

股市遭遇“530”暴跌投连险伺机抢市 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/270/2021_2022__E8_82_A1_E5_B8_82_E9_81_AD_E9_c67_270138.htm 6月开始股市进入调整震荡期，部分领教到股市风险的人们开始把投资目光放得更宽，而带有投资性质的投连险品种在改良后连二连三上市，成为近阶段惹人关注的理财焦点。由于新版投连险初始费用的大幅度缩减，被比作“基金中的基金”的投连险产品受追捧热度正在上升，不少产品更是与基金抢起了市场。投连险引入伞形账户概念 一个投连险产品下挂钩着3到7个投资账户，认购者可以按照不同账户的投资类型、收益和风险进行自由转换。以上周上市的泰康人寿新一代投连险为例，该改版后的投连险下设四个投资账户，分别为积极成长型投资账户、平衡配置型投资账户、稳健收益型投资账户和基金精选投资账户，每个账户的资金大多用来投资各种类型的基金，投资基金的比例在20%至100%不等。目前，拥有投连账户最多的信诚人寿已设有7个投资账户，可以在不同账户之间转换。

根据行情切换投资账户 投连险投资者可以根据自身对风险的承受能力和外部资本市场的变化，随时调整资金在各种风格账户间的转换，既能分享牛市收益，也可退守固定收益市场。比如，股市火爆的情况下，投资者可选择侧重于股市的积极成长型账户，分享股市高收益；当股市振荡转弱时，想规避投资风险的客户也可以选择将资金转向稳健收益型账户，相对降低风险。该品种给予投保人每年5次免费转换账户的机会，其模式与基金管理公司推出的伞形基金类似。由于今年上半年股市行情的火爆，个别激进型的投连账户所投资的

股票型基金表现优异，并使这些投连账户的收益跑赢了大盘。“530”暴跌催热投连险事实上，因为五年前的投连险退保风波阴影，此番中资保险公司在投连险上的跟进速度普遍晚于外资保险公司。去年的这个时候，国内市场在售投连产品仅有瑞泰人寿和信诚人寿，友邦保险于9月份跟进，中意人寿、金盛人寿在今年年初跟进，之后包括中德安联、生命人寿和海康人寿等外资保险公司才相继进入。而中资保险公司的投连险产品主要产生于“530”暴跌之后，除了泰康人寿外，中国人寿和中国平安两家寿险巨头也正在筹备推出新的投连险业务。搭基金销售的“顺风车”经观察，越来越多新上市的投连险产品正在搭乘基金销售的“顺风车”，记者发现，以“基金宝”、“基金中的基金”等名义来推销自己的投连险愈加普遍。“如果跟客户介绍说是基金中的基金，客户比较容易接受，但如果说是保险产品，则明显不受欢迎。”同样通过银行渠道对外销售，投连险明显沾了基金火爆销售的光，银行理财人员告诉记者，他们更愿意把投连险当作基金组合来销售。投连险产品和基金，他们有相当多的共同之处，把投连险比作“基金中的基金”也不是完全没道理。

何为投连险 投资连结保险：指包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人身保险，此类产品可设置一个或多个投资账户供投保人选择。按合同约定，保险公司在扣除一定费用后，将保险费转入投资账户，并转换为投资单位。投资账户价值随投资单位价格变化而变化。保险公司按照合同约定定期从投资账户价值中扣除风险保险费等费用，在投资收益方面，此类产品不提供收益保证，投保人承担全部投资风险。

与基金的区别 投连险带保障功能但费用高

投连险与基金还是有显著区别的：基金侧重投资，频繁进出涉及申购赎回的手续费；投连险兼含保障，因为投资的对象更多的是基金组合，加上保险公司自身收取的管理费，相对费用要高于直接购买基金，投资期限如少于五年，退保成本较高。以新版的投连险为例，手续费支出大概集中在6个项目：新版投连险的初始费用一般在保费的1%至1.5%，用于抵扣销售成本，其中银保趸缴的初始费用最低，约在1%左右；其次是资产管理费，既然帮助客户组合了基金、债券、定期存款等各种投资工具，那么保险公司肯定会收取相关费用，各公司收取方式不同，或每年单笔收取固定数额，或按照固定或经常变动的百分比收取，也有绑定在初始费用中；另一项相对较高的成本是退保费用，若要在合同规定的三年或五年内退保，则必须支付账户余额的约1%至2%的费用补偿保险公司。另外，投连险还涉及人身保障部分的费用，买卖差价和账户转换费等项目，大部分项目在新版投连险中免收费用。

投资风险 股市若走熊也会株连投连险 2002年至2003年间，曾经发生过因为股市进入大熊市而引发的投连险退保风潮，这也是中资保险公司相较外资保险公司在推行投连险时态度更慎重的原因。“如果投资意识强，投资者完全可以直接买基金，之所以买投连险，他们可能觉得这是一份有保障的投资”，业内相关人士告诉记者，其实投连险跟基金投资一样，并不承诺保底，一旦股市走熊，投连险也可能亏损。“一旦跌破成本，竞相退出的时候还得另外支付一份退保费，客户跟保险公司的矛盾很有可能激化。”基金每天都会公布净值，相关的管理费用也隐性扣除在净值中，投资者赎回时只需支付某个比例的赎回费即可正常赎回，但投连险的相

关费用则都是显性的，虽然各项费用都罗列在保险合同中，但大多数客户都会忽略这一点，一旦因为不满保险公司的投资运作需提前退保，此时还发现被收取了一部分的费用，纠纷由此引发。业内专家由此表示，投资基金还是投资投连险，该根据自身实际情况而定。如果从财富增值角度出发，且本身具有较强的投资组合能力，直接投资股票和基金更合宜；如果从人身保障和养老角度考虑，可适当购买投连险产品。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com