



# 莫因可无理由退保而轻率投保

近日有消息称,上海将从今年第四季度开始试点推行无理由退保,不少人对此欣喜不已,认为将来买保险如果感到不如意,可以随时退掉,真正享受到消费者是上帝的待遇,也不必担心被营销员误导或者欺骗。实际上,这是对无理由退保的误解。

## 仅限于三大投资型险种

从已经公布的信息来看,无理由退保的范围仅限于分红险、万能险和投连险这三大投资型险种,而且退保条件非常严格。保险营销员向准投保人推销保险时,如有不符合行业服务标准、涉嫌误导或没有作风险提示等行为,无论这份保单过了多久,投保人都可要求退保,全额拿回已交保费。所以不要简单地以为无理由退保就是无论什么条件下所有险种都可以退保,如果真这样,也不符合保险风险控制的要求。

上海保监局实行无理由退保的真正目的是规范市场秩序,就像亮出一把达摩克利斯之剑,时时提醒保险公司及其营销人员要诚信经营、诚信销售。选择在第四季度保险公司集中精力冲业绩的时候推出无理由退保,也表明了保监局的良苦用心。

但对于那些被误导的投保人来说,这仍算得上是一个好消息,与常规退保相比,无理由退保无疑能大大减少手续费或者初始费用,能够最大限度地维护消费者的权益。

如果是分红险无理由退保,可以不扣除手续费等费用。如果是常规退保的话,那些偏重于投资的分红险扣除的手续费相对较低,如缴缴的第一年退保要扣除总额5%的手续费;如果是偏保障的分红险,常规退保需要扣除的费用较为可观,特别是期缴型,头两年退保的话,几乎要扣除所

缴保费的70%-80%,两年后虽然可以退还现金价值,但远没有所缴保费多。无理由退保的险种如果包括期缴分红险的话,消费者的权益还是能够得到较大保障的。

对万能险和投连险来说,常规退保时退还的主要是现金价值,即个人投资账户里剩余的资金,这笔资金是所缴保费扣除初始费用或者管理费后的剩余,按照投资收益进行累加。与期缴分红险相似,万能险和投连险头两年常规退保扣除的初始费用和手续费比较高,第一代万能险初始费用为所缴保费的60%,现在有所减少。如果是无理由退保,就不必支付给保险公司这笔费用而能全额拿回所缴保费。

## 必须具有时间概念

不过,既然是投资型保险,在考虑无理由退保时必须具有时间概念,就是说要考虑机会

成本,因为个人账户或者保险公司集中管理的资金有可能在不断增值,如果投保了已经很长时间再选择无理由退保,收益说不定已经超过所缴的保费。以投资连接险为例,该险种主要与股市挂钩,如果今年年初投保的话,到现在不过7个月的时间,因股市持续走强,升值速度非常快,有的投连险的账户收益比年初已经增加了40%以上。投保人在这种情况下选择无理由退保,拿回的保费很可能少于个人投资账户里的资金收益,反而不合算。通常情况下,在投保两年后如果选择无理由退保,就要慎重比较,不要一不当心做了亏本生意。

需要提醒投保人的是,有了无理由退保后,不要在购买保险方面产生麻痹思想,认为反正有理由退保这把“尚方宝剑”护驾,大不一退了之,不认真研究保险条款就草率

签下保单。要知道,无理由退保在举证方面采取“举证倒置”的方式,即当投保者以“销售人员当时误导了我的购买行为”为理由提出无理由退保时,保险公司及其代理人必须提出足够的证据,证明当时销售过程是严格遵守行业服务标准来执行的,否则将予以退保。可以预见的是,为避免投保人的随意退保,营销员今后会在销售时让投保人签订权益告知书,如果投保人签字认可,就表明营销员已经如实告知,不存在误导等行为,就不能无理由退保。

其实,保险公司一直在实行某种意义的绝对无理由退保制度,按照保险公司的规定,投保人收到保单后有10天犹豫期,如果在犹豫期内反悔而决定退保,保险公司将无条件全额退还保费。投保人可以利用这个条款,在限定时间内思考投保是否适宜。(江远清)

## 刷卡出行送保险 新申办终身免年费

### 上海银行信用卡优惠多多

自2006年8月1日起,凡持有上海银行任何一款信用卡的客户,刷卡就可获赠高额的交通意外险,只要使用上海银行信用卡全额购买一次机票、火车票或轮船票或刷卡支付一次旅行费用(用该信用卡支付的部分占旅游费用的80%以上),客户可享受乘坐该次航班、轮船、火车时的意外保障。如果用金卡刷卡,可免费获赠300万元的保险;如果用普卡刷卡,可获赠150万元的保险。

上海银行将通过其门户网站、客户对账单等渠道发布相关的保险细则。

除了获赠高额保险外,自今年8月1日起,成功申办上海银行任何一款信用卡,还可“终身免年费”。这意味着凡申请核准,持卡人即可终身免费享受上海银行信用卡提供的各种便利与服务。上海银行此次发布信用卡“终身免年费”的服务和标准,在目前内地市场上尚属首家。(商隐)

## 中泰信托推出“中国红(聚池一号)”

□本报记者 朱莉

记者从中泰信托了解到,该公司将于近日推出“中国红结构化证券投资信托计划(聚池一号)”,期限为两年,预计发行规模6000万元,预期年投资收益率为4.8%,比近期刚刚完成发行募集的一只同期限同类信托计划的收益率又高出0.5个百分点。

自去年年底开始,信托公司频频推出结构化证券投资信托产品,因这些项目运作相当成功,受到投资者的极大欢迎。所以信托公司纷纷在原有产品的基础上形成系列,其中一些产品系列已经具有相当的知名度,创出了信托公司的自有品牌,如华宝信托的“点金”系列、上海国投的“蓝宝石”系列、中泰信托的“中国红”系列等。

据业内人士分析,“结构化证券投资信托”产品的最大特

点是利用信托制度优势,实现分层设计,帮助专业的机构投资者实现高收益,同时也能为广大社会投资者的资金安全提供更多的保障,非常适用于对证券市场感兴趣但又担心风险太大的中小投资者。

以“中国红(聚池一号)”为例,6000万元计划发行规模中,向社会公众募集3800万优先收益权,机构投资者计划认购2000万次级收益权,另外中泰信托计划认购200万优先收益权。按信托计划约定,如果出现投资损失,将首先由大机构投资者承担,其次是中泰信托,最后是社会投资者,用大机构的资金为中小投资者“垫底”。收益分配的顺序则相反,在中小投资者的预期收益得到满足后,机构投资者才能获得收益。与此同时,中泰信托还对信托计划设置了止损点,确保社会投资者的风险可以通过以上安排降到最低。

## 美元止跌 加元反弹

继本周二盘中回升至10天均线受阻后,周四东京市场上美元再度出现企稳反弹迹象,不过有效性仍需得到市场进一步检验。由于预期欧洲央行将发表相对偏紧的货币政策展望,欧元多头纷纷减持头寸,美元指数因此在一定程度上受益而走高。

得益于商品市场油价和金价双双走高,加元兑美元出现回升并重新进入前期构筑的1.10-1.13的大箱体中。加元目前已先后收复了200天和30天两条重要中期均线,加元日K线布林上下轨正出现快速收敛形态,这暗示着加元短期窄幅波动的局面可能仍将维持一个交易日左右,考虑到周五晚些时候引人注目的美国非农数据将要出台,届时加元波动或将持续放大。

(李炜)

## 多头占优 暂缓建仓

周四东京市场上,国际金价连续第6个交易日运行于5天均线上方,这足以证明黄金多头短线再次占据了市场的主导地位。

在过去的6个交易日中,黄金日K线先后出现了5天线上穿10天线、10天线上穿30天线以及14天RSI上穿21天RSI这三个技术买点,为短线介入博取反弹的投资者创造了不错的波段收益。但目前并没有新的技术信号出现,且650美元一线仍将受到空头的挑战,故笔者建议投资者暂时不必急于介入,30天均线附近才是相对安全的建仓位。

(李炜)

## 跌了多少众说纷纭 新颖模式另辟蹊径

# 书画行情仍在探底过程之中

□本报记者 邱家和

在本轮春季艺术品大拍中,中国书画特别是其中的主力交易品种近现代书画的表现值得分析。书画行情经历了重大调整已成共识,不过大家特别关心的是调整的波幅到底有多大、价格到底跌了多少等,却鲜有数据说明,记者根据统计数据为读者提供一些分析的线索。

## 本轮春拍看首尾

春拍实际上是一场全国各地地拍行共同参与的集体博弈,其看点在于观察这些拍卖公司如何在这个轮次中卡位,也就是如何来确定拍卖日程。这轮春拍全国各主要拍卖行中香港苏富比率先举槌,杭州西泠印社紧随其后,北京翰海、中贸圣佳、北京荣宝、北京保利5家公司春拍共推出25个专场5312件拍品,总成交额达9.4355亿元。而上海位列2005年拍卖排行榜三甲的朵云轩、上海嘉泰和上海崇源(未举行春拍,将其今年5月在澳门举行的大型拍卖会的数据统计在内)共推出6个专场1887拍品,总成交额1.6936亿元,可见历来在市场上察颜观色的上海书画拍卖调整幅度最大。由此我们可以确认,北京巩固了其全国书画拍卖中心的地位,而上海作为南方书画拍卖中心的地位却已瓦解。

## 上海地位岌岌可危

香港、北京、上海的拍卖面对着不同的市场,香港是相

对成熟的市场,有独立的定价权,北京上海要看其脸色行事,其拍卖统计数据是中国艺术品拍卖行业的领先指标,研究这些数据是内地业内人士的必修课。

在内地,上海历来与北京南北而治,但今年春拍上海已风光不再。春拍的收尾大戏过去一年来是由上海朵云轩上演,去年秋拍朵云轩5个书画专场推出拍品1314件,总成交额约为1.1876亿元,但今年春拍则只有2个专场929件拍品,总成交额降至7983万元。不算华辰、诚轩、匡时等公司,北京书画拍卖业务较突出的中国嘉德、北京翰海、中贸圣佳、北京荣宝、北京保利5家公司春拍共推出25个专场5312件拍品,总成交额达9.4355亿元。而上海位列2005年拍卖排行榜三甲的朵云轩、上海嘉泰和上海崇源(未举行春拍,将其今年5月在澳门举行的大型拍卖会的数据统计在内)共推出6个专场1887拍品,总成交额1.6936亿元,可见历来在市场上察颜观色的上海书画拍卖调整幅度最大。由此我们可以确认,北京巩固了其全国书画拍卖中心的地位,而上海作为南方书画拍卖中心的地位却已瓦解。

## 价格比较见仁见智

说到价格,行业的惯例是按每平方米估算特定画家的行情。但这是估算数,没有完

整数据的支持,不同的买家卖家会见仁见智。近年来印务集团雅昌公司别出心裁在其网站上推出了“雅昌指数”,把艺术家每个月的成交额换算成指数。记者注意到,在艺术品大涨的行情中,不少评论文章都会引用雅昌指数,在如今的调整市里,这些指数却哑口无言。因为这个指数有两个先天性的缺陷:最显而易见的是参照了交易量的因素而非纯粹的价格指数;更大的困难在于艺术品是不可重复的,同一个画家的作品其价格有天壤之别,因此对艺术品交易价格作比较十分困难。

## 西泠提供的启示

西泠今年春拍的可看之处在于,虽然其对拍卖的日期、拍品和估价也像许多拍卖公司一样根据市场行情作了较大的调整,但与去年秋拍6个专场1261件拍品总成交额2.5698亿元相比,业绩下滑的幅度最小。据公司总经理陆晓清介绍,他们认识到,拍品的鉴定把关与拍品的分类梳理十分重要,在专场的设计和图录的编排、估价的精准上下了一番功夫。他认为,只有这样

才能适应当前的潮流,只有提供专业的服务才能立于不败之地。

真正值得比较的是西泠的近现代十大师专场:去年上拍90件拍品,成交率91%,总成交额7419万元;今年则上拍79件拍品,成交率88.6%,总成交额4516万元。每件拍品的平均成交价从80万元降至近70万元,降价幅度为20%左右。这说明对于精品而言,调整行情的冲击并不大。这提示了一个特点:精品尤其是顶尖拍品的价格往往和买家的财富有关,而与市场资金的供应无关,这些拍品很少受到因资金供应的变化而出现的“牛市”或者“熊市”行情的影响。

## 小拍有“金”可淘

还有必要指出,内地尤其是上海书画拍卖的一大景观——近乎无底价拍卖的小拍,这些小拍大多以当代书画作品为主,如上海国拍的民间收藏专场和从日本征集的“海外回流”拍品。这些小拍似乎很少受到这次调整的冲击,逸笔草草的小品往往有很高的艺术价值,偶尔也会遇到逸品、上品之作,这就是人们所津津乐道的“捡漏”,也是小拍吸引人的魅力所在。在当前大拍萎缩、精品缺席的拍卖市场上,关注价格比较低廉的小拍,也许不失为一种投资之道。

把移动游戏进行到底。

用英特尔® 迅驰™ 双核移动计算技术驱动 LISE-ETHINK-2000 革命性的移动计算性能完全在您掌控之中。

Intel Centrino Duo 双核 无限可能

Intel Inside logo, Centrino Duo logo, Lise-Ethink-2000 logo.