

市场低迷倒逼投连险“变种”

变额年金险或年底面世

在部分投连险产品面临停售窘境的同时，另一种新型的投资型产品却越发被市场关注。在金融创新的思路下，由保监会牵头，保险公司设计的变额年金保险已经渐行渐近。

□高和平

近日，记者从多家保险公司了解到，部分保险公司的投连险产品已经停售。以泰康人寿旗下的网上投连产品泰康e理财B款为例，根据公司的说法，这款产品将进行最后一段时间的销售，具体时间是截止到9月底，之后将关闭该账户，实行封闭运作。

投连险窘境

作为保险理财产品中的一员，投连险的出现有其必然，对于那些能够承担高风险，寄希望获得高收益的人来说，投连险是其最优选择。但在2008年资本市场开始出现大幅调整之后，投连险的收益也日益缩水。

正是由于面临的风险逐步累积，更多的消费者开始把目光转向分红险，这种主要以保险保障为主，兼具理财收益

的险种，开始独当一面。记者粗略统计，单今年上半年，各家保险公司推出的分红险新产品就超过了50个，其中多数是年金养老保险，缴费期限可以分为5年、10年或者20年几档，根据保单约定，从投保人50岁、55岁或者60岁开始，每年领取一定金额的养老金，在88岁等特定年龄段还可以领取祝寿金，这期间还可以分享保险公司的投资收益，以分红的形式体现出来。

这即是通常意义上的定额年金保险，保险公司的投资范围主要是进行协议存款、投资债券等收益稳定的产品。

保底的投连

区别于定额，变额年金保险的投资范围加入了权益类产品的投资组合。

也许表面上看，投保人面临的风险加大了，但是实际上，“购买了变额年金保险，相当时购买了一种期权，把资本市场的下跌风险转移给保险公司，适用于大部分有养老保险需求的客户。”光大永明人寿产品部总经理黄锐说。

简单理解，变额年金保险更像是投连险的一个变种，即保底(保证额度根据双方的约定)投连的概念。投保人购买了某家保险公司推出的变额



年金保险，相当于是购买了一种期权，根据双方约定，在一定年限后开始领取养老年金，如果期间资本市场表现优异，股票等权益类产品收益上涨，投保人自然可以不行权，赚得一个盆满钵满，享受安逸的退休生活。即使在最“倒霉”的情况下，资本市场收益不好，账户价值低于行权的价格，投保人行权的话，虽然没有赚到钱，但也能拿回约定的保证金，亏损由保险公司来买单。

新产品或年底上市

“变额年金保险试点，保监会正处于立项阶段，目前，相关的精算部分已经完成初稿，只是对保险公司投资的限

制、责任的限制还需要具体的细化，首批试点产品会在十多家保险公司中推出，预计今年年底前后，相关的新产品就能上市销售。”某合资保险公司产品部高管告诉记者。

目前，已知可能参与变额年金保险首批试点的包括泰康人寿、华泰人寿、联泰大都会等多家保险公司。

由于保监会还没有正式向外发布，参与其中的保险公司对于变额年金保险的运作情况都三缄其口或不愿多说。

华泰人寿某高管没有向记者否认公司正在准备变额年金保险，但对于具体细节，不愿过多透露，只是表示，在公司变额年金保险新品推出之时，会第一时间向外发布。

国际金价连涨五周

高位炒金安全第一

国际金价下半年走势可谓跌宕起伏。7月金价意外快速下调，8月黄金又持续上扬，目前，黄金又带着连涨五周的“牛气”进入9月。9月3日，国际现货黄金价格3日在纽约市场以每盎司1245.80美元报收，较此前一周上涨了8.15美元，盘中一度涨至每盎司1254.65美元，创出6月28日以来的新高。

随着金价五周连阳，突破新高在即，国内黄金投资的热情也方兴未艾。全国各大城市金店金价节节上升，以各种大型活动为主题的黄金纪念品也层出不穷，银行黄金投资业务开户量也不断上升，炒金热潮涌动。

但业内专家提醒，高位炒金，必须注意安全第一。他指出，对于一般投资者而言，目前炒金要有四种认识：一是如果想通过炒金在短期内获取高额利润，风险极大，操作难度也很大，而且相比于股市、汇市等高收益投资市场，金市并非盈利首选。所以对于普通投资者而言，黄金投资目的应该基于降低资产结构性风险。二是黄金虽有保值功能，但炒金绝非保值不亏。三是目前个人可参与的包括实物黄金投资、纸黄金以及各种黄金衍生品投资均需要相当的投资知识和技巧，有些并不适合普通投资者。四是黄金是国际化程度最高的投资品，参与黄金投资交易，必须关注各种国际经济、政治动态，对基本面有所了解，否则难以把握瞬息万变的金融市场脉搏。

业界动态

齐鲁金店教师节特色饰品推介——

牢记师恩，迎接教师节

教诲如春风，师恩似海深。无论将来我成为参天大树，还是低矮的灌木，我都将以生命的翠绿向您祝福，我的老师！教师节到了，我不会忘记自己的恩师。

欢迎光临齐鲁金店泉乐坊
翡翠专营店、浪漫钻石屋
高雅、时尚、独特，
从心闪耀，直到永恒！
地址：泉城路泉乐坊县西巷9号

硕果累累(翡翠摆件)

本款由玉米、冬瓜、苦瓜、四季豆、瑞虫、吉祥鸟、甲壳虫和蟋蟀构成，作品寓意“丰收岁月，康宁人家”，雕刻“薄意”技法，是一件集艺术与财富价值于一体的高档翡翠艺术品。



珠宝时尚

旗袍，妖娆的追宠

30年代，上海的名媛淑女们为了追赶时髦，就要求服装更美观、合体。旗袍上下一体，线条流畅，紧身合体显露腰身，高挺的胸线将审美中心移至上部，使穿着者显得颀长妖娆，佩串钻石项链，耳环在蓬乱的发丝间闪闪发光，略显妖气的女人让人

事事如意(翡翠吊坠)

主体为平安扣，寓意事事如意。冰种，满绿，磨工精致，周衬钻石。本款线条简练，造型优美，给人以优雅时尚之感，全新诠释出具有柔性魅力的现代都市女性形象。



神魂颠倒。

向您推荐齐鲁牌快乐小钻系列《爱的乐章》钻石吊坠。以音乐符号为设计主题元素，心情随音符一起跳动，每颗钻石就像凡间的天使之眼，体现出一种青春律动美，佩戴它能迅速提升你的艺术气质。

每周精品 齐鲁牌翡翠精品系列——

平安观音(翡翠挂件)

本款为翡翠观音，玉质润透，通体翠色，细腻均匀而无杂质，是款种、色绝佳的中国传统形象观音。



大业有成(翡翠挂件)

本款主体为叶子，色正，好种。形象柔和美丽，生机盎然，常用来比喻事业有成，万象更新，蕴藏了父母对子女深深的爱意和祝福。





齐鲁牌翡翠——精彩 灿烂 时尚 典雅

戴齐鲁首饰 享幸福人生

TEL: 0531-86111855 82388199

地址: 济南市泉城路320号 济南市县西巷9号泉乐坊