

新华人寿总精算师杨智呈：万能险在震荡市的妙用精算师考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/522/2021\\_2022\\_\\_E6\\_96\\_B0\\_E5\\_8D\\_8E\\_E4\\_BA\\_BA\\_E5\\_c50\\_522029.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/522/2021_2022__E6_96_B0_E5_8D_8E_E4_BA_BA_E5_c50_522029.htm)

去年受热捧的投连险人气随大盘一路向下，于是很多人又把目光重新投到了具有保底收益的万能险身上。除此之外，一些保险公司在资本市场不断下跌的同时，反而又上调了万能险的结算利率，具备对利率高敏感特征的万能险似乎又有了将被“热捧”的迹象。新华人寿总精算师杨智呈于日前接受《第一财经日报》专访时称，假如有些人认为，万能险就和活期存款一样，可以随时存、可以随时取的话，那么这完全是和万能险的价值主张背离的。“投资者有时候会把保险产品理解为‘存款’，这其实是一个非常不好的思维习惯。事实上，保险在一个人的理财活动中扮演着‘基础设施’的作用，所以万能险在国外，并非是被当作投资型保险产品来卖，而是作为终身寿险来销售的。”杨智呈说。和投连险收益不断下降形成对比的是，万能险保单结算利率在最近一段时间内已由原来的不足4%快速攀升到5%甚至6%以上。杨智呈表示，造成万能险结算利率不断上升的原因主要来自银行存款利率上升和同行的竞争，“只有比银行存款利率高，这类产品才有足够大的吸引力。行业的竞争也使得各家会将结算利率提高。”目前各公司的万能险结算利率普遍显著高于一年期存款利率，并略高于三年期存款利率，有些公司在此基础上还会给予投保人更高的返还以增加保单的吸引力和促进销售。本周三，财政部决定发行2008年凭证式(二期)国债，发行总额400亿元，其中3年期320亿元，票面年利率5.74%；5年期80亿元，票面年

利率6.34%。由此可以看出一些保险公司的万能险结算利率已经超过3年期国债票面年利率，逼近5年期国债票面年利率。对于投连险来说，有在1999年第一次买的，不幸遇到了2001年开始的低迷股市，于是投连险成了一个人人避之不及的东西。而有幸在2004年买了投连险的，即使最近股市重创，也有高达20倍以上的收益。在这种情形下怎么处理投连险成了不少人心头的结。对于不以频繁交易为主要目的的投连险客户而言，考虑到投连退保或部分支取时可能发生的费用，以及目前已经到达的市场，觉得还是要有种“屡败屡战”的勇气。

百考试题论坛 我在对去年到目前的基金作一梳理时发现一个有意思的结论：如果按月收益率来计算，几个定投产品比一次性申购的产品的总体收益要略好一些，这中间有选择的因素，但也反映了持续投资分散风险的规律。买投连险如果不是期交的，也要养成有钱就投一点，就像玩游戏中了个地方有可能就买块地，长远地看，应该是可以平摊掉一些损失的。

规律三，破产的先兆是出现现金流危机。在游戏中也不例外。发现了投资可以省钱赚钱的秘密，就开始对投资有了极大的兴趣，凡到的地方，只要还没有人拥有，就想把这个城市买下来；原来有一间屋的，就想一间一间增加成别墅、宾馆……直到忽然间发现自己手上已经没有钱了，而这时候又忽然要交买路费，不得已，只能将房屋去抵押，往往抵押得到的现金不幸又在下一站被消耗掉，于是只能将楼盘低价售出……投连产品到这个地步的目前比较少，但从中也让我们学到无节制的投资是危险的。要避免现金流危机，就要习惯比较，放弃一些诱人的想象，选择好的投资机会。投资机会永远比我们手上的资金多，所以比较和选择投资机会

是相当重要的。仅就投连险产品而言，对于初次买投连险的朋友，我想，一还是要关注风险和收益，从收益来说，去年的收益有从-0.85%到130.8%；比较各账户间收益的高低以及收益的波动剧烈程度，会给我们一个很好的决策依据。二是了解是否有一定数量的可选择性的账户在股市好的时候投偏股型账户，债市好的时候转偏债型账户，都看不懂的时候转货币型账户是我们大家的梦想，而通常账户转换的费用总是比退保费用来得低，所以如果这些转换都能在一家公司内部完成，对于我们的费用损失是最少的。所以选择一家有一定数量的账户并且各账户的表现又在同类中比较稳定偏强的当然对我们改变投资策略很有帮助。规律四，不经意间获得的东西往往成为你的“救命稻草”。所谓“运气卡”其实是这个游戏中另一个比较有意思的部分。当你莫名其妙地面临“牢狱之灾”的时候，手上恰巧有一张“豁免卡”可以帮助你不需要被剥夺投资和赚钱的机会。这个规律用之于投连险也再恰当不过。我们不要把“投连”后面的“险”轻易带过。这其实是投连险较之于基金的优势之一。保障金额并不是越低越好。其实投连险中的保障扣费往往比一般相似保险产品的价格要优惠一些，如果我们手上仅有一个投连险，一定要趁此机会买好几张“保险卡”，在财富增长的同时，也确保财富不会转瞬缩水。所以投连险其实也给我们一个机会把真正的家庭理财的观念实践于保险与投资相结合的产品中。其实，无论多么高深的经济学理论，都能在日常生活甚至小孩的游戏中得到反映和验证。游戏和现实生活中投资和保险的关联人人都可以说出来，而生活中结果的不同就要看我们何时并且如何把这种体悟运用到我们自身的经济生活中了。百考

试题编辑整理 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](http://www.100test.com)