

保德信保险资产管理有限公司股票投资管理能力建设及自评估情况（年度披露-20260115）



一、风险责任人

风险责任人:	风险责任人信息披露公告		
行政责任人:	赖军	职务:	董事长
行政责任人类型:	董事长	是否履行完备的授权程序:	
行政责任人性别	男	行政责任人出生年月	1972-05
行政责任人学历	研究生	行政责任人学位	工商管理硕士
行政责任人所在部门	治理层	行政责任人入司时间	2025-09-01
行政责任人专业资质	中国注册会计师	行政责任人专业技术职务	无
专业责任人:	傅安里	职务:	投资总监兼权益投资部负责人
专业责任人类型:	授权的相关资产管理部负责人	是否履行完备的授权程序:	是
专业责任人性别	男	专业责任人出生年月	1978-01
专业责任人学历	研究生	专业责任人学位	博士
专业责任人入司时间	2025-04-01	专业责任人所在部门	权益投资部
专业责任人专业资质	证券从业资格、期货从业资格	专业责任人专业技术职务	无

二、组织架构

整体评估情况:			
<p>公司设立了独立的股票投资部门，下发正式文件明确部门职责、岗位职责、部门负责人和专业人员配置情况。公司设置了股票投资、研究、交易、风险控制、绩效评估、估值、清算、核算以及信息技术支持等岗位，对研究、投资、交易等关键环节实施专人专岗，与其他投资业务严格分离；根据投资账户及组合性质、管理资金规模等，配备独立的股票投资经理；建立防火墙机制，股票投资经理与基金投资经理之间、投资经理与交易人员之间、投资管理人员与风险控制、绩效评估人员之间、清算人员和核算人员之间在岗位设置上相互独立，上述人员均无相互兼任；公司设置了股票投资场所（区域），以及满足物理隔离要求的集中交易室。</p> <p>综上所述，公司建立了“结构合理、功能全面、分工明确、职责清晰、风险隔离”的股票投资管理组织架构，公司组织架构设置符合保险资产管理公司股票投资管理相关要求。</p>			
股票投资部门:			
1			
部门名称	信息技术部		
发文时间	2025-09-16	文件名称（含文号）	保德信保险资产管理有限公司关于组织架构及部门和岗位设置的决定（保德信资管发〔2025〕6号）
岗位设置:	系统运维岗		
2			
部门名称	权益投资部		
发文时间	2025-09-16	文件名称（含文号）	保德信保险资产管理有限公司关于组织架构及部门和岗位设置的决定（保德信资管发〔2025〕6号）
岗位设置:	研究岗,股票投资岗,股票量化投资岗,部门管理岗		
3			
部门名称	组合管理部		



发文时间	2025-09-16	文件名称 (含文号)	保德信保险资产管理有限公司关于组织架构及部门和岗位设置的决定 (保德信资管发 (2025) 6号)
岗位设置:	宏观研究岗		
4			
部门名称	财务运营部		
发文时间	2025-09-16	文件名称 (含文号)	保德信保险资产管理有限公司关于组织架构及部门和岗位设置的决定 (保德信资管发 (2025) 6号)
岗位设置:	估值核算岗,运营清算岗		
5			
部门名称	集中交易部		
发文时间	2025-09-16	文件名称 (含文号)	保德信保险资产管理有限公司关于组织架构及部门和岗位设置的决定 (保德信资管发 (2025) 6号)
岗位设置:	股票交易岗,部门管理岗		
6			
部门名称	风险管理部		
发文时间	2025-12-22	文件名称 (含文号)	保德信保险资产管理有限公司关于相关部门和岗位设置调整的决定 (保德信资管发 (2025) 44号)
岗位设置:	绩效评估岗,风控岗		
投资经理:	已根据账户/组合性质、管理资金规模等配备了独立的股票投资经理		
防火墙机制:	股票投资经理与基金投资经理在部门和岗位设置上相互独立,账户权限相互隔离;投资经理与交易人员在部门和岗位设置上互相独立;投资管理人员与风险控制、绩效评估人员之间在部门和岗位设置上相互独立;清算人员和核算人员在岗位设置上相互独立,上述人员均无相互兼任。		
评估结果:	符合规定		
投资场所:	公司设置了股票投资场所 (区域),以及满足物理隔离要求的集中交易室。		
评估结果:	符合规定		

三、专业队伍

整体评估情况:					
我公司股票投资规模不超过10亿元,专职人员15人,其中股票投资经理3人,研究人员5人(主要研究人员3人),交易人员2人,风控人员1人,绩效评估1人,清算人员1人,核算人员1人,系统运维1人。其中股票投资负责人具有13.33年股票投资管理及相关专业资质,投资经理具有4年以上股票投资管理经验,有良好的过往业绩表现,主要研究人员从事行业研究3年以上。公司专业队伍符合保险资产管理公司股票投资管理相关要求。					
专业队伍人员基本信息:					
序号	姓名	岗位	是否为能力标准要求 的专职 人员	相关经验类型	相关经验年限
1	贾韩伟	系统运维岗	是	金融证券投资从业经验	3.98
2	蔡京容	研究岗	是	行业研究经验	3.30
3	胡声雷	研究岗	是	行业研究经验	5.86
4	袁菁青	研究岗	是	行业研究经验	2.85
5	吉哲	研究岗	是	行业研究经验	6.44
6	王凯	股票投资岗	是	股票投资管理经验	4.90
7	汪鹏	股票量化投资岗	是	股票投资管理经验	5.33
8	傅安里	部门管理岗	是	股票投资管理经验	13.33
9	曹海巍	宏观研究岗	是	行业研究经验	4.64

10	吴楠	估值核算岗	是	金融证券投资从业经验	15.61
11	王宇翔	运营清算岗	是	金融证券投资从业经验	9.67
12	毛雨琪	股票交易岗	是	金融证券投资从业经验	3.67
13	张昕宇	部门管理岗	是	金融证券投资从业经验	15.15
14	郝梦光	绩效评估岗	是	金融证券投资从业经验	3.29
15	吕玉冰	风控岗	是	金融证券投资从业经验	7.82

四. 投资制度

整体评估情况：		
<p>经过董事会及经营管理层批准，公司以正式文件形式下发执行。</p> <p>（一）股票投资基本制度规定了股票投资岗位职责、业务流程、操作规程、会议制度、文档管理、绩效考核、清算与核算、信息系管理、保密及危机处理等内容。</p> <p>（二）股票投资决策权限管理制度涵盖了投资决策体系、授权管理、实施与控制等内容。</p> <p>（三）股票研究管理相关制度涵盖了研究管理、股票池管理、交易单元管理等内容。</p> <p>（四）股票交易管理相关制度涵盖了集中交易、公平交易、交易权限管理和交易监控等内容。</p> <p>上述制度会同公司业务管理制度、投资管理制度、财务管理制度、信息化工作管理制度等基本制度共同构成公司股票投资管理综合能力相关制度规则符合相关要求。</p>		
股票投资基本制度：		
制度内容	评估结果	制度明细
股票投资岗位职责	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16；
业务流程	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16；
操作规程	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票池实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）77号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司境内证券交易所交易经纪服务管理实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）78号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16；
会议制度	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资研究实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）76号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16；
文档管理	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司档案管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）101号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司运营档案管理实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）117号， 发文时间：2025-09-16；

绩效考核	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司投资绩效评估管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）135号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16；
清算与核算	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司投资核算管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）113号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司投资结算管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）111号， 发文时间：2025-09-16；
信息系统管理	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司信息技术管理制度， 发文文号：保德信资管制度（2025）18号， 发文时间：2025-09-16；
保密及危机处理	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司保密信息管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）100号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司重大突发事件应急管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）105号， 发文时间：2025-09-16；
决策管理制度：		
制度内容	评估结果	制度明细
投资决策体系	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司投资管理委员会议事规则， 发文文号：保德信资管制度（2025）7号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16；
授权管理	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司授权管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）21号， 发文时间：2025-09-16；
实施与控制	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司授权管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）21号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）74号， 发文时间：2025-09-16；
研究管理制度：		
制度内容	评估结果	制度明细
研究管理办法	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票投资研究实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）76号， 发文时间：2025-09-16；
股票池管理办法	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司股票池实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）77号， 发文时间：2025-09-16；
交易单元管理办法	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司境内证券交易所交易经纪服务管理实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）78号， 发文时间：2025-09-16；
交易管理制度：		

制度内容	评估结果	制度明细
集中交易	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司集中交易管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）108号， 发文时间：2025-09-16；
交易权限管理	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司集中交易管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）108号， 发文时间：2025-09-16；
公平交易	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司公平交易实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）109号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司集中交易管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）108号， 发文时间：2025-09-16；
交易监控	符合规定	文件名称：保德信保险资产管理有限公司公平交易实施细则， 发文文号：保德信资管制度（2025）109号， 发文时间：2025-09-16； 文件名称：保德信保险资产管理有限公司集中交易管理办法， 发文文号：保德信资管制度（2025）108号， 发文时间：2025-09-16；

五. 系统建设

整体评估情况：			
<p>公司针对股票投资能力建设了完备的信息系统，包含了交易管理系统、研究分析系统、信息资讯系统和资产估值核算系统。能很好的保障股票投资资金运用的信息系统安全和满足日常业务能力的要求，有力支持股票投资业务。</p> <p>交易管理系统采购了恒生及迅投投资交易管理系统，该系统具备授权管理、合规控制和交易功能，并能提供覆盖前、中、后台的风险控制与管理功能，能对投资组合进行实时监控与管控；研究分析系统采取内部开发模式，形成了以资产配置、行业配置为模型的投资分析系统；信息资讯系统包括万得、IFIND等主流研究资讯系统，同时公司获得了多家券商研究服务支持；公司的资产估值和核算系统为恒生的资产估值与会计核算系统，该系统具备安全、高效的清算交割、财务核算等功能，能够每日进行清算和估值，实现报表自动生成等。</p> <p>经评估，公司股票投资信息技术系统建设符合《保险机构股票投资管理标准》的规定。</p>			
交易管理系统：			
系统名称	恒生投资交易管理系统软件V03.2、迅投系统		
上线时间	2025-09-16	评估结果	符合规定
主要功能	公司恒生及迅投投资交易管理系统支持投资流程执行过程的管理，包含前台投资下单、合规控制、事前风控、事后风控、交易执行、授权管理、清算、核算、绩效评估、收益分析。在符合监管规定和公司要求之下，可以满足股票团队的日常投资交易需求。		
信息资讯系统：			
系统名称	万得、IFIND		
上线时间	2025-09-16	评估结果	符合规定
主要功能	Wind金融数据终端可以为投研团队提供全面准确的市场数据、资讯信息。同花顺iFind金融数据终端可以为投研团队提供高度集成的股票、债券、期货、基金、宏观行业、新闻研报、产权交易、行情、分析工具等综合性金融服务。		
研究分析系统：			
系统名称	自开发		
上线时间	2025-09-16	评估结果	符合规定

主要功能	<p>公司自开发的系统，包含几大模型： 一、资产配置模型，能够根据配置建议、负债现金流状况、风险约束、市场预期等多因素，对投资组合进行规划，模拟包含投资收益、波动率等指标的配置结果。 二、行业配置模型：能够从行业景气度和行业动量等多方面因素进行行业轮动。 三、个股估值模型：包括绝对估值和相对估值，不仅能对未来现金流折现进行定价，还能通过常用估值指标如PE、PB、PS等对股票进行估值，通过对时间序列和行业标的进行分析，对估值合理性进行判断。 研究报告系统采购“看研报”研报系统，支持研究员使用系统撰写相关研报并存档。</p>		
资产估值和核算系统：			
系统名称	恒生资产估值与会计核算系统软件V6.0		
上线时间	2025-09-16	评估结果	符合规定
主要功能	<p>公司恒生估值与核算系统具备安全、高效的清算交割系统、财务核算系统，能够每日进行清算和估值，实现报表自动生成。系统通过估值、处理，揭示每日投资资产产生的核算价值、投资成本与收益，并与投资交易系统对接，实现自动导入交易记录和自动生成各类型财务凭证。同时，估值系统与财务总账系统实现对接，通过财务管理系统接口导入估值系统接口数据，进行相关的账务处理，实现投资核算与公司核算的一体化管理。</p>		

六. 风险控制

整体评估情况：			
<p>保德信保险资产管理有限公司建立由董事会负最终责任、监事有效监督、总经理全面负责的全面风险管理架构。在全面风险管理目标指导下，公司建立三道防线，其中包括：一线部门及岗位人员的自我控制、自我约束、自我监督、自我考核为基础的第一道防线；发挥风控、合规、财务运营等部门对公司全流程和业务的监督、控制、实施监督反馈的第三道防线。通过合理的风险管理组织架构、健全的风险管理指标、高效的业务模型系统、深度的绩效考核体系、独立于投资管理的报告制度等，完成针对投资业务事前控制、事中监督、事后评价全流程的覆盖。经评估，公司风险管理体系符合《保险机构股票投资管理标准》的相关要求。</p>			
评估结果	符合规定		
风险管理制度：			
制度名称	<p>保德信保险资产管理有限公司全面风险管理政策-保德信资管制度（2025）9号-20250916-第一层级、保德信保险资产管理有限公司风险偏好体系管理办法-保德信资管制度（2025）22号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司市场风险管理办法-保德信资管制度（2025）24号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司流动性风险管理办法-保德信资管制度（2025）25号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司集中度风险管理办法-保德信资管制度（2025）26号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司操作风险管理办法-保德信资管制度（2025）27号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司重大经营事项报告管理办法-保德信资管制度（2025）28号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司投资异常情况报告管理办法-保德信资管制度（2025）29号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司员工证券投资行为管理办法-保德信资管制度（2025）32号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司投资绩效评估管理办法-保德信资管制度（2025）135号-20250916-第二层级、保德信保险资产管理有限公司投资交易人员通讯设备管理细则-保德信资管制度（2025）33号-20250916-第三层级、保德信保险资产管理有限公司证券投资止盈止损管理细则-保德信资管制度（2025）36号-20250916-第三层级、保德信保险资产管理有限公司风险合规管理委员会议事规则指引-保德信资管制度（2025）37号-20250915-第二层级</p>		
评估情况	<p>公司风险制度制定充分考虑了风险管理原则、风险计量、风险点控制手段、责任追究机制、绩效考核五个维度，有具体可行的执行流程。满足《保险机构股票投资管理标准》相关要求。</p>		
评估结果	符合规定		
压力测试系统：			
系统名称	恒生投资绩效评估与风险管理系统软件V5.0		
上线时间	2025-09-16	评估结果	符合规定
主要功能	<p>恒生投资绩效评估与风险管理系统V5.0具备压力测试功能模块，支持对股票仓位、行业集中度、个股集中度等指标的压力测试功能，并基于不同的压力情景评估对投资组合产生的影响，对以此制定相应的应急预案形成有效支持。经评估，符合《保险机构股票投资管理标准》相关要求。</p>		
风险管理系统：			
系统名称	恒生投资绩效评估与风险管理系统软件V5.0		

上线时间	2025-09-16	评估结果	符合规定
主要功能	风险管理系统采用恒生的投资绩效评估与风险管理系统V5.0，能够支持对投资组合进行风险预警、合规监控及限额管理，支持对资产数据的查询与分析，支持对组合风险与组合绩效的分析与评估，同时可以按照要求生成相应的各类监管报表等。经评估，符合《保险机构股票投资管理标准》相关要求。		

七、自评估结果及承诺

根据《关于优化保险机构投资管理监管有关事项的通知》及相关监管规定，我对保险资管公司股票投资管理能力建设进行了调研论证和自我评估，经过充分论证和评估，我达到了该项能力的基本要求，现按规定披露相关信息。

我承诺对本公告披露的及时性、内容的真实性、完整性负责。

