

机构争先布局

保险金信托成富豪新宠

一种新型的财富传承工具——保险金信托，它融合了人寿保险与家族信托的功能，从2014年诞生至今，保险金信托受到越来越多高净值人群和机构的重视。

11月25日，由中信信托和信诚人寿联合举办的中国保险金信托业务研讨与展望论坛在北京举行。来自中国保险行业协会、中国信托行业协会、北京市律师协会的相关领导、行业学者、税务专家等共计60余人参加了本次论坛，对保险金信托业务和未来进行了讨论。



什么是保险金信托？

据中信信托副总经理、保险金信托业务创始人刘小军介绍，保险金信托是指投保人在签订保险合同的同时，将其在保险合同下的权益（主要是保险理赔金）设立信托；一旦发生保险理赔，信托将按照投保人事先对保险理赔金的处分和分配意志，长期且高效地管理这笔资金，实现对投保人意志的延续和忠实履行。

刘小军介绍，保险金信托属于事务管理+资产管理类信托。保险类信托的重点，是实现委托人在保险理赔后对受益人如何

获取财产的管理意志的延续，而不仅仅是简单的财富增值。国内的家族信托门槛较高，而与保险巧妙结合后，能让更多人享受到家族信托的服务。

根据报告显示，在中国经济增速趋缓的背景下，高净值人群的财富增长将十分稳健，预计到2020年底，中国将成为世界最大的高净值客群市场之一。而作为高净值人群的主要群体，中国一大批的家族企业一代和二代将在未来5-10年面临交接班问题。家族财富传承作为家族企

业传承中的重要部分需要所有传承者和被传承者共同面对、妥善安排。

2014年5月中信信托、信诚人寿开展我国境内第一支保险金信托，至今已经2年有余。历经多次更新迭代，如今保险金信托业务可以实现循环投保、多张保单进同一信托、身故金和生存金同时进信托、优先受益人设置等特殊功能，帮助客户达到学业激励、提升自我、事业发展、婚育祝福、消费引导、养老保障、约束惩罚、支取自由等目的。

保险金信托的优势何在？

刘小军认为，险资与信托合作较为常见的方式大多集中在资金通过信托计划进行投资运用的层面，保险金信托业务则实现了保险服务和信托服务的创新融合。具体而言，信托业与保险业跨领域融合，不仅为保险产品实现了更高层次的保障，更是为投保人实现长期、个性化诉求和托付，提供强有力的保障，使得保险的家庭财富传承效果更加显著，大幅提升了金融机构对终端金融消费者的服务品质。

保险金信托带来的主要优势有4个方面。一是低保费撬动高保额。据了解，保险金信托主要是结合保险的杠杆功能将门槛降下来，通常只要数百万元，甚至几十万元的保费，就可让客户享受到家族信托在财富管理与家族传承方面的服务。

保额可以进行信托化管理。在发生理赔的时候，通过将巨额的保险收益金放入信托公司，由信托公司去运营、管理，分期支付给家人或后代，降低大笔

资产被挥霍的风险。比如可以指定受益人，避免未来纠纷，保障受益人基金生活，约束受益人的不良行为等等。

“保险金信托目前还只是刚刚离开襁褓的孩子，该业务的规模和利润贡献，在信托业18万亿元规模中，还微乎其微。但有理由相信，在不久的将来，专注地纵向深耕并与其他行业产生协同将成为金融创新的主旋律。”中国信托业协会纪委书记朱宝明表示。

市场动荡之际，专家表示：

不投资，有时也是一种好的投资理念

在经历了前两年的理财高收益和牛市之后，今年的利率下行和股市震荡，使得不少资深理财人士，也变得格外谨慎，宁可不赚钱，也不能亏钱。众专家表示：市场动荡之际，当顺势而为，不宜再将高收益作为第一目标。

能否顺势而为，往往是菜鸟和达人的重要区别之一。其实，正是这一心态。

事实上，在理财投资上，许多人都进入了这样的误区。在投资之时，并非从自身实际出发，例如对于未来收支需求、风险承受能力、理财必要性等关键要素考虑，而更多选择优先参考产品的过往业绩嫁接为“预期中的未来收益”，期望在短期内可以实现财富的暴涨。事与愿违的是，多数情况下由于“羊群效应”等现象的存在，这部分投资者极其容易在选择时失去自我判断，盲目跟风进入投资大军，也往往成为了市场上的被收割的韭菜。



正因如此，专业机构在做产品推荐时也不得不将产品历史收益、同类排名作为产品的最大卖点。也难怪有机构指出，如同电商试图用“价格折扣”来吸引消费者刺激不必要的消费一样，这种卖点让更多的投资者忽略了自己的风险偏好、投资风格等

要素与产品的契合性。

“简单来说，如果看不准市场，停下了歇一歇，或许是最好的办法。”专家说，毕竟，等看清楚了前路再走，会更踏实。赚钱的机会永远都存在，其实暂时等一等，并不会减少自己的收益，也不会造成任何损失。

量价配合 A股短期强势有望延续

两市周二整体呈现盘整态势，依旧是权重股一家独大的局面情况，创业板仅仅在盘中异动2次，证明自己的存在感，随后就基本跟随大盘走势，沪指则在盘中创出了反弹新高，但是多空博弈仍旧明显，沪指高位盘整已久，再加上面临3300点关口，后市走势若量能无法有效跟上，则很难形成突破走势。

截至收盘，沪指报3277点，涨0.46%；深成指报11068.9点，涨0.29%；创业板指报2166.04点，跌0.07%。成交量方面，周二两市合计成交6421亿，较上一交易日小幅放量。

总体来说，目前市场最有利的因素是市场心态稳定，每次回调时没有恐慌性抛盘，相反低位承接盘踊跃，最终推动大盘不下则上。从目前看，这一环境没有改变，后市仍具有震荡盘升的基础。从短线看，由于周K线已经七连阳，因此短线有震荡反复可能，周二尾盘的杀跌也敲响了一丝警钟。从操作应对角度，投资者应把握行情回调中的加仓机会，适度控制仓位，高抛低吸为宜。

广州万隆：从资金面数据来看，险资大鳄、银行表外理财，打新资金等构成了实力强悍的买方军团，其对蓝筹的持续扫货为主板指数构筑了一道坚固的

后沿阵地防线，并诱发场外资金缓缓跟随，所以市场的每一次震荡调整都成为增量资金的吸筹时机，市场深度回调的可能性不大。

方正证券：从市场策略角度出发，目前整体评估为中性，风格层面大中盘好于小盘，风格偏向价值，行业配置契合市场判断。我们建议在金融、日常消费类行业以及逆周期稳定性行业中筛选行业，其中金融主要包括银行、非银行金融；日常消费类主要包括食品饮料、医药生物、纺织服装等，逆周期稳定性行业主要是公用事业和环保、交通运输等。综合评估后，11月份首选银行、生物医药、食品饮料三个行业。

西部证券：上周A股延续此前的反弹走势，沪指基本站稳3200点大关，并创出本轮反弹新高3262点，尽管上周五早盘一度快速回落，但在低估值权重板块走强的带动下，指数最终实现V形反转，整体强势格局进一步延续。随着A股运行重心不断抬升，目前的反弹涨幅已经基本反映了经济好转、深港通等利好因素的正面影响，而短期风险也正在持续累加，3200点上方还需防范风险为主，可逢低布局白酒、农业、医药等抗通胀的防御型板块。



盘股不追，已止跌的小盘股不割。

古月勇者：

大多数人对创业板小票还抱有幻想，说明不是大多数人的痛，还没有痛无可痛，没有痛到麻木。所以创业板小票还会有一个下跌的过程，直到痛到麻木为止。

Dollen：

痛点和甜点的转换，要等到痛无可痛时，市场风格才会发生转变，转变的标志可能就是券商拉升之时。

小油桑BlueM：

现在行情分化特别的明显，既然选择了，那就一往直前。不管是大盘股思路，还是小盘股思路，拿着，千万别做跳蚤。

悟空ATP：

当大多数开始去追大蓝筹的时候，市场又会是狠狠一个耳光，欲将其灭亡，先让其疯狂！

龙潜井中：

我一直均衡的布局大小板块中的所谓痛点股票，所以随时不觉的踏空。涨多了卖，跌多了买，买飞也不追，买早套住也不割。

HiFi方案施工调试：

满仓中小创，真的是进退两难。

番茄红01：

坚持总会胜利的，别倒在黎明前的黑暗。

月冷千山：

总的来说，已涨高的大