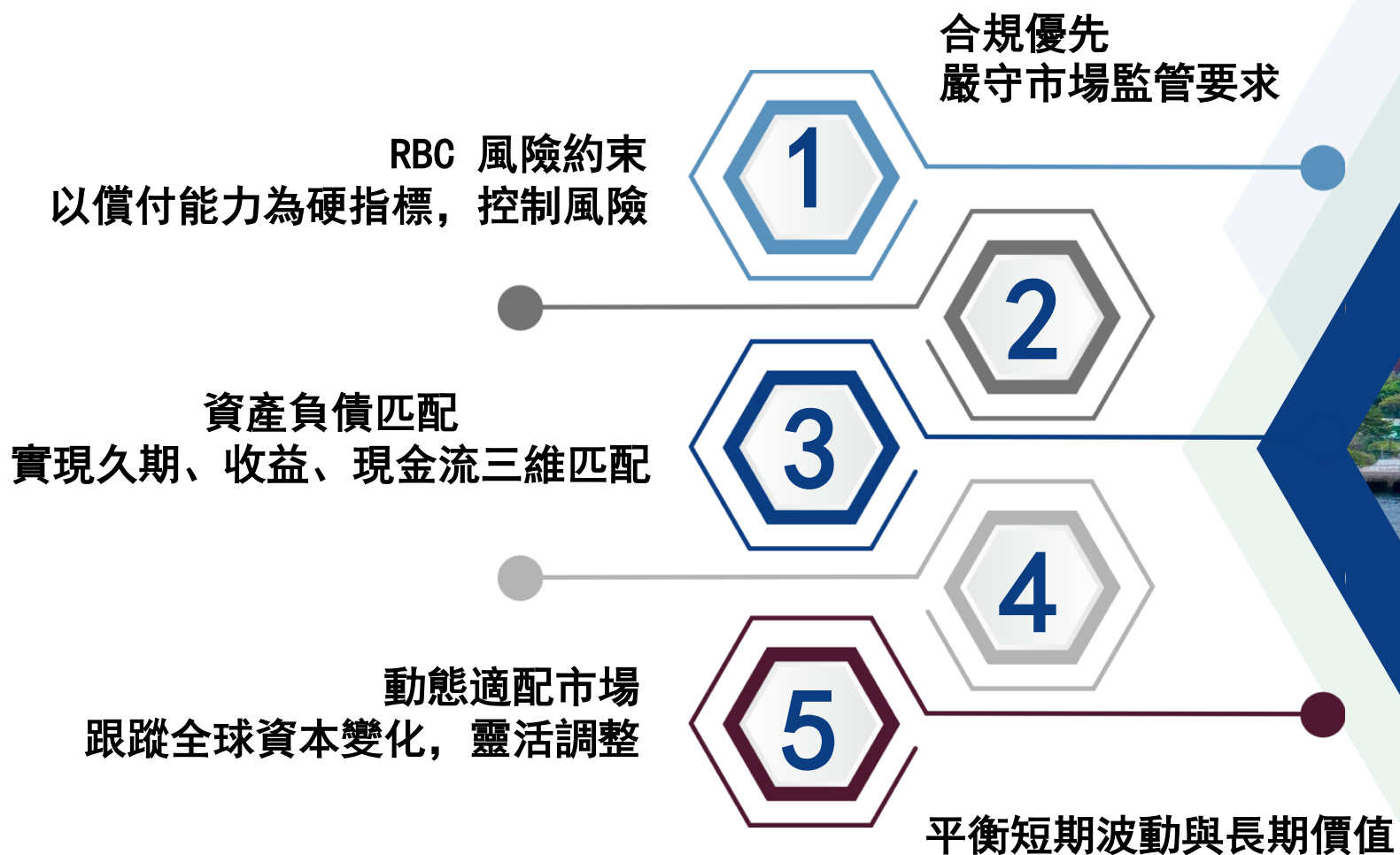


以穩定現金流來支持保證回報要求



長期債券為固定收入投資組合的主力構成，憑藉久期特性，精準匹配資產與負債的利率風險敞口，有效對沖利率波動對組合的衝擊，築牢收益穩定性根基。

戰略資產配置（SAA）：長期指引



科學制定和定期調整跨週期投資政策和策略

2015						2024 YTD				
新興市場高收益級 3.16%	原油 45.03%	EM 股票 37.26%	現金 1.74%	原油 34.46%	黃金 24.59%	原油 55.01%	原油 6.71%	標普500指數 24.23%	黃金 27.48%	恒生指數 27.24%
亞洲債券 2.73%	美國高收益級 17.49%	恒生指數 35.99%	亞洲債券 -0.44%	標普500指數 28.88%	EM 股票 17.02%	標普500指數 26.89%	現金 1.4%	DM 股票 23.95%	標普500指數 23.31%	黃金 26.4%
現金 -0.13%	新興市場高收益級 17.31%	DM 股票 22.95%	黃金 -2.14%	DM 股票 28.15%	標普500指數 16.26%	DM 股票 22.27%	黃金 -0.43%	美國高收益級 13.46%	DM 股票 18.66%	EM 股票 18.79%
美國投資級 -0.63%	EM 股票 10.87%	標普500指數 19.42%	美國投資級 -2.25%	黃金 18.87%	DM 股票 15.78%	美國高收益級 5.36%	美國高收益級 -11.22%	黃金 13.34%	恒生指數 17.67%	DM 股票 11.87%
DM 股票 -0.64%	標普500指數 9.54%	黃金 13.59%	美國高收益級 -2.27%	EM 股票 18.22%	美國投資級 9.81%	現金 -0.1%	亞洲債券 -11.83%	新興市場高收益級 9.24%	新興市場高收益級 12.51%	標普500指數 8.32%
標普500指數 -0.73%	黃金 8.46%	原油 12.47%	新興市場高收益級 -2.29%	美國高收益級 14.41%	新興市場高收益級 9.02%	美國投資級 -0.95%	新興市場高收益級 -14.82%	EM 股票 8.95%	美國高收益級 8.2%	新興市場高收益級 5.67%
美國高收益級 -4.64%	DM 股票 7.31%	新興市場高收益級 8.78%	標普500指數 -6.24%	美國投資級 14.23%	亞洲債券 7.03%	黃金 -3.47%	美國投資級 -15.44%	美國投資級 8.4%	EM 股票 6.49%	美國高收益級 5.08%
恒生指數 -7.16%	美國投資級 5.96%	美國高收益級 7.48%	DM 股票 -8.56%	新興市場高收益級 13.49%	美國高收益級 6.17%	亞洲債券 -3.49%	恒生指數 -15.46%	亞洲債券 6.8%	亞洲債券 5.6%	亞洲債券 4.39%
黃金 -10.44%	亞洲債券 5.56%	美國投資級 6.48%	恒生指數 -13.61%	亞洲債券 10.86%	現金 0.4%	EM 股票 -3.63%	DM 股票 -17.97%	現金 4.94%	現金 5.19%	美國投資級 4.02%
EM 股票 -16.17%	恒生指數 0.39%	亞洲債券 4.92%	EM 股票 -15.31%	恒生指數 9.07%	恒生指數 -3.4%	新興市場高收益級 -4.25%	標普500指數 -19.44%	原油 -10.73%	美國投資級 2.76%	現金 2.4%
原油 -30.47%	現金 0.11%	現金 0.69%	原油 -24.84%	現金 2.03%	原油 -20.54%	恒生指數 -14.08%	EM 股票 -20.56%	恒生指數 -13.82%	原油 0.1%	原油 -3.5%

資料來源：St Louis Fred (ICE Bofa index)、Yahoo Finance

衍生品

發達市場投資級信用債

全球國債

私募信貸



多元資產主動配置
分散化解週期性風險

對沖基金

私募股權

全球股票

新興市場國債及信用債

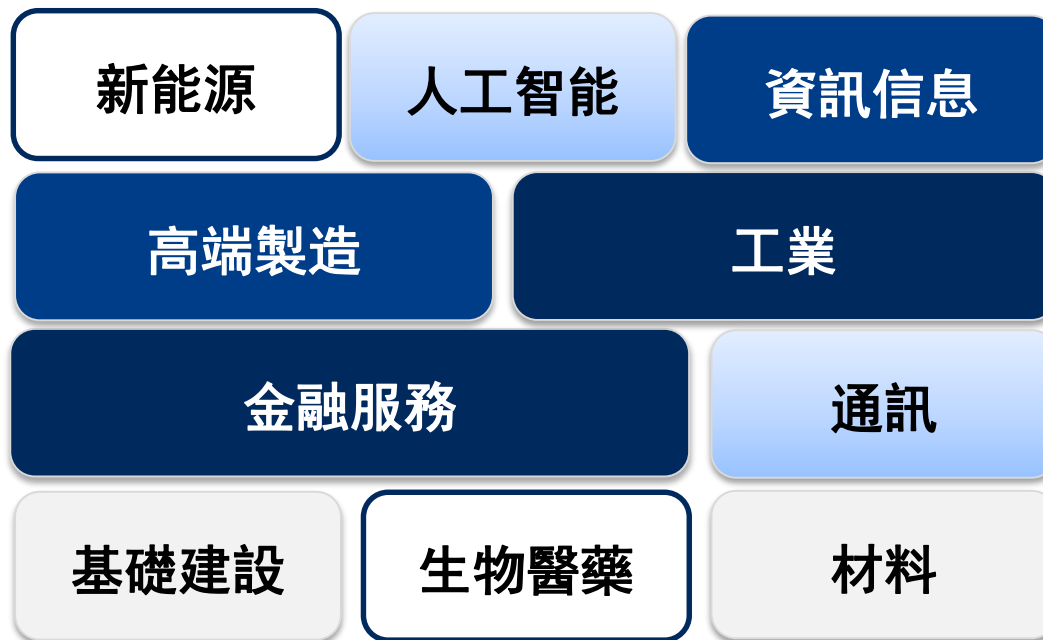
實物資產

結構性信貸

以多元化配置穩健實現分紅承諾



按行業劃分的多元化投資組合



多元化配置

確保資產分佈廣泛，降低過度集中於單一類別的風險

資產與負債匹配

在流動性與久期管理方面與負債結構相協調，穩定現金流以履行保險責任

風險可控前提下獲取回報

所有配置均在明確界定的風險參數內執行，於可接受風險內提升資本增值能力

國際化頂尖資管力量加持

甄選全球頂尖資產管理機構——
聚焦資管規模領先、綜合能力強
勁、品牌認可度高的國際投資管
理團隊。



管理人策略特色



量身定制配置指引



資產組合優勢互補



風險分散與收益優化



全球化資管競速邏輯：機制設計與效能突破

以風險分散優化為目標，嚴格遵循市場化原則，明確內部委託（配置型投資）與外部管理人（收益提升型投資）的權責邊界。



明確配置目標與風險約束



市場化篩選與科學評估

選聘

國際資管全鏈條能力
頂尖風控水準
超額收益穩定性
先進科技系統管理能力

01.

投前

動態配置比例確定機制
組合分散度與流動性管理
要求
投資邏輯與合規審查

02.

投後

定期監控機制
業績偏離分析與應對
組合風險指標體系
年度考核機制
優勝劣汰機制

03.



動態管理與持續優化

定期評估 · 優勝劣汰

01

價值導向

- 短期看收益穩定性，中期看風險適配性，長期看能力可持續性

02

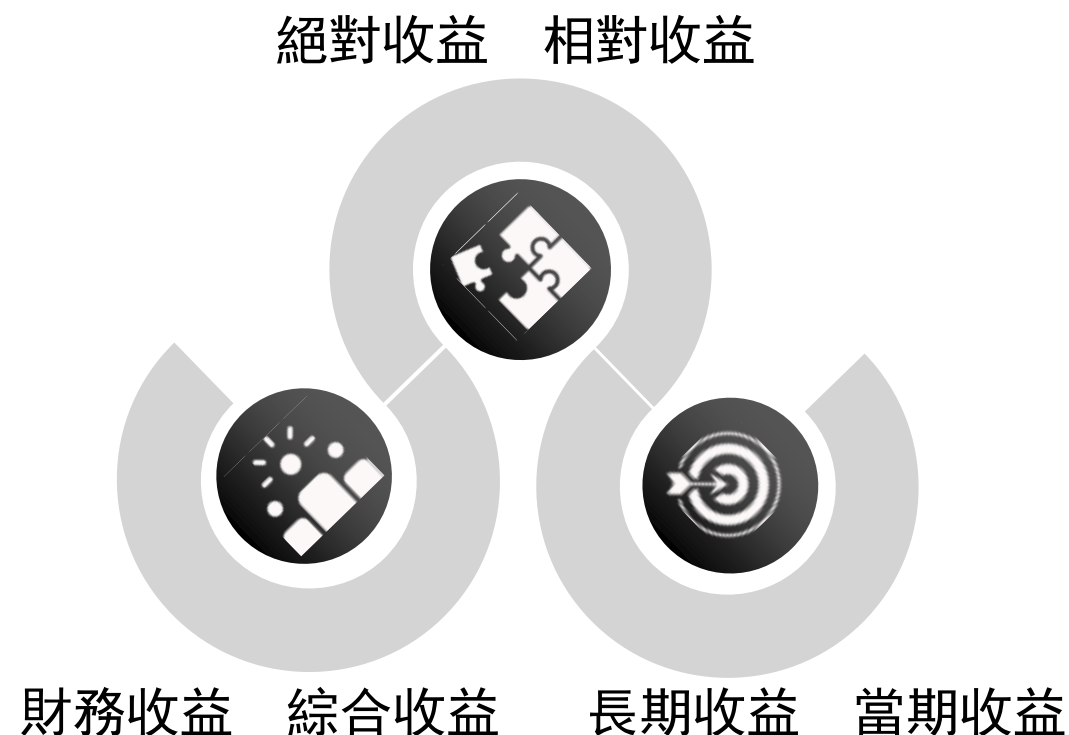
精細化考核維度

- 針對六大收益維度分別設置了相應的考核指標和風險調整邏輯

03

強化風險調整後收益競爭力

- 提升風險調整後收益在綜合評分中的權重
- 動態更新風險調整指標閾值
- 管理人激勵與風險調整後收益掛鉤



投資管理：築牢風險管理框架

海外公司以“優化體系、提升收益、嚴控風險”為指導原則，不斷提升投資管理效能。



風險管理委員會

- 監督和評估公司整體風險管理體系運作的有效性
- 審議公司償付能力風險管理的總體目標、風險偏好、風險容忍度及風險管理政策和程序
- 就風險量化事宜向董事局提供意見



投資決策委員會

- 審議投資管理制度及投資政策
- 審議投資資產戰略配置規劃、年度投資計劃
- 審議委托投資管理人選聘、投資協議和投資指引及重大市場化委托投資及調整方案
- 審議各類重大投資事項及投資方案



資產質量管理委員會

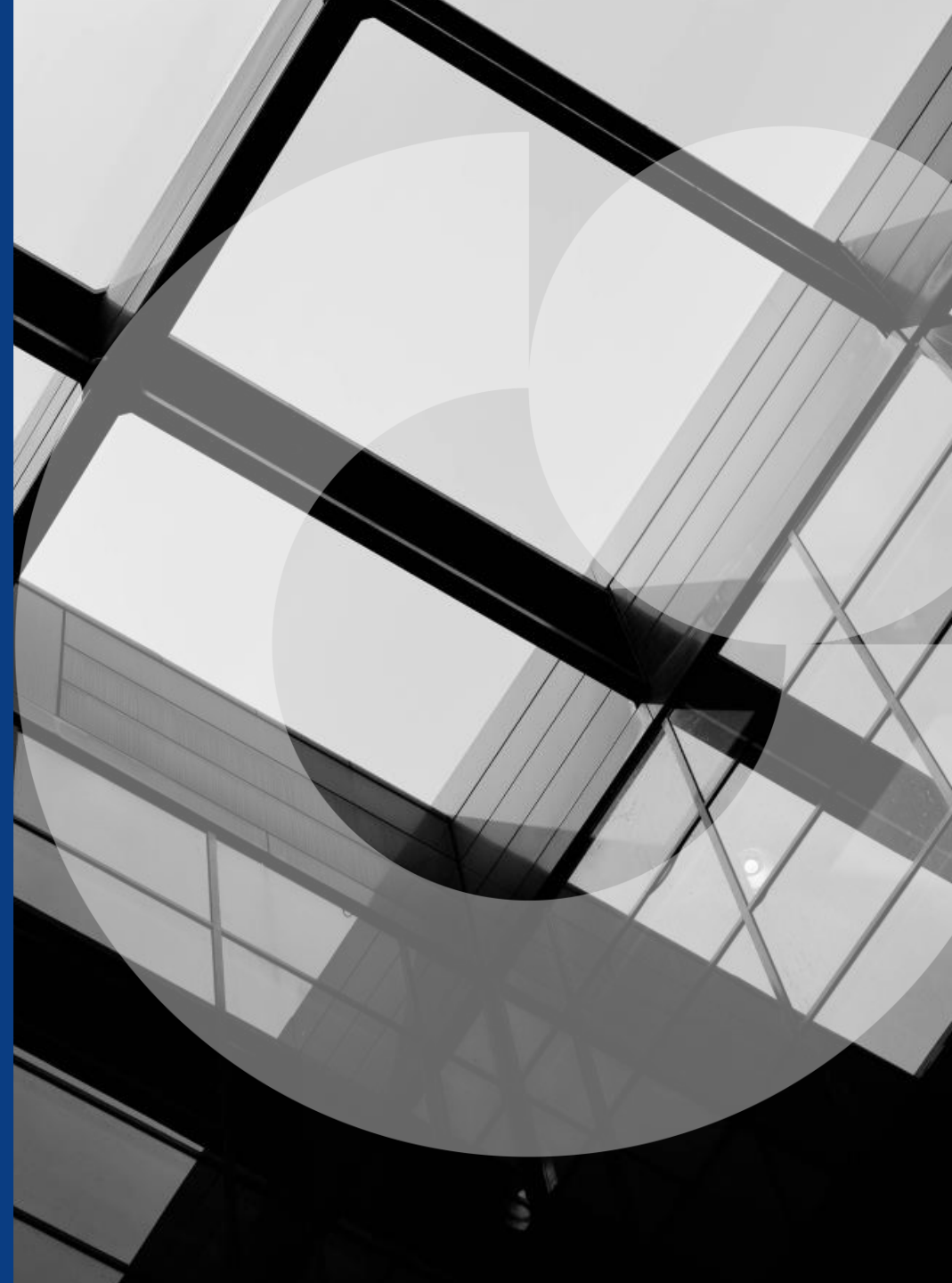
- 定期討論存量投資資產的質量情況
- 對有較大信用或市場風險的存量投資資產，提出下一步的工作及應對處置建議，並定期跟進相關工作執行情況



可持續性投資

- 布局綠色金融項目超 **940** 個
- 參與綠色債券項目超 **1,500** 個
- 投資總額達約 **1,140** 億港幣

重點關注高科技和創新型企業及項目，特別是在國家戰略的關鍵科技創新領域。



投資影響力： 時光淬煉 · 行業領航



香港中資保險業協會
“香港保險投資最具影響力獎”

2025



大灣區金融家協會、中誠信綠金
國際有限公司
第二屆維港海外卓越機構評選
“年度卓越投資機構”

2024

大公文匯傳媒集團
2023年中國證券金紫荊獎
“卓越金融服務機構獎”



2023



大公文匯傳媒集團
2023年香港ESG榜單年度評選
“最佳ESG先鋒獎”



通過年度策略會錨定戰略方向築牢根基，以另類投資策略會與保險資金投資分享會挖掘收益增長極，借助投資管理及市場洞察溝通會、香港保險資產管理論壇搭建行業協同平台，形成五大模組聯動的投資管理生態。依託專業團隊與跨地域經驗，夯實“耐心資本”，引領行業標準，服務國家戰略、賦能產業發展。



中国保险资产管理业协会

贺 信

中国人寿保险（海外）股份有限公司：

获悉贵司将于2024年10月29日成功举办“2024首届香港保险资产管理论坛——锐启前路，同谱新篇”，中国保险资产管理业协会特致以最为诚挚且热烈的祝贺！

在香港金融领域的宏大舞台上，保险业始终肩负关键使命，发挥着至关重要的作用。保险资产已然成为香港国际资产及财富管理的坚实支柱，为香港金融市场的稳健发展构筑起牢不可破的保障体系。此次活动作为香港保险资产管理领域具有开创性意义的重大事件，首次为行业搭建起一个汇聚各方智慧、共商发展良策的高端平台。其必将以强大的推动力促使保险资产管理行业携手前行、协同共赢，为服务实体经济的持续增长、推动保险主业的蓬勃发展贡献非凡力量。

祝论坛取得圆满成功，公司业务发展蒸蒸日上！



FVII 驅動：投資管理縱深推進

按照“提收益、增權益、
加另類、控風險”策略，
瞄準“提收益、優資本”
的雙重目標。

FOUNDATION 重基礎

領創新 INNOVATION

VALUATION 增收益

促融合 INTERGRATION



謝謝觀看