

保险 Q D I I “出海”会不会“触礁”？PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/490/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BF\\_9D\\_E9\\_99\\_A9\\_EF\\_BC\\_B1\\_EF\\_c67\\_490359.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/490/2021_2022__E4_BF_9D_E9_99_A9_EF_BC_B1_EF_c67_490359.htm) 尽管海外市场震荡，但较之 A 股市场仍体现出一定的价值。加之保险 Q D I I 产品的卖点在于保障、保底两大功能。只要坚持中长期投资，应该会有收获。基金 Q D I I “惊魂未定”，保险 Q D I I 即将“出海”。保监会官员上周五对外透露，中国人寿(58.00,0.68,1.19%,进入该吧)、中国平安(114.60,1.08,0.95%,进入该吧)、太保集团、太平保险、友邦保险等20家保险公司获得 Q D I I 资格，这意味着投资 Q D I I 产品多了一种选择。到目前为止，保险产品中只有生命人寿推出过一款准 Q D I I 产品。通过投连险间接投资于海外市场，其中的精选股票账户最高可70%配置于 Q D I I 基金。按照生命人寿的观点，在看好国内 A 股市场的同时，也发现亚太、欧美等市场现有的估值水平存在较大的投资增值空间。而资产配置多元化，是投连险产品未来“变脸”的市场方向。可如今基金 Q D I I “呛水”严重，4只基金 Q D I I 一度浮亏超过百亿元人民币。那么，保险 Q D I I “出海”会不会“触礁”呢？基金 Q D I I 遭遇的波折，使国内投资者看到了海外市场的风险。尤其次贷风波的影响较大，中国银行(6.56,0.07,1.08%,进入该吧)副行长朱民上周五提醒，问题最大的次级抵押贷款多在2005年底和2006年贷出，还贷拖欠高峰的出现，可能在2008年第二、三季度。此前，美国财政部长保尔森也指出，美国2008年潜在房贷违约数量将比2007年“明显增加”。换句话说，次贷风波远没有划上句号，更大的“地震”可能

还在后面。再看美国经济，美联储调降2008年美国经济增长预期，从原先2.5%至2.75%，降为1.8%至2.5%。投资者难免担心，美国经济可能步入衰退，进而冲击全球金融市场。而保险公司参与QDII，可使投资渠道多元化，实现多个市场配置，从而分解投资风险。目前保险公司的资金运用的一大特点，是股票（股权）投资占比进一步上升，银行存款和债券投资占比下降。截至10月底，保险资金运用余额26275.7亿元，比年初增长34.9%。其中，股票、股权投资和证券投资基金6830.9亿元，占26%。与银行、基金公司不同，保险QDII涉及到自有资金的投资。有的保险公司打算，先把自有资金投资海外市场，再推出QDII产品。可见，保险公司对QDII牌照更翘首以盼。从海外市场的表现来看，尽管有震荡，但较之A股市场仍体现出一定的价值。数据显示，11月份，美国股市出现较大震荡，但累积跌幅明显小于A股市场。当月，道琼斯指数和纳斯达克指数分别下跌了4%和6.9%，而上证指数的跌幅高达18.19%，创下了13年以来的最大单月跌幅。就前期高点回落的幅度而言，道琼斯指数和恒生指数也小于上证指数。到上周五收盘，道琼斯指数和恒生指数分别回调了6.36%和10.37%，而上证指数较高点回落了20.45%。即便是QDII产品净值浮亏严重的基金公司，对QDII的长期投资价值依然看好。上投摩根认为，次贷风暴的影响虽不容小觑，短期投资信心下滑使波动性增大，但全球股市中长期基本面仍佳，理性投资者可趁此机会进行资产配置，酌量逢低买进基本面良好的、跌幅较大的股票。对于QDII的价值，海外分析师同样看好，称“从长远来看，QDII产品的回报可以达到和世

界同步水平”。对于美国经济滑坡的担忧，基金业内人士并不认为QDII会受太多牵连，因为QDII比较热衷投资于新兴市场。在中国、印度与俄罗斯等国的强大需求下，经济成长动能受美国经济放缓影响程度有限。上投摩根称，在新兴国家基础设施建设与内需消费提升下，各新兴国家仍可维持高经济增长，全球新兴股市急跌回调，反倒提供了加码布局时机。正是出于对长期投资价值的看好，各金融机构均未被QDII的“出海颠簸”而吓怕。对于保险公司来说，初次“出海”难免“水土不服”，但市场状况的好与坏往往是相对的。在次贷风波带来的市场调整中，或许能够找到逢低介入的良机。只要坚持中长期投资，保险QDII应该有收获。短期市场震荡，不会导致致命性的“触礁”。至于保险公司酝酿的保险QDII产品，投资者还需要与银行、基金QDII进行横向比较。一般认为，保险产品姓“保”，与基金QDII单纯投资海外股票存在较大差异，保险QDII产品将兼顾保障功能。有业内人士表示，保险QDII产品的卖点在于保障、保底两大功能。若单纯比拼牛市中的收益率，保险QDII未必及得上基金QDII。因而，保险QDII产品还将面临市场接受度的考验。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)