

临界点

年中展望2023



UBS

议程

09:00 - 09:10

欢迎致辞

August HATECKE, 瑞银全球财富管理瑞士和全球金融中介机构主管

09:10 - 09:30

开幕致辞

许健洲, 瑞银亚太区总裁暨集团执行董事会成员

Iqbal KHAN, 瑞银全球财富管理总裁暨集团执行董事会成员**August HATECKE**, 瑞银全球财富管理瑞士和全球金融中介机构主管

09:30 - 10:00

瞬息万变世界中的大主题

著名金融家及慈善家大卫·鲁宾斯坦 (David Rubenstein) 不仅是凯雷集团背后的远见者之一，而且还因采访金融界及其他领域最具影响力的人物而赢得一批追随者。在与陈敏兰的对话中，我们将有机会了解他对美国政治及外交政策、经济，甚至 ChatGPT 及加密货币等广泛主题的观点。

大卫·鲁宾斯坦, 凯雷集团联合创始人兼联席主席

主持人:

陈敏兰, 特许金融分析师, 瑞银财富管理, 亚太区投资总监办公室主管

10:00 - 10:30

投资于新范式

橡树是另类投资领域的领导者及先驱，以其对市场机会富有洞察力的评估而闻名。在与 Bhanu Baweja 的对话中，Robert O'Leary 将分享他对当前市场周期的判断以及未来的机遇。O'Leary 和 Baweja 将阐述在当前环境下投资的复杂性以及他的投资战略方法。

Robert O'LEARY, 橡树资本管理董事总经理兼投资组合经理

主持人:

Bhanu BAWEJA, 瑞银投资银行首席策略师

10:30 - 10:55

年中展望 - 把握机遇，稳舵前行

金融市场和全球经济在今年上半年展现出韧性。全球股市走高，经济数据强于预期，而且意外冲击事件——比如美国银行危机和债务上限纷扰，也未能动摇市场信心。不过，随着2023年下半年到来，全球经济增长可能放缓、美联储利率路径的不确定性以及地缘政治紧张局势等变化，令投资者在平衡风险与回报上面临挑战。在本次论坛中，我们将展望影响下半年的关键趋势、机遇和潜在风险。

陈敏兰, 特许金融分析师, 瑞银财富管理, 亚太区投资总监办公室主管

10:55 - 11:15

中场休息

议程

11:15 - 11:45 另类投资：5% 联邦基金利率环境下的私募股权投资

几十年来，在低利率环境下，私募股权投资一直一帆风顺。随着利率不断上升，私募股权投资的格局还会保持不变吗？KKR的联席行政总裁 Joseph Bae，负责公司私募市场业务的业务建设，经常被称为 KKR 在亚洲扩张的设计师，建立了市场上规模最大、最成功的平台之一。在本次非正式谈话中，我们将聆听 Bae 对私募股权投资前景及其演变的看法，如何在艰难的市场环境中领导一间大型金融机构，以及他如何从私募市场的角度看待亚洲。

Joseph BAE, KKR 联席行政总裁

主持人:

Iqbal KHAN, 瑞银全球财富管理总裁暨集团执行董事会成员

11:45 - 12:30 中美关系的未来走向

中美关系已到了临界点。日益紧张的局势导致贸易限制、更高的进入壁垒及科技制裁。随着中美脱钩，围绕国家安全、贸易惯例及军事姿态的话题正在产生重大反响。这对全球经济意味着甚么？双方将如何实现平衡？本次会议将深入探讨这些超级大国的未来以及对地缘政治格局的影响。

沈联涛 (Andrew SHENG), 布里斯托大学 (University of Bristol) 署理名誉校长,
香港大学亚洲全球研究院的杰出研究员,
中国银行保险监督管理委员会首席顾问

Dan WANG, Gavekal Dragonomics 科技分析师, 耶鲁大学法学院蔡中曾中国中心访问学者

周波, 清华大学战略与安全研究中心研究员, 中国论坛特约专家

主持人:

郑汪清, 瑞银财富管理, 南亚区首席投资总监
南洋理工大学, 南洋商学院, 客座副教授
新加坡财富管理学院, 讲师及教职员主管

12:30 - 13:30 午餐

09:10 - 09:30 | 开幕致辞



许健洲

瑞银亚太区总裁暨集团执行董事会成员

许健洲先生是新加坡人，于 2012 年 2 月加入瑞银出任集团董事总经理，领导瑞银财富管理东南亚和亚太区业务。许先生于 2019 年 1 月获委任为瑞银集团亚太区执行总裁，同时担任集团执行委员会成员。他在 2016 年至 2018 年间担任瑞银财富管理亚太区主管，并在 2012 年至 2019 年 2 月担任新加坡地区主管。

许先生目前为集团管理 13 个亚太区市场的业务，定期与主要监管机构及政府官员沟通，交流有关市场和地缘政治，金融市场开放及政策的意见。他曾获邀在多个论坛发表演讲，包括国际金融协会的会员会议。

许先生致力提倡人才培育及社区参与。为建立新加坡的人才库，他在 2014 年成立瑞银青年金融学院 (UBS Youth Finance Academy)。另外，通过瑞银集团在 2020 年成立的 3,000 万美元“瑞银新冠肺炎抗疫基金”，许先生带领和推动 17 个亚太区相关项目。

许先生拥有 30 多年出任金融服务业高级职位的经验，曾经担任多个委员会的董事会 / 委员会成员，包括新加坡金融管理局金融中心顾问小组、财富管理学院、亚洲金融与经济研究局及多伦多大学国际领导委员会。他也在 2017 年获新加坡银行与金融研究院任命为杰出院士 (Distinguished Fellow)。

另外，许先生于 1998 至 2010 年的 12 年期间担任新加坡建屋发展局董事会成员，又于 2002 年至 2010 年出任新加坡体育理事会副主席，以及于 1998 年至 2004 年担任新加坡博彩监管局总监。

许健洲先生拥有加拿大多伦多大学心理学理学士学位。

09:10 - 09:30 | 开幕致辞

11:15 - 11:45 | 另类投资：5% 联邦基金利率环境下的私募股权投资



Iqbal KHAN

瑞银全球财富管理总裁暨集团执行董事会成员

Iqbal Khan 自 2022 年 10 月起担任全球财富管理总裁，并于 2021 年至 2023 年担任瑞银欧洲、中东及非洲总裁。自 2019 年至 2022 年 9 月，他担任全球财富管理联席总裁。

Khan 先生于 2001 年加入安永，担任过多个领导职务，并成为该公司瑞士分部有史以来最年轻的合伙人；离开安永时，他是瑞银集团的首席审计师。他于 2013 年加入瑞士信贷，先后担任多个高级领导职务，包括私人银行及财富管理首席财务官，之后担任国际财富管理首席执行官。

Khan 先生持有苏黎世大学国际商法高级硕士学位 (LLM)。此外，他亦为注册国际投资分析师、瑞士注册会计师及瑞士注册受托人。

其他活动及职能

- UBS Europe SE 监事会成员
- 瑞银慈善基金会(UBS Optimus Foundation)董事会成员
- Room to Read Switzerland 董事会成员

09:00 - 09:10 | 欢迎致辞

09:10 - 09:30 | 开幕致辞



August HATECKE

瑞银全球财富管理瑞士和全球金融中介机构主管

August Hatecke获任命为瑞银全球财富管理瑞士及全球金融中介机构主管，自2023年7月3日起生效。

自2019年1月1日起，他担任亚太区财富管理联席主管，并自2019年2月19日起担任新加坡主管。August自2022年9月1日起担任新加坡瑞银慈善基金会(UBS Optimus Foundation Singapore)主席。此外，他自2016年4月起担任瑞银财富管理东南亚主管，并自2017年6月起担任瑞银财富管理主管。2010年重回瑞银后，August在苏黎世担任瑞银超高净值及全球家族办公室瑞士主管，负责管理瑞士富裕客户的需求。

August于1992年在SBC O'Connor Warburg Dillon Read的投资银行部门开启其职业生涯，之后转至私人银行部门，从事主动咨询、投资组合管理、司库及执行工作。2001年至2010年期间，他在瑞士信贷(Credit Suisse AG)工作，领导瑞士私人银行、投资服务及产品以及交易及销售团队。

August持有苏黎世大学经济学硕士学位。



大卫·鲁宾斯坦

凯雷集团联合创始人兼联席主席

大卫·M·鲁宾斯坦 (David M. Rubenstein) 是凯雷集团的联合创始人兼联席董事长。凯雷集团是全球最大、最成功的私人投资公司之一。凯雷成立于1987年, 目前在全球设有 29 个办事处, 资产管理规模达 3690 亿美元。

他是约翰·肯尼迪表演艺术中心、外交关系委员会、国家美术馆、华盛顿经济俱乐部和芝加哥大学的董事会主席; 哈佛大学校董会理事; 纪念斯隆-凯特琳癌症中心、约翰霍普金斯医学院、高等研究院、国家宪法中心、布鲁金斯学会和世界经济论坛的受托人; 林肯表演艺术中心和美国艺术与科学学院董事。

鲁宾斯坦先生是美国哲学学会、商业委员会、哈佛大学全球咨询委员会 (主席)、国会图书馆麦迪逊委员会 (主席)、哈佛大学商学院院长顾问委员会、清华大学经济与管理学院顾问委员会 (前任主席) 以及世界经济论坛全球杰出青年社区董事会成员。

鲁宾斯坦先生是爱国慈善领域的领导者, 曾为华盛顿纪念碑、林肯纪念堂、杰斐逊纪念堂、蒙蒂塞洛、蒙彼利埃、弗农山、阿灵顿故居、硫磺岛纪念馆、肯尼迪中心、史密森尼博物馆、国家档案馆、国家动物园、国会图书馆和国家非裔美国人历史文化博物馆的修复或维护提供变革性的捐赠。鲁宾斯坦先生还向美国政府长期出借他珍贵藏品, 如大宪章、独立宣言、美国宪法、权利法案、解放黑奴宣言、第十三修正案、美国第一张地图 (Abel Buell 地图), 以及在美国第一本印刷书 (Bay Psalm Book)。

鲁宾斯坦先生是大卫鲁宾斯坦秀 (David Rubenstein Show) 的主持人: 他在彭博电视、PBS、彭博财富以及彭博电视大卫·鲁宾斯坦 (David Rubenstein on Bloomberg TV) 节目主持一对一对话栏目; 并且是以下著作作者: 《The American Story: Conversations with Master Historians》, 该书由 Simon & Schuster 于 2019 年 10 月出版; 《How to Lead: Wisdom from the World's Greatest CEOs, Founders, and Game Changers》; 该书由 Simon & Schuster 于 2020 年 9 月出版; 《The American Experiment: Dialogues on a Dream》, 该书由 Simon & Schuster 于 2021 年 9 月出版; 以及《How to Invest: Masters on the Craft》, 该书由 Simon & Schuster 于 2022 年 9 月出版。

1973 年至 1975 年, 鲁宾斯坦先生在纽约的 Paul, Weiss, Rifkind, Wharton & Garrison 律师事务所执业。1975 年至 1976 年, 他担任美国参议院司法委员会宪法修正案小组委员会的首席法律顾问。1977 年至 1981 年, 在卡特政府期间, 鲁宾斯坦先生担任总统的国内政策副助理。离开白宫后, 在创立凯雷之前, 鲁宾斯坦先生在华盛顿的 Shaw, Pittman, Potts & Trowbridge (现为普盈律师事务所 Pillsbury Winthrop Shaw Pittman) 执业。

09:30 - 10:00 | 瞬息万变世界中的大主题

10:30 - 10:55 | 年中展望 - 把握机遇, 稳舵前行



陈敏兰, 特许金融分析师

瑞银财富管理
亚太区投资总监办公室主管

陈敏兰自 2013 年 7 月起出任瑞银财富管理投资总监办公室亚太区投资办公室主管, 也是内部观点投资论坛及亚洲投资会议成员, 负责为瑞银制定地区和全球投资观点。

加入瑞银财富管理之前, 陈敏兰于瑞银投资银行任职 11 年, 期间担任多个高级职位。在 2002 年至 2012 年, 她是新加坡瑞银证券研究主管及策略师。在此期间, 她连续十年获 Asiamoney 选为最佳新加坡分析师第一名。从 2006 年起, 她同时获委任为新加坡股票主管, 负责监察研究、销售、交易及执行、主要经纪和交易所买卖衍生品。在 2012 年, 她出任 FICC 宏观策略研究团队全球主管, 专责管理全球资产配置、全球新兴市场、固定收益、外汇和信贷研究团队。

加入瑞银前, 陈敏兰在新加坡金融管理局的经济计量建模团队担任高级经济师, 还曾于美林出任经济师及策略师, 负责亚洲股市。

陈敏兰拥有新加坡国立大学会计系 (荣誉) 学士学位和特许金融分析师 (CFA) 资格。她同时是新加坡科技设计大学校董会成员。

10:00 - 10:30 | 投资于新范式



Robert O'LEARY

橡树资本管理董事总经理兼投资组合经理

O'Leary 先生是橡树环球机会策略的投资组合经理，他领导集团在北美的所有投资活动。担任该职务期间，他致力于环球机遇及价值机遇策略的分析、投资组合构建和管理。在 2002 年加入橡树前，O'Leary 先生曾在麦肯锡公司担任研究经理，主要专注于公司财务和战略业务。在就读哈佛商学院前，O'Leary 先生曾在私募股权公司 Orion Partners 工作了两年，专注于对私营公司投资。在此之前，他曾在麦肯锡公司担任商业分析师。O'Leary 先生毕业于波莫纳学院，获得经济学学士学位（优等生），并获得哈佛商学院工商管理硕士学位。

10:00 - 10:30 | 投资于新范式



Bhanu BAWEJA

瑞银投资银行
首席策略师

Bhanu Baweja 是瑞银投资银行首席策略师，其投资团队在过去五年于新兴市场股票策略和新兴市场经济与宏观策略的 II 和 Extel 调查中排名第一。个人方面，Bhanu 则在经济、主权债务及股票策略方面曾经三次排名第一。投身职场之初，Bhanu 于伦敦经济学院担任经济系助教。

他在印度和英国接受教育，取得伦敦经济学院的金融及经济理硕士学位、德里经济学院的经济硕士学位及德里圣史蒂芬学院 (St. Stephen's College) 的经济 (荣誉) 学士学位，并拥有 CFA 特许资格认证。

11:15 - 11:45 | 另类投资：5% 联邦基金利率环境下的私募股权投资



Joseph BAE

KKR 联席行政总裁

Joseph Bae (纽约) 于 1996 年加入 KKR, 目前担任联席行政总裁。在担任现职之前, 他于 2017 年至 2021 年担任联席总裁兼联席首席运营官, 并自 2017 年 7 月起出任 KKR & Co. Inc. 董事会成员。Bae 先生在 KKR 担任过多个领导职务。他是 KKR 在亚洲扩张的设计师, 建立市场上最大、最成功的平台之一。除开发 KKR 亚太平台之外, 他也主持公司私募市场业务的业务建设, 其中包括领导或服务于所有投资委员会, 以及实施公司的现代主题投资方法。Bae 先生是公司包容与多元化委员会成员。他活跃于多个非营利性教育及文化机构, 包括共同创立亚裔美国人基金会并担任董事会成员、哈佛大学全球咨询委员会成员以及林肯中心董事会和执行官委员会成员。



沈联涛 (Andrew SHENG)

布里斯托大学 (University of Bristol) 署理名誉校长
香港大学亚洲全球研究院的杰出研究员
中国银行保险监督管理委员会首席顾问

沈联涛先生曾在亚洲央行和金融监管机构担任要职，也是环球金融事务评论员。他是布里斯托大学的署理名誉校长和香港大学亚洲全球研究院的杰出研究员。同时，他也担任马来西亚宏愿开放大学 (Wawasan Open University) 乔治市开放与高等研究院 (George Town Institute of Open and Advanced Studies) 的主席。

他是中国银行保险监督管理委员会首席顾问，中国投资有限责任公司、国家开发银行和中国证监会国际顾问委员会成员。他最近获任命为香港特别行政区政府行政长官顾问委员会成员之一。

沈先生是印度尼西亚银行研究所顾问委员会成员。他是全球经济转型委员会的成员，该委员会由诺贝尔奖获得者斯蒂格利茨和斯宾塞担任主席。他是泰国发展研究所国际顾问委员会成员。他是马来西亚国际伊斯兰金融中心 (MIFC) 领导委员会的成员，也是马来西亚资本市场研究所的杰出研究员。

他于 1998 年至 2005 年担任香港证券及期货事务监察委员会主席，此前曾在香港金融管理局和马来西亚中央银行担任要职。1989 年至 1993 年期间，他曾于世界银行工作。2003 年至 2005 年，他担任国际证监会组织 (IOSCO) 技术委员会主席。他曾担任马来西亚主权财富基金 Khazanah Nasional Berhad 董事会成员。

沈先生持有布里斯托大学经济学一级荣誉学位，并获布里斯托大学和马来亚大学授予荣誉博士学位。他目前是北京清华大学经济与管理研究生院和马来亚大学经济学院的客座教授。他是马来西亚宏愿开放大学商业与管理学院的实践型教授。

他著有《从亚洲到全球金融危机：亚洲监管机构对 20 世纪 90 年代和 21 世纪前十年不受约束金融的看法》(2009 年)，而且是 (与 Ng Chow Soon 合作) 一书的联合编者，《曝光影子银行：中国金融改革的机遇》(2015 年)。他定期在世界报业辛迪加 (Project Syndicate)、亚洲新闻网络 (AsiaNewsNet) 以及中国和亚洲多份主要经济杂志和报章就金融和货币经济学、金融监管及全球智利等话题撰写文章。2013 年 4 月，沈先生入选《时代》杂志全球最具影响力的「百大人物」。他还出演了 2011 年的奥斯卡获奖影片《监守自盗》(Inside Job)。

11:45 - 12:30

| 中美关系的未来走向



Dan WANG

Gavekal Dragonomics 科技分析师,
耶鲁大学法学院蔡中曾中国中心访问学者

Dan WANG是Gavekal Dragonomics科技分析师, 耶鲁大学法学院蔡中曾中国中心访问学者。过去六年来, Dan在香港、北京及上海工作, 专注于了解中国的科技进步。他在Gavekal Dragonomics的工作范围涵盖中国的科技能力, 尤其是半导体及可再生能源, 以及美国的监管控制及跨国公司在中国的投资。他在相关主题上的工作涉及与政策制定者及企业的定期接触。

Dan的文章曾发表在《外交事务》、《纽约杂志》、《大西洋月刊》、《金融时报》和《彭博观点》上。Dan是彭博Odd Lots播客的常客, 并曾在《纽约时报》的Ezra Klein Show和Kaiser Kuo的Sinica中做过专题报导。Dan曾在罗切斯特大学学习哲学, 此前曾在硅谷工作。



周波

清华大学战略与安全研究中心研究员
中国论坛特约专家

周波大校 1979 年入伍 (退役), 历任中国国防部外事办公室参谋、西亚非洲局副局长、综合局副局长、中国驻纳米比亚正师职国防武官、国防部国际军事合作办公室安全合作中心主任。现任清华大学战略与安全研究中心高级研究员。

周波是国际上在国际关系领域最引人注目的中国学者之一。周波用英语为美国《外交事务》、《外交政策》、《金融时报》、《纽约时报》、《华尔街日报》、《经济学人》(受邀)、《澳大利亚人报》、《南华早报》、《外交官》、《海峡时报》、德国《时代周刊》、《中美聚焦》及《中国日报》等撰写评论文章 100 余篇。

他曾接受过英国 BBC、美国 NBC、《时代》杂志、《经济学人》、欧洲 Euronews、新加坡 Channel NewsAsia、日本 The Japan Times、NHK 电视台、俄罗斯 Russia Today、美国 CNBC、澳大利亚 ABC、卡塔尔 Al Jazeera 电视台、法国广播电台、德法 ARTE 电视台及中国 CGTN 采访。

他作为代表在全球两个最具影响力的安全论坛香格里拉对话会、慕尼黑安全会议发言。他现任国防大学外军学员硕士导师。

周波本科毕业于空军工程学院, 硕士毕业于剑桥大学圣埃德蒙学院 (国际关系硕士)。1999 年任澳大利亚陆军地面作战中心荣誉研究员。他曾在哈佛大学、威斯敏斯特大学、中国人民解放军国防大学、国防科技大学、石家庄陆军指挥学院进修各类课程。



郑汪清

瑞银财富管理
南亚区首席投资总监

南洋理工大学
南洋商学院
客座副教授

新加坡财富管理学院
讲师及教职员主管

郑汪清现为瑞银财富管理南亚太区投资总监，也是瑞银财富管理亚太区投资委员会成员，负责为资产配置流程提供策略研究和观点。

另外，郑先生是南洋理工大学南洋商学院客座副教授，在其资产及财富管理硕士课程讲解宏观经济、周期、泡沫和危机，以及投资产品与策略等课题。南洋理工大学在 2022 年的 Quacquarelli Symonds (QS) 世界大学排名中位列全球第 19 位。

郑先生也是新加坡财富管理学院首席讲师，任教财务管理高级文凭、资产管理加速课程，以及认证私人银行家课程等。

全球方面，他是最受欢迎的瑞银讲者之一，他每两个月都会在 CNBC 亚洲出任客席主持，并经常在彭博电视及 Channel NewsAsia 等国际广播媒体发表评论。他也定期为《商业时报》、《香港经济日报》、The Edge 及其他刊物撰写署名文章。

郑先生于 2006 年 4 月加入瑞银财富管理 (亚洲)；加入瑞银之前，他在德意志银行私人财富管理 (亚洲) 出任多个职位。担任亚洲股票策略师期间，他负责股票配置及管理一个亚洲股票投资组合。此外，他亦负责为该投资银行的结构性产品挑选相关股票和进行基金研究。

在 2002 年至 2004 年期间，郑先生于摩根大通担任地区电讯分析师，经常在 AsiaMoney 及 Institutional Investor 的调查位列前四位。2000 至 2002 年期间，他在荷兰银行 (亚洲) 的香港分行担任地区电讯业分析师，其团队在 2000 年的 Greenwich 调查排名冠军，他亦在 2001 年的 AsiaMoney 亚洲区最佳电讯业分析师评选中获得第三名。在此以前，郑先生于新加坡华联银行的银团贷款与资本市场部担任信贷分析师。

郑先生于 1999 年在伦敦大学帝国学院获得工商管理硕士学位 (专修金融)，并凭藉硕士论文取得优秀成绩。此外，他拥有新加坡国立大学社会科学学士学位和文学学士学位。

主礼人



梁一苹

瑞银财富管理
环球家族及机构财富亚太区联席主管

梁一苹现为环球家族及机构财富亚太区联席主管，其团队与全球财富管理、投资银行及资产管理的同事紧密合作，为区内的亿万富豪客户及其家族办公室与运营公司提供综合的一站式银行解决方案，涵盖组合投资、财富规划家族治理，以及机构资本市场解决方案。

在此以前，梁一苹是瑞银财富管理主动顾问团队主管，负责管理东南亚所有与客户对接的专业人员，包括主动投资组合顾问、投资顾问、投资基金和另类投资专家。在亚太区层面，他也为香港、新加坡和台湾的所有主动投资组合管理顾问提供策略方向和区域协调。

在 2017 年加入瑞银财富管理之前，梁一苹于瑞银投资银行任职 16 年，离职前担任亚太区信贷销售主管，负责带领瑞银的亚洲企业债券及信贷衍生品部。投身职场之初，梁一苹在伦敦出任欧洲信贷策略团队主管，还曾于美国担任高级信贷衍生品交易员。他于 2001 年在华尔街展开职业生涯，最初六年担任宏观策略师。

梁一苹拥有芝加哥大学政治科学文学士学位，并取得特许金融分析师资格。

主礼人



李彦嫻

瑞银投资银行
全球市场部股票及结构性产品销售

李彦嫻于 2017 年加入瑞银投资银行全球市场部的股票和结构性产品销售团队，主要服务新加坡及马来西亚客户。她是 Circle 1 播客 Top Movers 的主播。

投身职场之初，她在高盛私人财富管理担任金融分析师，累积了深厚的跨资产分销经验。后来，她加入摩根士丹利私人财富管理的亚太区团队，增强其私人银行前台至后台的经验。

她拥有新加坡国立大学的工商管理（会计）学士学位，还是大学学者计划的成员。她获颁教职员奖学金，代表新加坡国立大学参加多项全球顾问比赛，并连续多个学期位列院长嘉许名单。她拥有注册特许会计师 (CA) (新加坡) 资格。