

股市高位振荡投连险投资策略出现分歧 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/470/2021_2022__E8_82_A1_E5_B8_82_E9_AB_98_E4_c67_470446.htm 抵达6000点高位之后，股市的情绪开始变得复杂起来。而保险难有此种大起大落的心悸感觉，投保人选择投连险图的就是省心，而此刻帮投保人打理这部分资金的保险公司情绪又如何，在他们中间，是否也弥漫着大多股民的兴奋、骚动、犹豫和矛盾呢？由于风险和收益水平相近，投连险常被拿来和基金进行比较。基金的投资组合、投资策略等都是公开的，相对比较透明。而投连险的投资策略、持有基金情况、调整情况则显得相对神秘。瑞泰启动应对研究会议 中美大都会以不变应万变 “瑞泰人寿投资管理委员会本周可能会召开会议，研究在当前的市场行情下是否有必要对投资进行调整，以及如何调整。”瑞泰人寿首席市场运营官段方晓向理财周报记者透露。尽管投连险投资账户资金可以100%投资股票，但是市场上真正直接投资股票的投连险产品并不多。很多保险公司出于成本和风险控制考虑，主要通过投资基金来间接投资股市。据段方晓介绍，保险公司一般有专门的投资部门，负责投连险投资账户的资金运作。有的公司在投资部门上面还设有一个类似投资管理委员会的机构，对投资部门的投资建议进行研究和审核。瑞泰的方法是，投资部门一般根据账户特点，选取几十只表现优异的基金公司放入公司基金池，进行长时间重点观察。在一定时间段内，一般只选择其中几只作为投资对象。如果股市出现重大调整，或者个别基金有重大波动，投资部门会及时做出调整，选择表现更为稳健的基金，或在合同允

许范围内适当提高持有债券或现金的比例。瑞泰评级和筛选基金的主要依据是4P研究，即着重对基金的投资理念

（philosophy）、投资流程（process）、投资人员（people）和投资业绩（performance）进行定量和定性研究。“即使股市出现大的波动，保险公司的调整也是有限度的，不会将成长型账户调整为稳健型账户，因为这样做合同是不允许的。”

段方晓表示。与瑞泰即将启动应对股市高位研究会议不同，中美大都会CFO卓世皓则表示，中美大都会的投连险目前大约投资于10只基金，是经过对基金公司和产品长期接触和观察后选定的，一般不会轻易更换所投资基金。当发现某只基金在风险控制等方面与保险公司之前掌握的情况相异时，才会作出相应的调整。在持有基金和现金比例方面，则主要是根据客户赎回情况进行调整，以保持流动性。投保人不要紧盯净值短期波动 股市波动，保险公司调整投资策略，投保人是否有必要进行账户调整呢？据卓世皓介绍，中美大都会的客户中确实有一部分正在进行账户转换。由于不同客户对股市判断不同，对风险、收益偏好也各异，公司不会主动为客户账户转换提供建议。段方晓则把投连险持有人分为两类，主动调整型和被动调整型。当初出现5·30行情时，这两类客户的表现最为明显。主动调整型客户纷纷减少成长型账户资金，增加稳健型投资账户资金比例。而被动调整型客户则任股市跌宕起伏，不轻易调整账户资金比例。段方晓认为，从长期投资角度来看，根据股市变动频繁调整账户转换意义不大。因为如同买卖股票一样，投保人很难判定卖出、买入时机是否准确。成长型账户单位净值现在是连续下降，但也有可能会迅速反弹，看见净值下降就进行账户转换有时反而

会错失良机。“投连险应该属于一种5年以上的长期投资，我们应该关注长期投资收益，而不要去紧盯净值短期波动。”

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