



2026年中国保险投资官调查显示:

投资前景预期偏乐观 权益资产继续受青睐

证券时报记者 刘敬元 邓雄鹰 杨庆婉

作为长线资金、耐心资本和市场稳定器的保险资金,如何看待新的一年投资形势?如何谋新篇布新局?

为探寻保险机构2026年投资思路,证券时报在岁末年初向保险公司投资部门和保险资产管理公司相关负责人发放问卷。这也是证券时报2016年以来连续第11年开展“中国保险投资官调查”。

2026年中国保险投资官调查共回收38份有效问卷,调查对象覆盖国内主要保险资管公司、保险公司的首席投资官以及投资业务条线负责人。样本机构管理险资规模超过26万亿元,在37万亿元保险资金余额中占比超七成。

对于2026年投资前景,参与调查的保险投资官看法偏向乐观——逾七成的投资官认为“乐观”或“比较乐观”,投资情绪明显好于2025年年初。

在大类资产上,保险投资官2026年最愿意增配的资产中,“股票、股基”排在首位,其次为“股权投资”。

对于A股市场投资,保险投资官的看法普遍为“机会大于风险”,38位投资官中有34位持这一看法,还有1位认为非常有机会,总体占比超九成。对于红利资产,近七成的保险投资官仍看好其投资价值。

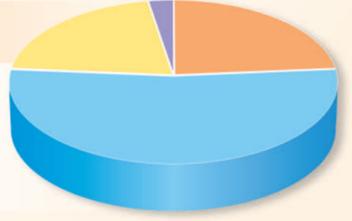
综合保险投资官的观点来看,普遍认为为企业盈利提升,市场存在结构性机会,前置政策有望提振经济,对冲不确定性。保险投资官相对看好的板块依次为科技、周期、消费板块。

对于2026年险资配置权益资产的比例变化,超过七成保险投资官持“提高”倾向,其中,68.42%预计“有所提高”,2.63%预计“明显提高”。

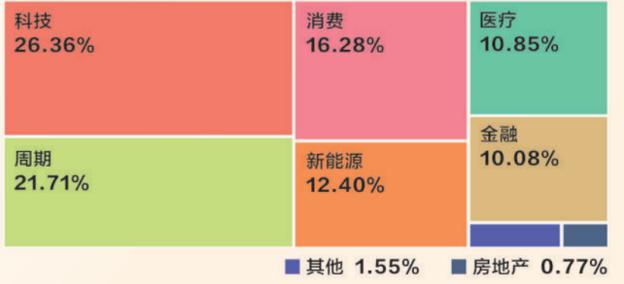
综合考虑利率中枢和资本市场趋势,多数保险投资官预期险资未来1—3年收益目标将保持稳定。此外,地缘政治成为保险投资官2026年最关注的因素。



保险投资官对未来1年投资前景的判断



保险投资官2026年看好的A股板块



刘敬元 邓雄鹰 杨庆婉/制表 图虫创意/供图

2026年投资前景:逾七成认为“比较乐观”“乐观”

调查结果显示,对于未来1年的投资前景,逾七成保险投资官倾向于“比较乐观”或“乐观”。偏向乐观情绪的人数,明显多于2025年年初的调查。38位投资官中,有20位认为“比较乐观”,有9位“乐观”,占比分别为52.63%、23.68%。

持乐观态度的一位投资官的理由简单明了——“权益市场有机会”。另一位同样乐观

的投资官则表示,“外部发展环境缓和,内部转型持续推进,经济韧性强。”

多位投资官给出了偏乐观的理由:经济处于磨底阶段,上市公司利润有望实现小幅增长,市场整体估值处于中性区间;权益市场预期已出现扭转,部分标的仍具备配置价值;债市经历回调后,配置价值有所抬升;若通胀改善举措切实落地,上市公司盈利增速有望提升;资金面维度,只要融资端保持适度克制,整体流动性将维持充裕状态;低利率环境叠加政策托底,风险资产下行空间受到制约,上行机会则主要源于市场结构与风格轮动;

政策面与资金面整体仍对市场有利,基本面呈现弱修复态势,外部风险短期亦相对可控。

不过,与此同时,有超两成保险投资官对投资前景相对谨慎。其中有8位投资官认为未来1年投资前景“中性”,也有1位投资官对未来1年投资前景“悲观”,合计占比23.68%。

对投资环境预期分化

从投资视角看,2026年的投资环境相较于2025年将呈现何种态势?投资官对此存在明显分歧,并未形成共识。 下转A4版>>

促进银发经济发展 八部门发文培育养老服务经营主体

推动大数据、人工智能、北斗技术运用到老年人健康监测和个性化服务等场景

证券时报记者 郭博昊

1月13日,民政部等八部门印发《关于培育养老服务经营主体 促进银发经济发展的若干措施》(下称《若干措施》),从品牌建设、供需平台搭建、发展环境优化等方面,结合我国养老服务体系、银发经济发展实际,提出五方面14项具体举措。

截至2024年末,我国60周岁及以上老年人口规模已突破3.1亿人。加快构建契合我国国情的养老服务体系,聚力发展银发经济,既是积极应对人口老龄化挑战、切实增进老年人福祉的必然之举,亦是培育经济增长新动能、深挖内需市场潜力的关键抓手。

《若干措施》明确,优化养老服务和适老化产品供给,引导养老服务机构通过连锁化运营发展社区支持的居家养老,支持各地、电商平台、大型商超等,拓展和强化养老服务产品供需对接、服务示范、行业指导、资源链接等功能,促进线上线下养老服务消费更便利、更适配。

“在养老服务业中,养老服务经营主体是服务者、供给侧,老年人是被服务者、需求侧,二者相辅相成、相互促进。”民政部养老服务司司长李邦华指出,《若干措施》一方面聚焦提升老年人的风险识别和自我保护能力,强化宣传

教育引导。另一方面,联合市场监管、公安等部门,集中整治侵害老年人权益的突出问题,严厉打击夸大产品功效、虚假宣传诱导老年人非理性消费的“欺老虐老”违法违规行为。

对于维护养老服务经营主体权益,《若干措施》强调,规范行政监管,推动各地民政部门会同有关部门合理确定对养老服务机构的行政检查频次、方式和范围,推行“双随机、一公开”监管,最大限度减少对正常经营的干扰,坚决杜绝“乱收费、乱检查、乱执法、乱罚款”等行为。

科技创新和供给优化是破解养老服务领域人力短缺、提升服务效率和质量的核心动

力,也是推动养老服务体系从“传统照料型”向“智慧提质型”升级的战略支撑。《若干措施》明确,将推动大数据、人工智能、北斗技术运用到老年人健康监测和个性化服务等场景,鼓励养老服务机构机器人产业发展,支持智能设备开发企业嵌入养老机构试点应用,为养老服务智能化发展、改善老年人服务体验指明方向。

工业和信息化部消费品司副司长李强表示,将持续推动老年用品产业高质量发展和智慧健康养老服务普及应用。聚焦养老服务机构等关键领域,重点推进人形机器人、健康监测设备、康复辅助器具等在家庭、社区、养老机构等场景规模化应用。

“尽力而为量力而行”:公租房扩围如何稳步覆盖新市民?

证券时报记者 张达

日前召开的国务院常务会议研究推行常住地提供基本公共服务有关工作。其中明确提出,要着力解决未落户常住人口急难愁盼问题,完善随迁子女教育政策,扩大公租房保障范围。接受证券时报记者采访的业内人士认为,扩大公租房保障范围,各地政府要摸清家底,因地制宜制定保障对象范围和标准,根据当地房源情况和政府财力,按照“尽力而为、量力而行”的原则,逐步将未落户常住人口纳入保障范围。

清华大学恒隆房地产研究中心主任吴璟对记者表示,二十届四中全会通过的“十五五”规划建议中,将“推动房地产高质量发展”置于“加大保障和改善民生力度”的任务中,凸显了“十五五”时期房地产发展将回归以民生为出发点的初心和使命,着力满足居民家庭

对更美好居住生活的需求,成为“投资于人的重要载体。扩大公租房保障范围,特别是将未落户常住人口纳入保障范围,正是这一原则的突出体现。

“目前我国按常住人口计算的城镇化率已超过67%,按户籍人口计算则不足50%,着力满足未落户常住人口,也就是这17%人口的住房需求,也是‘十五五’时期住房领域内最重要的来源之一。”吴璟对记者说。

浙江工业大学中国住房和房地产研究院院长虞晓芬告诉记者,此前各地公租房重点保障户籍人口中住房、收入困难群众,即“双困”家庭,需要经过双审核,而对持有居住证的人口,很多地方是不纳入保障范围的。这次国常会在研究推行常住地提供基本公共服务中提出“扩大公租房保障范围”,意味着未来公租房的保障对象将不再以户籍作为前置条件,而是以居住证作为核心凭证,即持有居住证并符合

“双困”等条件的家庭可以进入轮候库。

实际上,“扩大公租房保障范围”的类似提法在国家层面过去已多次提及,已有部分有财力和保障能力的城市将保障范围从户籍人口扩大到符合条件的非户籍人口。如浙江省去年9月底施行的住房保障指导意见中提出,对符合条件的城镇低收入、中等偏下收入家庭以及新就业无房职工、稳定就业外来务工人员,可提供公租房或公租房租赁补贴保障。

虞晓芬指出,非户籍人口群体太大,其中有相当部分符合公租房“双困”条件,但如果一步到位对其进行保障,地方政府的财力将承压,所以在扩大保障范围过程中,要求各地政

府摸清家底,了解这个群体数量,然后设置一些合理指标,比如居住证持有时间长的可优先,从事城市基础服务工作的环卫、公交等人员可优先,“双困”家庭中有随迁子女的优先考虑等,根据当地的房源情况和政府的财力,按照“尽力而为、量力而行”的原则,逐步去解决按照常住地来提供住房保障的问题。

吴璟也认为,将未落户常住人口纳入公租房保障范围,首先需要因地制宜制定保障对象范围的明晰界定方式,例如可将已在本城市稳定工作并缴纳社保和个税一定时间(例如一年或两年)的新市民群体列入保障对象范围。 下转A2版>>

瞄准固废治理“硬骨头” 多部门构建全链条综治体系

A2 综合

智能硬件创新赋能出口升级 细分赛道深圳领跑全球

自大疆无人机开启消费级硬件创新浪潮以来,深圳硬件创新的旋风越刮越劲,并深度赋能出口升级。

A3 区域经济

时报数说

西北电网 新能源装机突破4亿千瓦

“十四五”以来 西北电网新能源装机规模快速增长



预计到“十五五”末,西北电网总装机规模将突破12亿千瓦,其中新能源装机近8亿千瓦。新能源将成为区域电量主体,在保障能源安全、促进区域协调发展、推动绿色低碳转型中发挥重要作用。

(据新华社电)