

# 调整观念

瑞银年中展望2022



星期二，七月五日  
#UBSMYO



## 议程

09:30 - 09:40 开幕致辞

**August HATECKE**, 财富管理亚太区联席主管, 瑞银新加坡主管

09:40 - 09:45 欢迎致辞

**Iqbal KHAN**, 瑞银集团执行委员会成员  
UBS Group AG和UBS AG全球财富管理联席总裁  
瑞银欧洲、中东和非洲总裁

09:45 - 10:10 探索新常态：整体市场观点

随着世界大部分地区进入全面重启模式，我们终于开始摆脱过去两年大部分时间内受疫情主导的状态。通胀目前已成为关注焦点，并迫使美联储以几十年来最快的速度加息。中国的长期封锁措施和旷日持久的乌克兰战争，使全球经济增长前景进一步复杂化。本次会议将讨论“新常态”可能的前景，以及在此新背景下不同市场和资产类别所面临的机遇与挑战。

**Jeffrey JAENSUBHAKIJ** 博士, 新加坡政府投资公司集团首席投资总监

主持人：  
**陈敏兰**, 瑞银全球财富管理首席投资总监办公室亚太区投资总监办公室主任

10:10 - 10:35 通胀与经济增长难题—未来如何发展？

顶级经济学家Mohamed El-Erian博士表示，全球央行正面临“一个伟大的觉醒”，因为随着通胀率达到40年的高位，而且仍在意外上行的空间，央行正在努力遏制通胀。滞胀及经济衰退的风险似乎也大幅上升。在本次会议中，El-Erian博士将分享他对世界的看法以及投资者应准备好迎接的经济情景。

**MOHAMED El-Erian** 博士, 英国剑桥大学皇后学院院长  
安联集团首席经济顾问  
美国总统奥巴马全球发展委员会主席（2012年至2017年）  
品浩首席执行官和联合首席投资官（2007年至2014年）

主持人：  
**Bhanu BAWEJA**, 瑞银投资银行首席策略师

10:35 - 10:55 首席投资总监办公室展望：下半年会更好还是更差？

当今的经济格局充满无数的不确定性——从通胀困境到利率上升，从供应链中断到经济衰退的威胁。由于股票和债券经历了半个世纪以来最糟糕的前五个月，因此人们很容易说金融市场没有任何起色。本次会议将探讨市场喧嚣中的各种信号，以及投资者应如何度过本轮动荡时期。

**陈敏兰**, 瑞银全球财富管理首席投资总监办公室亚太区投资总监办公室主任  
**郑汪清**, 瑞银财富管理区域首席投资总监  
南洋理工大学南洋商学院兼职副教授  
新加坡财富管理学院讲师和首席教师



## 议程

### 10:55 - 11:20 捐赠基金式投资：重新思考60/40投资组合

30多年来，投资者一直在利用另类资产来分散投资组合的风险。如今，随着投资者在不确定性和波动性加剧的时期寻求传统投资之外更好的回报，另类资产正在吸引新的投资者兴趣。在当今环境下，私募市场和对冲基金提供的主动管理和多元化，是应对更复杂的宏观状况的有效策略。本次会议将从顶级另类投资基金经理的视角，探讨对冲基金和私募市场的优势和机会。

**Joseph DOWLING**, 黑石另类资产管理全球主管  
**Alan MIYASAKI**, 黑石集团亚洲房地产收购主管

主持人：

**Adrian ZUERCHER**, 瑞银全球财富管理，全球资产配置主管兼全球投资管理亚太区联席主管

### 11:20 - 11:45 中国的共同富裕：挑战与机遇

虽然“共同富裕”是中国政策制定过程的关键影响因素，但实现其目标的道路并非没有挑战。再加上持续实施“清零”抗疫策略，这个全球第二大经济体目前正面临自2020年初新冠疫情爆发以来最严重的经济放缓。本次会议将讨论中国的前景以及未来的机遇和挑战。

**Cheng LI**, 布鲁金斯学会约翰·桑顿中国中心主任兼高级研究员

主持人：

**郑汪清**, 瑞银财富管理区域首席投资总监  
南洋理工大学南洋商学院兼职副教授  
新加坡财富管理学院讲师和首席教师

### 11:45 - 11:55 全体会议

**August HATECKE**, 财富管理亚太区联席主管, 瑞银新加坡主管  
**郑汪清**, 瑞银财富管理区域首席投资总监  
南洋理工大学南洋商学院兼职副教授  
新加坡财富管理学院讲师和首席教师

### 11:55 - 13:00 午餐

## 午餐会

### 11:55 - 12:25 地缘政治：乌克兰战争对世界秩序意味着什么

乌克兰战争以及各国对俄罗斯的制裁产生深远的影响，可能会改变世界秩序。这暴露了全球化的威力和脆弱性、国家安全的漏洞——从粮食到能源依赖，以及军费开支的重新调整。本次会议将讨论这些影响及其对我们意味着什么。

**David H. PETRAEUS**, 将军（美国陆军预备役），KKR合伙人兼KKR全球研究所主席

主持人：

**Paul DONOVAN**, 瑞银财富管理全球首席经济学家