

## 投连险：为震荡市把握“钱途”支招

瑞泰人寿 CEO 兼总裁丁瑞德、副总裁兼产品总监宁森详解安全理财观

伴随着2008年一季度中国股市的连续下挫，投资者已经从去年的乐观情绪中觉醒，取而代之的是对市场的迷茫和谨慎。而CPI的增速又让越来越多的人对资产保值增值的需求日趋强烈，对资本市场的投资意愿和兴趣空前高涨。一方面是理财需求的增加，另一方面是投资市场的风险，让很多投资者开始重新调整理财策略，从追求“高回报”转向关注“资金安全”与“投资收益”的平衡，其中投连险成为最受关注的一种理财产品。

投连险到底有哪些优势？2008年客户该如何购买投连险？如何面对可能出现的投资风险并有效的规避风险，获得收益？对于这些消费者关心的问题，国内唯一一家专营投连险的瑞泰人寿的两位专家——CEO兼总裁丁瑞德和副总裁兼产品总监宁森给出了专业的解答和中肯的投资建议。

◎本报记者 卢晓平

### 巧用账户功能降理财风险

投连险产品一般根据风险收益水平的不同，设有多个投资账户，以瑞泰人寿为例，该公司产品目前设有成长型、平衡型、安益型、稳定型和避险型投资账户。投资账户的管理遵循不同的投资策略和投资比例限制，构建不同的投资组合，因此5个投资账户的潜在风险级别依次降低，同时潜在收益水平也依次下降，客户资金在这5个账户中可以免费转换。可以说，投连险为客户提供了一个灵活的投资理财平台，通过这个平台客户可以根据自身的理财需求和风险承受能力通过账户的配置来实现资产配置，从而达到个人投资理财风险收益的平衡点。在此基础上，瑞泰人寿副总裁兼产品总监宁森推荐了一种适合在震荡市场投资的功能——定期定额(DCA: Dollar Cost Averaging)功能。

宁森说：对于任何一个想投资于震荡市场的人来说，总是被这样的问题困扰着，比如本周市场的反弹能否持续？该如何选择最佳入市时机？如果现在投资，市场是否会进一步下跌？如果选择观望，是否会失去市场反弹带来的收益？想要获得专业且公正的市场信息是很困难的，历史告诉我们，即使能够获得这样的信

息，也不可能持续预测市场的短期表现。瑞泰人寿给出的建议是，择时投资并不能为长期理财带来价值。根据我们掌握的信息，实际上大多数客户都在市场接近最高点时追加，而在市场接近谷底时变现。您是否还记得，在大盘指数超过6000点时，几乎所有人都坚信后市将是牛市，当初的那些股票现在却在超过25%的折扣价进行转让。所有人都失去了信心，不想再投资了。这种在全球都普遍存在的心态，往往导致不良的投资决策。”

宁森介绍说，通过瑞泰人寿投连险DCA功能，客户可以将首期资金配置在低风险投资账户中，之后的一段时间，这些资金将被逐步转移到风险级别更高的投资账户中。通过这种方式也实现了逐步增加对高风险基金的投资，可以有效降低短期市场波动的影响，且有效控制不正确入市时间给投资收益带来的风险。

如果在DCA转移过程中市场仍持续下跌，则客户将持续以更低的价格将资金转移至成长型账户，由此可以为未来的收益奠定一定基础，而不必被动地等待。因此，DCA的作用就是降低股市震荡对收益的影响，抓住投资机会获得相当的收益。



### 长期投资是关键

由于其外方股东在投连险运营上的优势，瑞泰人寿自2004年成立伊始就一直专注于投连险市场，并采用了外方股东在产品开发、投资等成功经验，作为国内投连险运营经验最丰富和最具有创新性的保险公司之一，瑞泰人寿率先将“基金的基金”投资管理模式引入国内，其长期稳健的投资回报得到客户的认可和业内称道。

投连险作为一种长期投资理财保险产品，一方面和资本市场联系密切，可以分享在经济增长过程中带来的投资机会和长期收益，抵御通货膨胀；另一方面，投连险不同风险级别的投资账户可以满足客户对不同风险和收益的需求。

对于目前中国股票市场的下跌，瑞泰人寿总裁兼CEO丁瑞德再次强调了“长期投资，不择时”的理财观念。他强调说，股票市场的涨跌起落是一种常态，没有人能够预测到所有的上涨和所有的下跌，在个人理财的过程中投资与风险将始终并存，但是从长期来看，短期股市的起落将被长期经济

发展趋势所代替，其投资曲线也将越来越平滑，所以根据个人的风险偏好和承受能力来合理安排，并尽早的着手开始理财，把眼光放长一些将更为重要。瑞泰人寿的投连险目前有低风险收益等级不同的五大账户，股市的变化对于那些较为风险级别较高的账户比如成长型账户会有一些影响，但是同样的由于这些账户和股票市场间较为紧密的联系，也使这些账户不会错过投资市场中的机会，这些账户更为适合那些风险承受能力较高的客户。而那些风险等级较低的账户比如稳定型账户，其收益率在2006年和2007年的牛市，虽然不及风险级别较高的成长型投资账户那么高，但是自2004年成立以来经过了熊市和牛市，表现稳健，实现的10.47%的年化收益率也是非常可观的，该类型账户则更适合风险承受能力较低的客户。总的来说，投资者应该尽量避免因为短期收益而冲动的投保或者退保，这样只能不断地错过投资机会，甚至使自己身心俱疲，明智的方式是明确自己的

投资目标和风险承受能力，然后坚持长期投资理念。

对于投连险的发展前景，丁瑞德充满信心，并介绍了投连险在海外市场的发展情况。投连险最早出现于英国，在20世纪90年代发展到欧洲其他地区，随着股票市场的发展和客户投资理财需求的增长，在20世纪90年代投连险已经成为家庭财富管理计划中最主要的一部分。在西欧，投连险的市场份额从1997年的21%发展到2001年的36%，成为西欧保险市场增长的主要动力，在2005年，投连险在英国已经达到84%的市场份额。在这期间，2001年因为资本市场疲软导致投连险的下降，但是随后随着人们对长期投资理财概念的逐步接受和产品的提升，在大部分欧洲国家消费者对投连险进一步建立了信心，并在2005年到2007年实现了高速增长，大部分国家投连险的增长率达到了两位数，甚至包括一些投连险市场非常成熟的国家和地区。

### ■第一届中国精英理财师评选回访

## 年轻的力量，财富的乐趣

——回访工行上海“利好消息”团队

◎本报记者 涂艳

爽朗明快的笑声让人对这个没怎么打过照面的上海女孩不免多了几分亲切感，2005年毕业于中国人民大学国际经济与贸易专业的杜丽俐作为团队中唯一的女孩，在谈到自己的工作却显得异常较真和执着。个人理财先从我做起，虽然可能不会那么一帆风顺，但是在充分了解的基础上做出的投资决定还是需要坚持的。”在记者谈及如何挖掘个人“第一桶金”时，她径直抛出了自己的观点。确实，由于去年银行的理财产品遇到了很多质疑，但是她也会为自己和家人挑选合适的银行理财产品。虽然产品中不乏设计和信息披露不够严格的，但是一个聪明的投资者总会挖掘机会，但这建立在严谨的投资态度和充分的投资准备上。当然，一个聪明的投资者也会找到一个聪明的理财师。作为团队中“海拔最高”的周佳昊，总是会比一般人站得高，望得远。我国的理财市场还是很有前景的，当2005年毕业进入银行系统时，我就毅然选择了定向培养计划，以至于时至今日有成为一名理财师的机会。”这位上海小伙子现在主要从事个金部门的后台工作，即在产品设计成型并在推广之前，为前方推介产品和服务的理财经理细化产品结构，突出产品的优劣势并推荐产品适合的客群等。可以说，由于更加了解产品的结构和设计，他为客户做出的理财建议或许会多几分针对性。

在谈话间，团队中另一位核心成员钱晓瑞低调登场。自从他跳槽到外资行后，由于外资产目前以高

阳春三月的一个午后，记者见到了去年平均参赛年龄最小的一支团队，他们依旧那么活跃、自信，只是一年之后，几分“80后”难得的成熟与镇定已经跃然他们脸上。



端客户群为主要竞争目标，尽量争取到优质客户就是这位上海小伙子的方向。虽然外资产压力很大，但是从产品设计和合规控制来说，外资产的理财产品也许比中资行要优化和规范很多。”

合规部门的职责就是随时随地考核理财经理在销售等环节的行为规范度，如果违规销售，譬如说没有尽到合理提示风险义务，没有说明产品结构或投资原理等都有可能被揭发并严肃处理。”钱晓瑞解释道。当记者问及以后银行是否会划分“产品超市”和“专卖店”以满足不同客户的投资需要时，钱晓瑞表示：由于产品的发行期有间隔，而募集期比较短，将产品放到一个分支行集中发售没有可操作性，银行付出的成本会太大。”但是，对于投资者来说，不论市场风险几何，总会有具有投资价值的工具，个人在对风险偏好、资金状况或精力成本等因素做出过成熟判断后，果断做出自己的价值判断才是投资者需要好好修炼的内功。

### 第二届“上证风云榜·中国精英理财”评选启动

三月春早，2008第二届“上证风云榜·中国精英理财”评选活动蓄势待发。

2007年，上海证券报、中国证券网携手国内多家学术机构、行业协会和知名媒体成功举办了“上证风云榜”首届中国精英理财师评选。在半年多的活动持续时间内，参选的机构和人士遍布全国各地。随着国内理财市场的日新月异，各金融机构的理财中心、理财团队不断涌现，投资者对金牌理财师和知名品牌理财产品的需求日益高涨。在这样的春潮涌动下，2008年第二届“上证风云榜·中国精英理财”评选活动拉开帷幕。上海证券报诚邀各银行理财中心、理财团队、理财师踊跃报名，共赴盛会，共襄盛举！即日起至3月底为选手报名阶段，本版还将对去年参赛选手进行回访报道，敬请关注。

评选筹备组：陈先生 涂小姐  
联系电话：021-38967942 / 38967575

## 优化支付方案 留学巧用旅行支票

◎本报记者 石贝贝

随着中国国际教育巡回展在全国全面铺开，留学相关话题以及新学期的留学准备工作也吸引着莘莘学子和家长们的眼球。面对火爆的市场，美国运通力荐“组合钱包”(Share Wallet)锦囊妙计，提倡学子们组合搭配各种支付工具，如旅行支票、汇款、银行卡和少量现金。

据业内人士统计，2007年中国出国留学人数超过15万人，预计2008年人数将比2007年增长30%左右，有望突破20万大关。留学人数不断攀升的同时，留学相关金融话题也备受关注：如何比较便利地携带学费和生活费？如何搭配各种支付工具以保证安全和经济？

就学费而言，除了有些学校会要求以电汇方式预付部分学费之外，通常留学生需携带随身携带大笔现金至当地再直接支付，若是携带现金，遗失的风险极高。美国运通人士建议，携带旅行支票支付学费能大幅降低风险，许多学校能直接接受，遗失还可以免费申请补办，也可以在当地银行开户后直接存入银行账户。

至于币别方面，近年来前往澳大利亚、加拿大、欧洲等地留学的学生人数也在快速增长，有些银行的分支行，没有充足的美元以外的外币现钞，如澳元、加元等。通常而言，旅行支票有多种币别、面额可供选择，留学生可直接购买当地币别的旅行支票，省去汇率转换的麻烦与损失。

在生活费(包括住宿费及日常开支)方面，美国运通人士建议，出国留学生携带旅行支票的比例应当超过70%，以保障支付学费与生活费的安全和便利，并以最经济的方式处理各种开销。现金可处理到达当地两三天内的零碎支出，如乘坐出租车、地铁、打电话等开支。而旅行支票则可以用来支付住宿或当地兑现后再付给学校。

同时，由于许多国家要求留学生需要先拥有确定的联络地址，再办理居住证明，之后才能到银行开户，这个过程通常需要数周甚至1个月的时间。在这个空档期，可以兑现少量旅行支票充当日常花销，其余则可以在完成银行开户后再兑现存入账户，因此很方便地解决了携带现金可能造成的遗失问题，这样就能安心准备开学，不必烦恼保管钱财的问题。

美国运通全球旅行支票总裁蔡娟丽表示，相对其他出境支付工具，旅行支票的优势在于安全、方便、经济和全球服务。如不慎遗失或被窃，通常很快能获得补办。一般而言，购买旅行支票时，需要立刻在支票左上角的初签栏签名。建议客户签上和护照上相同的签名，在使用时，当着收款人面前，在支票右下角的复签栏签名，且签名需和左上角的签名相同即完成使用。

蔡娟丽提醒，购买旅行支票的单据和旅行支票务必分开存放。倘若旅行支票遗失或被窃，可凭信购买单据、致电挂失服务专线申请补办。

### 新品上市

## 花旗推出 多币种海外债券系列QDII产品

◎本报记者 石贝贝

花旗银行(中国)继今年1月首发代客境外债券理财产品——美元债券后，近期宣布全新推出7只澳元债券和10只欧元债券，以及增添更多美元债券供投资者选择。该产品目前只对中国境内公民开放购买，在上海、北京、天津、杭州等城市有售。澳元/欧元债券系列的单只债券最低申购金额为20000澳元/欧元；美元债券系列的单只债券最低申购金额为20000美元，或如客户从投资多元化角度考虑，同时投资两只(含)或以上债券，每只债券最低申购额为10000美元。

点评：债券行情一般不随股市涨跌而出现大幅波动，可为投资者提供稳定的投资回报，同时使得投资更多样化。投资债券能获得规律性的收益，将定期(通常半年或一年一次)自债券发行单位收到固定金额的利息，直到债券期满。

## 荷银“增强型罗氏农产品指数”挂钩结构性存款推出

◎本报记者 石贝贝

荷银联手量子基金创始人、世界投资大师吉姆·罗杰斯，近期推出“抵御通胀系列”之“增强型罗氏农产品指数”挂钩结构性存款(定期保本型)。

“增强型罗氏农产品指数”结构性存款挂钩分别以澳元和欧元计价的两种增强型罗氏农产品指数凭证，跟踪包含小麦、玉米、大豆、棉花、糖在内的共20多种农产品期货的价格表现，同时通过CPPI(恒定组合保险策略)动态保本机制，每天动态调整资产组合。

点评：由于商品市场与股票市场、债券市场等相关性较低，投资农产品则有助于抵御通胀带来的资产缩水风险。因此，农产品逐渐成为今年全球的投资重点。但上述结构性存款的投资收益将受到标的资产表现的影响，而标的资产过去表现并不代表其未来表现。

## 工行新推两期 “稳得利”票据投资型产品

◎本报记者 涂艳

日前，工商银行连续推出两期“稳得利”一个月和三个月票据投资型两款产品，据悉，这两款产品均投资于中国工商银行委托信托公司设立的信托计划，产品存续期间，该信托计划主要用于购买中国工商银行已贴现(转贴现)的银行承兑汇票所对应的票据资产。为满足流动性需求，该理财计划也可投资于优质企业信托融资项目、债券以及回购等银行间市场工具。

其中，1个月产品起息日2008年3月28日，3个月产品为2008年3月31日，到期日分别为2008年4月26日和6月28日。理财产品所投资的信托计划(扣除相关费用后)最高年化收益率有望分别达到4.0%和4.2%。理财产品运作超过预期年化收益率的部分作为银行投资管理费用。该产品的认购起点为5万元，以1000元递增。

## 陕国投推5年期投资产品

◎本报记者 王原

从即日起至4月15日，陕国投一款为期5年的信托产品开始申购，该款名为“陕国投·龙鼎1号”证券投资组合资金信托计划”投资起点100万元，以10万元整数倍增加。

据了解，该信托产品自自然人合同以50份为限，法人合同不限，可投资范围包括股票、债券、权证、基金及其他金融工具，年费率为信托财产的1.75%，业绩提成按收益的20%，计划封闭期为一年。推介计划显示，该项目设计5年持有期，突出“长期坚持价值投资”的基础理念，主要以影响证券投资的宏观经济因素、政治因素、行业发展前景、上市公司的管理水平、财务状况等因素的分析为基础，以上市公司的成长性以及发展潜力为关注重点。以判定股票的内在投资价值为目的的投资策略。

## 恒安标准人寿携手基金 启动大型理财公益巡讲

◎本报记者 卢晓平

中国经济步入高速发展的黄金时代，资本市场日益活跃，机遇和挑战、商机和风险并存，百姓理财渴望空前高涨，却往往面临各类理财困惑，走入理财误区。2008年3月22日至4月26日，恒安标准人寿保险有限公司、泰达荷银基金管理有限公司强强联手，启动“走近理财”大型公益巡讲活动，致力于帮助消费者把握中国资本市场走向，确立科学家庭财务规划观念。该巡讲活动目前在天津、北京率先进行。

据悉，此次巡讲活动将在天津、北京、济南、青岛、南京、沈阳、成都等7个城市分别举办，巡讲内容主要分为两个部分，一是由恒安标准人寿首席营销官张见主讲的“家庭财务规划”，二是由泰达荷银基金管理有限公司轮流主讲的“中国资本市场展望与投资策略”，站在资深专家的高度，分析2008年投资市场，引导百姓合理配置资产。