

股市暖风吹 投连险欲重出江湖?

股市回暖,不仅让股票型基金、挂钩股市的结构型基金开始在市场上重新“露脸”,此前一度因投资缩水而“退居二线”的投连险产品,目前也有“卷土重来”的苗头。那么,经历了此前的深幅震荡,股市在出现了走牛态势的时候,投连险目前是否适合大家投资呢?

◎本报记者 金萃萃

投连险或“重出江湖”

记者日前了解到,除了目前销售比较不错的分红险产品外,市场上又出现了一些类似“投连”的保险产品。此前以投连险为主打业务的瑞泰人寿,在3月推出的6款保障型附加险产品,其中就有投连险的“影子”。

记者以投保人身份从瑞泰人寿客户服务人员处了解到,瑞泰人寿目前推向市场的这几款附加险产品,其实都有一个购买前提——必须先购买投资连结型主险后才能买这些附加险。业内一位专业人士告诉记者,瑞泰人寿的这几款产品,其实就是投连险和其他保障型险种的组合,因此,这些表面上具有定期寿险、意外伤害险、医疗险、重疾险功能的附加险,其实就是主险投连险的“外衣”,产品实质并没有太多变化。

此前,由于去年股市的大跌,投连险也因此遭遇销售的滑铁卢而“退出江湖”。中央财经大学保险学院执行院长郝演苏告诉记者,原来的市场上,由于销售环节的问题,很多投保投连险的人,其实并不是那些真正需要这类产品的客户。可以说是由不该买投连险的人,买给了不该买的人”,也因此造成了市场上相关投诉不断。这也促使保监会下令严查投连

险销售过程中的违规问题,并责令投连险于今年的3月15日退出银行柜台销售,在银保渠道的销售只限在理财中心和理财柜台,普通储蓄柜台将不得继续销售。

一季度投资“成绩”反弹

虽然上涨幅度赶不上大盘的步伐,但是进入今年以来,投连险的表现要比去年强了不少。以3月份为例,投连险收益虽未能跑赢同期上证综指13.36%的涨幅,但也表现强劲,股票型账户的平均收益达到8.26%,相比2月份2.71%的收益率增长近3倍。

此外,统计数据也显示,3月份单月收益超过10%的投连险也不少,包括泰康人寿积极成长、生命人寿进取I、进取II、中德安联成长、国泰增长、太平洋安泰指数成长、中国人寿进取股票等7个投连险账户在内的投连险表现出较优异的“投资成绩单”。

业内分析人士指出,虽然短期内投连险的涨幅并不能与大盘指数或基金的上涨幅度相比,但是从长期来看,保险公司在多从长期来把握市场的方向,因此偏保守的投资态度后,更是其投资价值的显现。投连险产品尽管在“追涨”方面比不上基金,但是其抗跌性其实不错。数据显示,



在过去的5个季度中,投连险中跌幅超过30%的偏股型账户是同业中业绩较差的品种,很多表现不错的投连险其跌幅一直控制在20%以内,其中新华人寿的“创世之约”这款产品多年的投连险“明星”产品,累计跌幅仅有5.42%。

因此,如果坚定信心做长期投资,投连险产品的长期收益还是值得期待的。

适合高端客户投资

既然投连险的投资价值尚可,目前市场开始回暖,是否就是投资良机呢?众多分析人士指出,投连险是一种适合高端客户投资的保险产品,并不适合普通大众投保,尤其是股市短

期走势尚不确定的时候,投资投连险更是需要三思。

而市场眼下的反应,似乎也佐证了这一说法。记者在不久前的走访中发现,目前的银行网点中,销售的几乎都是分红险和万能险产品。郝演苏指出,目前银行渠道难觅投连险“踪迹”,主要是因为此前投连险产品出现亏损后的相关投诉,让部分银行觉得代销投连险利润不高,却还要承担银行理财产品受到影响的“可能”。

业内人士指出,投连险此前所遭遇的众多“投诉”,问题其实出在销售过程中。与目前市场上热销的分红险和万能险相比,投连险不承诺保底收益,加上从短期看,投资投连险初期,需要扣除初始费用、账户管理费、风险保费、手续费等费用。因此对于那

些看到亏损就急于退保或者因为资金需求的缘故而退保的投保人而言,投连险并不是一个好的投资对象。

其真正的客户人群,应该是那些已经购买了寿险、重疾险等产品,家庭或个人的保障体系已经较为完善的投资者。而且这类人应该有多余且并不急用的资金,还有一定的投资需求。至于那些风险承受能力较弱、对资金的流动性要求高或者纯粹是保障性需求的投资者,则不建议购买投连险。

在投资过程中,投连险账户也不能置之不理。郝演苏表示,对于投保了投连险的客户来说,及时跟踪账户投资情况,进行相应的调整也是非常必要的。投资投连险,跟做股票一样,也需要“割肉”和换股。”坐等账户资金升值,并非好的投资方式。

一季度信用卡市场四大热点串联

◎本报记者 涂艳

10元内欠款视作还清

在本季度,工行率先在国内取消信用卡全额罚息的习惯,即当没有按时全额还款的前提下,只针对未还款项收取利息,这在一定程度上减轻了持卡人的用卡负担。而就在本季度,根据银率网 Bankrate 的调查发现,北京银行、建设银行、招商银行、平安银行和民生银行五家也作了相关的调整,即10元以内未还欠款,视做还清处理,不再计收利息。

联名卡花样翻新

根据银率网的最新调查数据显示,截止到目前为止,发行联名信用卡依然是银行拓展信用卡市场的主要渠道之一,占比达78.5%。而从本季度的发卡策略来看,产品创新成为本季度的热点。联名对象由简单的百货商店、航空公司逐步细化,开始向饮食、健身、教育等领域深入。如:建行的“冠军足球信用卡”,该卡由建设银行与意大利AC米兰足球俱乐部、西班牙皇家马德里足球俱乐部和巴塞罗那俱乐部、英格兰利物浦足球俱乐部合作发行。

信用卡安全被重视

国内信用卡刷卡消费主要采用签名或者密码两种方式,针对没有密码的卡片,大多数银行提供挂失前的失卡保障服务,具体保障金额的大小和卡片的等级、消费额等相关;据银率网统计,目前提供挂失前失卡保障的银行有交通银行、招商银行、广东发展银行、光大银行、东亚银行和华夏银行六家,其中华夏银行提供的保障服务仅限钛金卡用户。同时,保障时间上,最长可达挂失前的72小时,分别为东亚银行和华夏银行。针对凭借密码进行的交易,所有银行都不承担挂失前的风险,部分银行的保障范围还不包括境外交易。

高端卡继续被热捧

高端客户继续成为各发卡行竞相争夺的焦点,据银率网调查发现,目前发行白金卡的银行有光大银行、招商银行、民生银行、建设银行、工商银行、中信银行、浦发银行、上海银行、中国银行、交通银行、东亚银行、农业银行和北京银行共13家,其中,发行无限卡片的银行有光大银行和招商银行;发行钻石卡的银行有民生银行和建设银行。

黄金“冲千”脚步受阻 逢高沽出落袋为安

◎本报记者 涂艳

对于国内黄金投资者来说,不论是出于避险收藏抑或投资目的,年内黄金价格的巨幅震荡都给他们留下了深刻印象。2月底因为金价“冲千”而激发很多黄金持有者回购的欲望,而就在日前举行的G20会议上,IMF出售黄金403吨的计划却将国际金价直接打压至以“8”开头的区间。

逢高沽出 落袋为安

对于短线黄金的走势,大多数分析师都认为近期操作风险较大,金价存在继续下行的空间。

在黄金的投资性需求当中,欧洲央行售金和ETF持仓量从来都是影响金价的两大重要因素。而在最近结束的G20峰会上,二十国集团领导

人决议支持国际货币基金组织(IMF)提出的出售403吨黄金,用来筹集用于援助贫困国家救助资金的计划。虽然此举是否通过还取决于美国国会是否批准,但是市场情绪在消息公布当日就已经陷入悲观。而4月3日,全球最大黄金支持上市交易基金(ETF)—SPDR Gold Trust GLD持仓量下降0.07吨,这也是2009年以来的首次减仓。对于近期的操作,西汉志实物金研究员肖磊认为:对于之前持有量比较大的黄金投资者来说,适当减仓也是减少风险的一种办法,这类投资者可以将之前更低位买入的适当卖掉,再择机买入,降低总体投资成本,增大收益。”

由于G20制订了一系列全球联手救市计划,市场中避险情绪在短期内减弱,这也直接对近期美股的大涨起到了推动作用。所以近期黄金将暂时失去

前期“冲千”时的速度而有所疲弱,对此,美银国际认为,金矿产量增加和印度及中东需求减弱带来的利空趁此机会主导市场,所以这段时间金价的下探以及短线的回落情理之中,金价尚未有效跌破60日均线在900美元处形成的支撑,在有效跌破900之前,出现单边下跌的可能性不高。

静观其变 等待下半年牛市行情

虽然黄金在“冲千”脚步放缓之时还传来了接连利空,但是对于黄金牛市多数机构还是表示乐观。最近推出了很多经济刺激方案,但市场还没有看到经济刺激的成效,故对于投资者的风险偏好可能存在怎样程度的持续仍具有较大不确定性。个人总体依然认为上半年的牛市是一个为

牛市打基础的阶段,投资者不宜过早看高预期,而保持一颗平常心静候下半年的行情的投资者才是金市投资的智者。”威尔鑫投资首席分析师杨易军表示。

而肖磊也认为,虽然G20峰会对经济的利好刺激大宗商品价格有明显抬升,但是此次峰会未能对许多关键的问题做出实质性合作,并且有各自推脱之嫌。也正是由于救市刺激计划的加大,才说明了未来的经济形势是十分严峻的,所以他看好黄金在年内的避险价值。他建议:900美元以下的黄金价格,对之前没有持有黄金的投资者来说,是一个买入的机会。”

目前,市场上可投资高收益的品种较少,但是黄金仍属于风险较小的品种之一。在当下投资不确定性风险仍高度积聚的时候,在资产配置一部分黄金仍是不错之选。

信托公司理财能力排名报告(第十期)

■西南财经大学信托与理财研究所 上海证券报 联合发布

概述

本期报告的报告观察期为24个月,即2007年3月至2009年2月。其中新增观察期为2009年2月,持续观察期为2007年3月至2009年1月。

截至2009年3月20日,新增观察期内共成立了34款集合资金信托计划,与2009年1月相比成立数量有较大幅度下降。其中证券投资类集合资金信托计划成立了9款,房地产类集合资金信托计划成立了5款,工商企业类集合资金信托计划成立了12款,基础设施类成立了2款,信贷资产类及其他集合资金信托计划成立了6款。

单项排名

第一,本报告观察期内,基于对各信托公司信托计划成立规模及管理资产规模增长率的定量分析得出,中信信托、中融信托、中海信托、北京国投、平安信托、外贸信托、华润深国投、重庆国投、新华信托和中信信托信托资产管理规模位于前十位。此外,根据本报告新增观察期内23款透露成立规模的信托计划统计,每款信托计划的平均募集资金规模为0.93亿元,较上一期略微有所下降。

第二,基于对报告期内已清算集合资金信托计划加权平均收益率进行量化对比的分析结果显示,云南信

托、粤财信托、上海信托、中泰信托、国联信托、厦门信托、华信信托、中信信托、国民信托、新华信托占据集合信托产品加权平均收益率前十位。从单个产品来看,天津信托的“城市快速路项目贷款集合资金信托计划”实现了7.1%的预期收益,是本期兑付的明星产品。

第三,风险控制方面,本期排名前十位的信托公司分别为华宝信托、中诚信托、上海国投、中铁信托、新华信托、天津信托、北方信托、中原信托、苏州信托和湖南信托。前十名中排名变动最大的是上海国投,本月上升3位,排名进入前三。

第四,本月中投信托创新能力为3分,其余各信托公司创新能力为0分。2月初,中投信托“中投—杭州市文化创意产业小企业债权投资—宝石流霞集合资金信托计划”正式成立,首期产品总额6000万元。此举成为杭州市破解文化创意企业融资难又一有力举措。

采用“信政合作”的方式,扶持中小企业发展,是2009年信托业一大业务重点。宝石流霞“债权基金”正是其中的典型案例。这是信托公司发挥信托制度灵活性优势,积极进行产品创新的良好尝试。产品引入了“债权基金”的概念,实现了组合投资,利于分散风险;与银行进行合作,提升了产品募集能力;另外,产品由专业担保公司进行担保,在信托行业并不常见。

第五,专业能力方面,本期报告中排名前十位的信托公司分别为中诚信托、中信信托、北京国投、华润深国投、上海国投、平安信托、华信信托、云南信托、中海信托和中信信托。

第六,通过对所披露信息透明度的量化评分得出,中诚信托、北京国投、中铁信托、北方信托、华润深国投、元信信托、天津信托、中原信托、平安信托、中信信托分列信息透明度排名前十位。从2月份信托公司信息披露情况看,部分公司在净值披露形式和内容上更加清晰完整,这主要得益于银监会2009年2月下发的《信托公司证券投资业务操作指引》。其中有关证券投资产品净值信息披露的规定,为信托公司信息披露制度建设起推动作用。

综合排名

基于对各信托公司在报告期内单项能力排名的综合评价和量化分析,报告期内理财能力综合排名前十位分别是中诚信托、北京国投、上海国投、新华信托、中诚信托、华信信托、中信信托、平安信托、华润深国投、天津信托。

影响本月排名的因素主要是信托公司产品发行规模和数量,苏州信托、厦门信托和粤财信托公司排名的变动均可归于此种原因。相对于影响少数公司排名变动的内因,2月理财市场政策环境的变化或将影

响到多数公司的“江湖地位”。证信业务《指引》鼓励信托公司主导、集合《办法》开闸“300万”、创新《通知》放大“贷款额度”等政策要点无不传递着信托公司必须顺应趋势、加速转型的信号。

信托公司理财能力综合排名前20位

信托公司	理财能力综合排名	排名变动
中信信托	1	→
北京国投	2	→
上海国投	3	→
新华信托	4	↑1
中诚信托	5	↓1
华信信托	6	↑1
中铁信托	7	↓1
平安信托	8	→
华润深国投	9	→
天津信托	10	→
云南信托	11	→
华宝信托	12	→
重庆国投	13	→
中海信托	14	→
中融信托	15	↑1
外贸信托	16	↓1
交银国信	17	↑1
华宸信托	18	↓1
北方信托	19	→
苏州信托	20	↑3

注:1.由于中海信托、中融信托、华融国投、西藏信托等4家信托公司2007年年报数据公布不全,因此这4家机构的名次可能与实际情况有出入;2.→表示排名与上期报告相比没有变化。

新品上市

恒生银行再推 股票挂钩部分保本投资新品

◎本报记者 石贝贝

恒生银行(中国)4月7日起推出新一轮“股票挂钩部分保本投资产品”——“天天开心可自动赎回”系列,该产品是以铁路基建为主题的90%保本产品。认购期间为4月7日至4月17日上午。

该产品投资期限为1年,挂钩股票篮子为香港上市铁路基建主题股票,包括港铁公司、中国中铁、中国铁建和中国交通建设等,最低投资金额为50000人民币/10000美元。该产品从第2个观察期开始,只要所挂钩的股票篮子中表现最差股票于当月任一交易日≥100%期初价,即视为达到提前到期的触发事件之条件,将实现自动赎回。

中行在沪首推“日积月累”

◎本报记者 金萃萃

记者获悉,近日中国银行在上海推出一款全新人民币理财产品——“日积月累”,该产品是一款现金管理型工具的理财产品,可以每日都进行申购赎回,与活期存款一样,投资者可以在任一工作日申购和赎回“日积月累”,且申购、赎回即时生效,资金实时到账,无需预约。

此外,该产品的收益率要高于活期存款和7天通知存款产品,以中行4月7日的报价为例,该产品的预期年化收益率报在1.38%,如遇报价调整,银行会提前公布产品的预期投资收益率。据悉,该产品的起点购买金额为人民币5万元。投资者在首次购买5万元以上该产品后,在以后任一工作日都可以1000元的整数倍追加投资。赎回同样接受实时全部赎回和部分赎回。

国华人寿启动保障增额方案

◎本报记者 黄蕾

近日国华人寿提出“让每个投保人家庭拥有50万保障”的爱家宣言,全面启动保障增额方案。此次提高保障保额主要目的是为了引导消费者更加关注保险产品的保障功能,弥补家庭抵抗风险的保障需求缺口。

保障增额方案,就是在现有传统长期寿险基础上全面导入高保额的定期寿险和重大疾病保险,让每个家庭都拥有充分保障额度(例如50万),切实提高人们保障水平,使人们获得高保额的终极保障。

此外,国华人寿提出将针对高保额单件开通“绿色通道”,安排客服人员提供“一对一”投保服务指导,特约体检,便捷出单通道;全新推出五年期保证续保的定期寿险,在获得同等保额的情况下,保费更低,大大缓解客户前期支出负担。

新华保险联手农发行 推“农发安心”银保新品

◎本报记者 卢晓平

日前,新华保险与中国农业发展银行联合推出的银保合作新品——“农发安心综合保障计划”登台亮相,这是继新华保险去年推出三款农村小额保险产品后,再次传递出其服务“三农”的积极信号。

据悉,双方在分析农发行贷款客户风险需求的基础上,联合开发出农发行专属理财产品——“农发安心综合保障计划”,为粮、棉、油等农业企业包括农民工在内的职工提供保障保障,以提高农业企业对高风险事故的抵御能力,为农业企业建设新农村保驾护航。

此次推出的“农发安心综合保障计划”分为“基本型”、“增强型”、“至尊型”三类,具有“突出工伤责任,保障范围齐全,选择灵活多样”的特点,涵盖意外伤害、意外残疾、意外伤害医疗费用补贴、意外伤害住院津贴等多重保险责任,可以根据不同层次的风险需求自由选择。

邮储银行与恒安标准人寿 共设慈善助农基金

◎本报记者 卢晓平

日前,由邮储银行江苏省分行与恒安标准人寿江苏分公司共同发起的“慈善助农基金”正式启动。江苏省慈善总会接收了由基金捐赠的30万善款,并在启动现场向四川灾区大学生代表发放了10万元助学金。

另据了解,作为“助农”的一项重要举措,慈善助农基金还向全省各地的40户贫困户家庭发放每户每月200元的温暖金,累计发放一年。

作为一项长期公益性项目,该基金启动后,恒安标准人寿江苏分公司与邮储银行江苏省分行将定期向基金注资,基金除用于资助农村贫困户学生完成学业、资助农村贫困户家庭购买农业生产所需的物料和设备外,还将逐步参与农民医疗保障体系建设、助农贷款贴息等大型项目。