

创富·百姓钱经

加息赶上CPI上涨 保险市场升温

投连险、万能险、分红险，怎么买才划算？

本报记者 仲爱梅

投连险、万能险、分红险……受央行接连加息和CPI持续高企的影响，节后保险市场颇为活跃，就连一度低迷的投连险都出现了回暖迹象。如果说在低利率时代人们购买这些保险产品，是为了在获得保障的同时收取银行利息的回报，那么在连续加息后的高利率时代，保险又该怎么买，才能跑赢银行利率、抵御通胀？

投连险：看公司更看账户

已经沉寂了两年多的投连险市场，在2011年新春似乎迎来了“回暖”迹象：1月17日，泰康人寿“e理财e款”投连产品上线销售；2月10日，信诚人寿推出“智赢人生”投连险；1月24日，保监会更是一口气批了金盛人寿、太平人寿、友邦保险等3家公司的10个投连账户，这也是保监会时隔半年后再次放闸投连账户。

“投连险虽然风险大，收益性也强，比把钱直接存到银行要划算多了。”保险销售们这样向客户介绍。

事实果真如此吗？央行连续加息，一年期存款利率已达3%；而综合各家寿险公司近200个投连险账户的年度收益来看，仅有54个账户跑赢了同期银行存款利率，占比仅为28.7%。也就是说，近7成投连险收益均不及同期的银行存款利率。

“其实投连险和基金一样，不同的账户管理人，其水平差异直接导致了产品业绩的差异。”一位保险公司资产管理部的负责人告诉记者，投连险的账户收益与产品的组合、投资策略以及账户管理人的投资水平直接相关，因此，不仅不同保险公司投连账户业绩上差异较大，就是购买了同一公司投向类似的投连账户也可能取得完全不同的收益。以泰康人寿旗下的两款投连险产品为例，2010年投资于基金的“泰康进取型投资账户”收益为23.8%，而同样投资于基金的“泰康基金精选投资账户”收益仅为4.96%，业绩差距约19个百分点。

万能险：息涨追涨不可取

与投连险一道“走红”的，还有去年以来一直低迷的万能险市场。记者注意到，在加息利好的刺激

下，不少险企近期都上调了万能险结算利率，包括中国人寿、平安人寿、阳光人寿、泰康人寿、国泰人寿等在内的多家险企，其万能险产品的年化结算利率都突破了4%，而中融人寿的一款万能险产品年率更是达到了5.6%，创历史新高。

“5%的结算利率已经能与银行5年期定期存款的利率持平，这样的数据足以跑赢CPI。”某保险公司的销售业务负责人告诉记者。

“虽说目前来看万能险的销售并没有明显上升，但市场对保险产品的选择历来具有滞后性，万能险今年的销售势头应该不会错，将呈现逐渐增长的态势。”该负责人表示。

不过，尽管与银行一年期存款利率3%比较，万能险产品目前的优势不小，也并非适合所有投保人。记者了解到，由于万能险在投保时就会产生一定比例的初始费用，且投保周期较长，前5年退保损失都会比较大，因此，作为一种投资型的保险产品，万能险更适合长期持有。

“就算真的要买，也不能息涨追涨，而应仔细查阅该产品前几年的历史业绩。因为即使是同一家保险公司的万能险产品，结算利率也存在明显差异。如果不是险企主推的险种，就未必会通过提高结算利率的方式来吸引客户。”业内人士称。而记者也注意到，虽然多款万能险的结算利率都已经随加息上调，但也有不少产品的年化结算利率仍维持在3%以下，最低仅为2.5%左右。



分红险：保障功能别忽视

与投连险和万能险的突然升温不同，分红型保险在2010年一直颇受市场追捧，堪称当之无愧的“主流”。进入加息通道，对分红险也是一大利好，俨然已成为险企对抗通胀的最有效产品之一。据悉，目前市面上在售的分红保险产品多达上百种，整体收益水平普遍保持在4%-4.5%。

“尽管分红险中一些5年期产品收益与5年期定期存款差不多，但进入加息通道后市场还是发生了微妙的变化：部分偏向稳健投资的投资者也开始倾向于选择分红险了，因为分红险的投资方向决定其收益会随着基准利率上调而上调，抵御通胀的功能不容忽视。”新华保险的一位业内人士认为。

记者了解到，作为一种以保

障为主、收益为辅的长期性产品，分红险的产品特性决定了保险公司不会把这一险种的资金用于高风险投资，而是选择银行大额协议存款、国债等作为主要投资渠道，前者的利率一般不会低于央行规定的5年期定期存款利率，且实际利率还会随央行利率的调整而同步调整。也就是说，加息之后，在通货膨胀依然严峻的2011年，分红险的确可以在一定程度上规避通胀带来的弊端。

不过，记者在调查中也发现，尽管加息利好分红险，许多产品近期也加大了投资和抵御通胀的功能，但部分产品的保障设置却在偷偷降低。而在理财专家看来，保险与股票、基金不同，其本质属性在于保障功能，不管利率如何变化，投保人对保障的需求都应是第一位的。“关注分红险的投资功能和投资收益，更不能忽略其保障性，投保人首先应配齐最基本的保障性险种，如意外险、医疗险、重疾险等。”

三种保险区别

特点比较	投连险	万能险	分红险
收益有无保障	不设最低保障	设有最低保证利率	设有最低保证利率
投资收益	视投资账户收益而定	视投资账户收益而定	视保险公司经营状况而定
收益公布时间	每天	每月	每年
投资类型	投资者可以自行选择	投资不能自行选择	投资不能自行选择
保障功能	视具体情况而定，最高是保单价值的1.05倍	视保额与最终保单价值1.05倍孰高而定	既定金额
风险系数	高	中	低

金价再破“千四” 震荡市莫“赌金”

进入2011年以来，黄金市场经过一轮大幅调整，重挫100美元后“绝地反击”。在近期国际地缘政治局势紧张的刺激下，重新突破每盎司1400美元“天花板”。如此震荡金市之中，如何“炒金”？震荡市莫“赌金”。

近期国际贵金属价格快速上涨，加上国内楼市调控措施密集出台，国内股市维持震荡，不少国内投资者把目光转向了金、银市场，希望在投资保值的同时，还能获得较好的回报。

实际上，金、银等贵金属虽然具有很好的保值特性，但同时也是投资工具，具有多种不同类型的投资渠道，初入金、银市的投资者如果没有选择适合的投资渠道，将面临很大的风险，而且投资金、银，绝非想象中的“包赚不赔”。

而国内黄金投资渠道更多，除了实物投资金条、黄金现货延期之外，还有黄金期货、纸黄金，最近国内黄金基金开闸，居民还可以实现“海外炒金”，但在林林总总的投资渠道中，投资者应该根据自己的投资技能、投资目的和风险承受能力来选择合适的投资工具。

业内专家还提醒，目前国际黄金市场是典型的震荡市，影响金、银等贵金属市场走势的因素错综复杂，而且随时可能风云突变，今年以来一个月内金价震荡幅度高达100多美元就很好地印证了这点，所以普通投资者一定不要把黄金、白银当做投机套利的工具，更不要“赌金”，单边操作思维很可能会遭受很大损失。

齐鲁晚报棋院 春季班招生啦!

欢迎您的孩子来学棋 情趣高雅 开发智力 提高素质 促进学习

棋院本部

- 围棋启蒙班：3月5日开课，每周日上午9:00-12:00
- 中国象棋启蒙班：3月5日开课，每周六下午14:00-17:00
- 中国象棋提高班：3月5日开课，每周六下午13:30-15:00
- 中国象棋提高班：每周六、日日上午9:00-11:00

咨询电话：(0531) 8266112 8262175 (国际象棋、中国象棋) 8266112

百利药业(集团) 诚聘

BAI LI PHARMACEUTICAL GROUP

一、R&D管理

1. R&D大区经理(1名)
 - 职责：负责本大区产品R&D管理以及协调与团队合作。
 - 要求：大学本科以上学历，5年以上医药行业R&D管理经验；熟悉R&D流程，有较强沟通能力及团队合作精神；有丰富的工作经验，能够独立承担R&D管理工作。
 - 薪酬范围：面议
 - Base地点：济南青島
2. R&D副经理(1名)
 - 职责：负责本大区产品R&D管理日常工作。
 - 要求：大学本科以上学历，3年以上医药行业R&D管理经验；熟悉R&D流程，有较强沟通能力及团队合作精神。
 - 薪酬范围：面议
 - Base地点：济南、青岛、烟台、泰安、济宁、菏泽

二、OTC销售管理

1. OTC大区经理(1名)
 - 职责：负责本大区OTC产品销售及市场推广工作。
 - 要求：大学本科以上学历，5年以上医药行业OTC销售管理经验；熟悉OTC市场，有较强沟通能力及团队合作精神。
 - 薪酬范围：面议
 - Base地点：济南、青岛、烟台、泰安、济宁、菏泽
2. OTC副经理(1名)
 - 职责：负责本大区OTC产品销售及市场推广日常工作。
 - 要求：大学本科以上学历，3年以上医药行业OTC销售管理经验；熟悉OTC市场，有较强沟通能力及团队合作精神。
 - 薪酬范围：面议
 - Base地点：济南、青岛、烟台、泰安、济宁、菏泽

注：详细招聘信息请至：1. 济南百利-Pharmaco 集团人力资源部，地址：济南经二路10号百利集团总部。2. 电话：0531-8266112 8262175 8266112 3. 公司网站：www.bl-pharmaco.com