



俞燕：一家保险资管公司的匆匆过客





华夏久盈资产管理有限责任公司（简称“华夏久盈”）最近有点忙。

7 月酷暑之中，华夏久盈的投资经理们调研了福石控股、中国黄金、常熟银行三家上市公司。今年以来，仅是根据上市公司披露的信息，华夏久盈至少已调研了近 20 家上市公司。

从这些调研标的公司的行业类别上，大致可以看出华夏久盈当下的投资兴趣：消费、生物、医疗、科技，或许是其当下关注的重点领域。

这与其以往宣称的所谓以并购为导向的“大投行”模式、以国防科工和装备产业升级为两大重点领域的投资路数颇有不同。

这一变化，或许源于华夏久盈的管理团队的变化。

7月19日，CIBRC发布了数份公告，核准了华夏久盈一批董监高成员的任职资格。其中，国寿健康产业投资有限公司党委书记、总裁赵立军出任华夏久盈新一任董事长，他的另一个身份目前是华夏人寿董事。

中国人寿资产管理公司（下称“国寿资产”）创新投资事业部副总经理王晓辉任董事、总经理。

华夏人寿新一任总经理、中国人寿保险职业学院原党委书记、院长赵松来则任华夏久盈董事。

此外，国寿资产直接投资部原总经理助理巩梅任华夏久盈副总经理，同样来自国寿资产的胡安余和朱坤双双出任总经理助理，其中朱坤还兼任首席风险管理执行官、合规负责人、董事会秘书。国寿投资控股有限公司审计部原经理孙雅茜则任监事。

从以上管理团队的来源可以看出，华夏久盈——国内第21家保险资管公司，已被国寿资产——国内第2家保险资管公司所统领。

或许，在素以稳健著称的老牌国有保险资管机构的熏陶之下，华夏久盈惯在资本市场横冲直撞的草莽之气会慢慢消散。

多年之后，江湖上的那些关于华夏久盈的故事，终将成为历史的微尘。

举牌“黑马”往事



八年前的6月，华夏人寿与其第一大股东北京世纪力宏计算机软件科技有限公司（下称“世纪力宏”）联合筹建的华夏久盈，拿到了牌照，成为国内第21家保险资管公司。

十个月后（2015年4月），华夏久盈拿到了开业路条，注册于深圳前海，在北京办公，后来还在上海设了办公室，形成了三地办公的架构。

久盈，一个很吉利的名字，蕴含着投资圈最爱的寓意，英文名字则是“Everwin”。

这个保险资管界的新兵，迎来了一位资管圈的老将——赵瑜纲。彼时，他以华夏人寿资管中心总经理的身份转任华夏久盈副总经理。而华夏久盈的前身便是华夏人寿资管中心。

熟悉金融圈古早历史的人们，或许都听说过发生在2000年的那场“基金黑幕”事件。

那一年，28岁的赵瑜纲还是上交所监察部的一名年轻员工。作为北大光华学院史上第一位提前完成学业的优秀硕士毕业生，赵瑜纲被推荐进入上交所，在这里才刚刚工作了三年。

学业、事业一帆风顺的赵瑜纲，将在这一年身不由己地卷入一场写入了资本市场历史上的一个重要事件。

为了响应单位提出的希望员工做一些理论和实践研究的号召，赵瑜纲在工作之余，完成了两份研究报告，一份是1999年12月完成的《基金行为分析》，另一份是2000年5月完成的《基金风格及其评价》。

通过对彼时国内10家基金公司的22只证券投资基金的股票交易数据的分析，赵瑜纲在这两份报告里总结了彼时证券投资基金“对倒”、“倒仓”、“高位接庄”等操作行为。

彼时，赵瑜纲可能不会想到，这两份内部报告会被当作“引子”，引

爆了一场震惊四方的“揭黑”事件。而赵瑜纲无形中也成为中国证券市场早期改革最重要的推动者之一。

基金黑幕让创立不久的某刊声名鹊起，但也毁了一个年轻人原本前程无量的职业生涯。次年6月，赵瑜纲因“未经批准，擅自将工作中知悉的内部信息外泄他人”，而受到“严重警告”处分，被迫辞职，匆匆告别了自己的第一家工作单位。

好在，凭借专业能力、光鲜的学历和首份工作履历，赵瑜纲很快找到下家，加盟大通证券出任资产管理部总经理，在这里度过了三年时光。

再后来，赵瑜纲进入资管行业，先后在上海景诺（Jesa）咨询有限公司、意大利索法芙亚洲（Sopaf Asia）公司工作。

2011年3月，赵瑜纲成立了一家沐阳天沐朴石投资咨询有限公司，开始走上创业之路。彼时距他离开上交所已过去了十年。

当年被迫出名的赵瑜纲，在此后的十余年低调得如同隐形人。他再次走入大众视野，便是因为加盟华夏久盈。

彼时，随着保险资管行业日渐成熟，一批基金、资管圈的大咖跨界而来，赵瑜纲便是其中一员。

赵瑜纲的加盟，很快让华夏人寿体会到资金运用的妙处。2014年，华夏人寿实现首次盈利，投资收益高达72.06亿元。投资收益率和综合投资收益率分别高达9.2%和11.6%。

华夏久盈成立后，赵瑜纲带领华夏人寿走上了专业化的投资之路，使其成为资本市场上的一匹“黑马”。

在赵瑜纲任内，华夏人寿和华夏久盈集齐了全部保险投资资格。此外，2016年10月，华夏人寿还获批投资华瑞基金管理有限公司。

作为华夏久盈的首任总经理（拟任），赵瑜纲在该公司官网上的首条新闻是：2015年6月15日，他会见了来访的侨兴集团董事长吴瑞林一行，“双方就可能的合作领域进行了探讨和交流”。

所谓的探讨和交流可能只是礼节性的。一年多之后，侨兴债事件爆发了，而与侨兴集团合作的浙商财险“中招”了。

在华夏久盈获批开业的当月（2015年4月），赵瑜纲在华夏人寿营销渠道第七届凤凰高峰论坛上，作了一场名为《稳健投资驱动未来》的专题讲座。

稳健，似乎成为赵瑜纲为华夏人寿的投资定下的基调。不过在市场上，华夏人寿和华夏久盈给人们留下的印象却是投资风格激进。

华夏久盈成立不久，便赶上那场波澜起伏的股市风云。2015年7月，A指犹如过山车般的行情中，华夏人寿高调发声“为国护盘”，表示已大举建仓，顿时冲上舆论风口。

坊间传闻，Mr. 肖对高调炒作“护盘”非常不满，事后还问责了一批相关当事人。

在 2015-2016 年的险企“举牌潮”中，华夏人寿成为其中的主力，约举牌了十余家上市公司，比如，新郎希努尔集团、朗玛信息、勤上股份、同洲电子、哈尔滨银行等。此外，还增持了民间银行、中国银行、中国铁建和中国联通等股票。

而这些股票，后来不是“戴帽”就是“加星”，把华夏人寿拖入投资泥淖。其中，因为违规减持新郎希努尔集团，华夏人寿还两度被监管“点名”，成为《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》实施以来，第一家公开遭警示的保险机构。

据知情人士透露，华夏人寿的违规减持其实是一场“乌龙”，是因为将权益投资转到另一个岗位负责时，双方没有交接清楚，前任未告知新郎希努尔集团是有锁定期的，才出现了减持锁定期股票的误操作。由此可以看出，华夏人寿内部管理的混乱状态。

2016 年 10 月 27 日，华夏久盈作为大股东，成立了一家久盈资本投资管理公司，赵瑜伽任法定代表人、董事长。

这家公司的英文名叫做“Jiayin”，拼音为“久盈”。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44343

