

# 境外理财产品入市 收益、风险都要关注

目前,越来越多的普通百姓开始关注境外理财产品,特别是比内地理财产品更高的收益、更全面的方案设计让许多人心动不已。由于目前金融监管部门对于境外理财市场的限制必然较多,不少境外理财产品成熟的产品不可能直接进入内地,但综观近期的个人理财产品入市,一些境外理财产品开始曲线入市,对于普通百姓来说,选择这些产品之前应该先看风险后看收益。

## 3000美元保 100 万美元

在近期申城的保险市场上,有一款保险产品格外引人注目,这款以保险卡形式为投保人提供全球国际水准医疗保险方案,以平均 3000 美元的保费为 70 岁以下的人群提供最多 100 万美元的医疗保障。与普通医疗保险服务相比,其覆盖的范围不仅包括瑞金医院、华山医院等在内的全国所有三甲医院的住院医疗费用,还可提供全球 5000 多家医院的医疗保障。

这款产品之所以能有如此大的吸引力,主要是因为其引进了境外保单的形式。该保单是以

境内的一家财产保险公司的名义向保监会提出申请并参与承保的,保单最终以再保形式分给境外保险机构。财产保险公司目前在内地可以开发并销售短期(一年期)健康医疗险,这也使得其能被中国保监会批准,而与目前被禁止的境外地下保单有着本质上的区别。

## 投资“基金中的基金”

近期银行间的境外理财产品可谓好戏连台,招商银行推出的全球精选货币市场基金,在全球众多的美元货币市场基金中综合各项指标,通过“精选”确定投资组合,为客户寻找最佳的风险收益比。荷兰银行则推出了金属及矿业股票价格指数挂钩结构性存款,是一款包括必和必拓、力拓、巴西淡水河谷等矿业巨头在内的 30 家全球采矿及金属冶炼公司的股票构成的保本理财产品。中国银行、汇丰银行等也分别推出了挂钩境外资本市场的理财产品。

目前境外的理财产品收益率明显高于内地产品,仅以货币市场基金为例,美国著名基金公司 Vanguard 旗下的货币市场基金目前的 7 天年化收益率

得到有关部门批准的境外理财产品		
产品名称	推出机构	产品特点
全球医疗保险方案	方胜保险经纪公司	由大地财险以及英国劳社等海外几家保险公司联合承保,中国内地第一个 PPO 保险方案。PPO 是优先提供者组织的简称,PPO 代表投保人的利益就服务收费与医院或医生进行谈判和讨价还价,并与愿意接受监督的医院或医生签订合同
全球精选货币市场基金	招商银行	投资于全球境外美元货币市场基金。产品成立一个月之后,投资者可随时申购或赎回
一篮子亚洲地产股票挂钩保本投资产品	汇丰银行	回报与一篮子亚洲上市的房地产股票的表现挂钩,包括长江实业、新鸿基地产、太古股份、香港置地
金属及矿业股票价格指数挂钩结构性存款	荷兰银行	精选必和必拓、力拓、巴西淡水河谷等矿业巨头在内的 30 家全球领先采矿及金属冶炼公司股票平均构成,跟踪行业成长以及分享业绩
明令禁止的境外理财产品		
境外保单	设立于境外的保险机构	存在六大风险:保单无效、回报难料、受骗上当、法律诉讼、信息不畅以及汇率变动
境外上市公司原始股	所谓的“投资公司”	编造虚假信息,以高额回报为诱饵兜售所谓的“原始股”、将在海外上市的股票”等,诱骗投资者购买
网络炒汇(金)	境外投资公司	互联网外汇保证金、外期货等外汇衍生品交易

为 4.94%,该基金过去一年的收益率达到 4.36%,远远高于目前内地市场上的货币市场基金的收益率。对于普通投资者来说,按照目前的有关政策还不能直接购买,即使购买也会遭遇如何选择困境,招商银行此次推出的这款产品无疑将成为“基金中基金”。

## 先看风险后看收益

境外理财产品的高收益是有目共睹的,但其高风险也不容忽视,而且是普通百姓首先应该关注的。像上述那款全球

国际水准医疗保险方案,投资者对于其中的保单细节以及免赔额应该有所了解,相比目前内地保险公司推出的健康险,其差别还是比较大的。对于保户来说,首先应该了解两者之间的差别,判断究竟哪个产品更适合自己的。对于银行提供的理财产品,虽然大多是保本的,但如果只看预期收益,不看最低收益的话,最终获得的收益可能会大失所望。

除了非系统风险之外,部分境外理财产品还存在着系统风险,这在近期显得尤为突出。

近日,上海证监局就查处了英属维尔京群岛景全有限责任公司上海代表处非法销售的境外保险保单,其购买者主要为外国驻华使馆人员和在境内工作的境外人员等。在上海证监局 4 月份以来还查处了十多家从事非上市公司股票代理买卖业务的中介机构。对于普通投资者来说,这些违反国家有关金融规定的境外理财产品,不仅本身存在投资风险,而且一旦发生纠纷,投资者还不能得到法律法规的保护。

(斐翔)

## 商业保险的医疗保障功能日益凸现

# 平安健康守护星保险计划上市

中国平安人寿 10 月初推出“平安健康守护星保险计划”,该计划可以满足人们终身医疗补贴及重大疾病保障、健康与养老双重保障功能的个性需求。

“平安健康守护星保险计划”主要包含两类产品组合。其一为平安健康守护星,由平安鸿盛终身寿险(分红型,2004)、平安附加鸿盛提前给付重大疾病保险(B)、平安附加守护一生终身健康保险、平安附加豁免保险费重大疾病保险(B)组成,其中,平安附加鸿盛提前给付重大疾病保险(B)与平安鸿盛终身寿险(分红型,2004)的保险金额相同。其二为平安健康守护星,由平安康瑞终身重大疾病保险、平安附加守护一生终身健康保险、平安附加豁免保险费重大疾病保险(B)组成。“金星计划”主险可以参与保险公司分红;而“银星计划”主险为传统保险,不能参与分红。

中国平安人寿总经理助理柳志表示,该保险计划有四大特点:

**特点之一是一次核保,终身无忧。**平安健康守护星保险计划为客户提供终身的医疗保障,无论客户多大年龄患上疾病,均可按规定获得相应的理赔,可以说是一款让客户终身无忧的健康保险计划。相对于那些需要客户年年核保的短期医疗险,该计划只需客户一次核保,如果通过,便可终身受益。以后不论客户身体状况发生什么变化或是住院多长时间,领取了多少医疗保险金,均不需再次核保。

**特点之二是重疾有保障,保费可豁免。**该计划提供包括恶性肿瘤在内的常见重大疾病保险,种类更是高达男性 28 种、女性 30 种,一旦客户患上重大疾病,保险公司即可按规定为客户提供重大疾病保障

金,可极大减轻客户的家庭负担。该计划的豁免保险费功能可以令客户在患上重大疾病时免缴该计划以后各期保险费。

**特点之三是住院给津贴,老年关爱多。**该保险计划涵盖多达 8 种医疗津贴:住院日额保险金、重症监护日额保险金、急救运送保险金、住院门诊保险金、重大手术保险金、特别病房保险金、特别住院日额保险金和住院营养日额保险金,前五项保障各年龄段客户均可享受;后三项保障是专为老年特别提供的,高龄项目(65 周岁以后住院时额外享受),可以补充客户晚年所需医疗费用,有效减轻子女赡养老人的负担。

津贴理赔手续简便、快捷,客户只需提供保险合同、医院出具的人出院证明、病症诊断证明书等资料即可理赔。不像费用型医疗险那样需提供住院费用的原始凭证、病历等大量证明。如果在社保或其他保险公司已经获得赔付,也不影响赔付,只要客户的住院符合条件,便可按责任获得相应的理赔。

**特点之四是灵活由您,丰俭随人。**平安根据客户的收入水平、年龄层次和保险需求的不同,设计了大众型、小康型和富裕型三个档次。刚参加工作的人经济基础比较薄弱,可选择包含 3 万元重大疾病保险和 4 万元住院津贴保险的大众型计划;已成家立业者可选择提供 5 万元重大疾病保险和 6 万元住院津贴保险的小康型计划;收入丰厚的成功人士可选择提供 10 万元重大疾病保障和 12 万元住院津贴保障的富裕型计划。

除了以上三个档次之外,客户可以根据自身的情况选择适合的主险、附加险搭配比例,量身定制属于自己的个性化健康守护星保险计划。(劳有法)

## 受油价走低影响 金价随波逐流

周一的亚洲黄金交易时段中,国际现货金价保持在每盎司 592 美元附近,上周五原油价格再创新低,拖累金价自 600 美元上方的高点回落。

尽管石油输出国组织成员国上周五达成减产协议,但市场对成员国能否切实执行该决议持怀疑态度,导致油价转涨为跌,本月初 12 月原油期货也进一步下滑。原油价格的下滑,为投机方提供了在 600 美元上方短

线抛售黄金的理由,金价在一度冲高 602.2 美元之后重新回落至 590 美元。从技术上分析,金价自 600 美元上方回落,可能顺势下探 585 美元的支撑力度,不过金价自 10 月 6 日的低点 559.9 美元回升以来的上升趋势支撑线目前运行在 585 至 590 美元之间,没有任何突发事件的情况下,预计金价能够守稳 585 美元。建议投资者在 585 美元附近买入黄金,短线再上 600 美元当在情理之中。(罗济润)

# 买保险六大秘笈

随着防范风险意识的增强,越来越多的人开始关注保险,让保险成为自己的“保障器”。但由于不太了解保险中暗藏的一些“秘密”,他们虽然买了保险,却没有在最大程度上发挥保险的效能。投保人究竟怎样才能谋取更大的“福利”呢?保险专家在此向您提供买保险的六大秘笈以供参考。

**秘笈之一:避免间接购买,直接找保险公司。**买保险应直接找保险公司,因为无论是保险代理人还是银行代理卖保险,保险公司都需支付相当一部分手续费,这样一来,保险公司的成本明显就增加了。对于投保人来说,最好还是亲自去保险公司,从保险公司直接购买保险产品,一般而言,这样做,投保人会更轻而易举地节省一笔不小的支出。

**秘笈之二:选对保险公司,投保尽量“从一而终”。**保险公司对于自己的固定老客户都会给予一定的优惠政策。只要投保人能够固定一家保险公司作为自己保险代理单位,就会得到一定的实惠。因此,就投保人来说,如果其需要的保险品种区别不大时,投保人应“懒”一些,选定一家经济基础比较薄弱,可选择包含 3 万元重大疾病保险和 4 万元住院津贴保险的大众型计划;已成家立业者可选择提供 5 万元重大疾病保险和 6 万元住院津贴保险的小康型计划;收入丰厚的成功人士可选择提供 10 万元重大疾病保障和 12 万元住院津贴保障的富裕型计划。

除了以上三个档次之外,客户可以根据自身的情况选择适合的主险、附加险搭配比例,量身定制属于自己的个性化健康守护星保险计划。(劳有法)

也允许投保人分期缴。究竟哪种方式对于投保人更实惠一些,这需要看投保人的具体情况。在一定的假设和预期下(对投资收益率、死亡率等),保险费的两种缴费方式对保险公司来说是没有多大差异的,但对投保人就不一样了,投保人只有通过理赔后,才能判断哪种才是最经济的。如何算账有个技巧,比如说,假设投保人投保某个保险产品,其预期投资收益率为 3%—5%,而银行存款的收益率仅为 2%,投保人应选择趸缴,这相当于免费分享保险公司专家理财的成果。也可简单地对缴费方式进行比较,选择对自己最有利的。例如,同一张保单,既可以趸缴 10000 元,也可以每年缴 2200 元,五年分期缴清。后者相当于五年后多缴了 1000 元,相当于平均每年大约 5%的收益率,如果投保人的投资收益率高于 5%,选择分期缴费无疑是正确的,否则就应趸缴。

**秘笈之三:保费支付方式细算账,选择最经济的方式。**不少保险产品,在支付保费的方式上,既允许投保人趸缴,也允许投保人分期缴。究竟哪种方式对于投保人更实惠一些,这需要看投保人的具体情况。在一定的假设和预期下(对投资收益率、死亡率等),保险费的两种缴费方式对保险公司来说是没有多大差异的,但对投保人就不一样了,投保人只有通过理赔后,才能判断哪种才是最经济的。如何算账有个技巧,比如说,假设投保人投保某个保险产品,其预期投资收益率为 3%—5%,而银行存款的收益率仅为 2%,投保人应选择趸缴,这相当于免费分享保险公司专家理财的成果。也可简单地对缴费方式进行比较,选择对自己最有利的。例如,同一张保单,既可以趸缴 10000 元,也可以每年缴 2200 元,五年分期缴清。后者相当于五年后多缴了 1000 元,相当于平均每年大约 5%的收益率,如果投保人的投资收益率高于 5%,选择分期缴费无疑是正确的,否则就应趸缴。

**秘笈之四:退保不能马虎,一定要慎重。**不少购买保险时由于考虑不周,遇到特殊情况便不顾后果退保,其实这样做是在浪费自己的钱财。对于投保人来说,投保后会支出一大部分费用,这相当于保险购买人为获得后期的服务已提前支付了保费,如果提前退保,相当于他虽然已经花了不少钱,但是却没有得到保险带来的好处。一般而言,提前退保对投保人而言是一笔很大的损失,有时甚至只能拿到当时最初投保时的 2/3 的资金。因此,投保人在退保时不能有丝毫马虎,一定要慎重对待,除非

万不得已,不要轻易退保。


**秘笈之五:作出正确判断,尽量利用优惠条件。**有时保险公司会在一定的条件下给予一定的优惠。因此,投保人在出现某些情况时需进行比较,尽量利用保险公司提供的优惠,作出最有利于自己的决策。例如在车险中,保单中常常会有类似的规定:投保人当年度没有向保险公司索赔,可以在下一年度续保时享受一定的保费折扣优惠。投保人如果当年发生了保险事件就需考虑,究竟是向保险公司索赔合算呢?还是向保险公司索赔,继续享受保险公司提供的保费折扣优惠合算?针对这种情形,投保人要进行比较,在两者之间进行取舍,选择最有利的方式。

**秘笈之六:不要畏惧保险索赔,也不能“无理取闹”。**有些人虽然购买了保险,但当出现保险事件可向保险公司索赔时,他们却表现得犹豫,不敢向保险公司索赔,从而白白浪费了自己的合法权利。其实,投保人和保险公司签订了保险合同后,在法律地位上两者是平等的,一旦在索赔过程中发生一些相关的费用,保险公司会对投保人给予补偿。投保人在出现保险事件后千万不能畏惧保险索赔,应该积极维护自己的合法权利。当然,投保人也不能对保险公司提出“无理”的要求,甚至欺骗保险公司,这样做反而会损害投保人的利益,会因投保人的“不法”行为构成保险欺诈,不仅最终得不到赔偿,甚至还要受到法律的制裁,这又何苦呢?(薄志红)

上证理财学校·上证股民学校

要投资 先求知  
有疑问 找小张老师

电话提问:021-38967718  
邮箱提问:zyj@ssnews.com.cn  
来信提问:上海浦东杨高南路 1100 号(200127)  
博客提问:http://blog.cnstock.com/



## 什么是“成交”和“清算交割”

小张老师的提示:  
随着股市的上涨,近来众多新投资者参与或准备参与到证券市场中来,他们普遍对交易制度和规则不太熟悉,有许多问题想了解,现解答如下。

“您的委托已成交”误以为自己的申购已成功,已得到所认购的新股。实际上,此时的“委托已成交”只是申购委托进入交易所电脑主机,能否认购得到新股还要查验委托是否中签。

什么是“清算交割”?  
清算交割是指证券买卖双方双方在证券交易所进行证券买卖成交后,通过证券交易所将券商之间的证券买卖数量和金额分别予以轧抵,其差额由券商确认后,在事先约定的时间内进行证券和价款的收付了结行为。它反映了投资者证券买卖的最终结果,是维护买卖双方正当权益、确保证券交易顺利进行的必要手段。我们一般所说的清算交割可分两部分,一部分指券商与交易所之间的清算交割,另一部分是指券商与投资者之间的清算交割,双方在规定的时间内进行价款的收付,即买方付出价款得到证券,卖出方付出证券获得价款。

目前上海、深圳证券交易所实行 T+1 制度,当日委托买卖证券成交后,第二天才能进行交割,投资者委托买卖证券成交与否应以第二天的交割单为准。如未成交则不能办理交割手续,成交之后,投资者应携带股东卡、身份证和磁卡及时向券商办理交割手续,券商应将“成交过户交割单”(简称交割单)交给投资者签收,券商按投资者的要求成交的委托,投资者必须承认成交的价格和数量,并认真核对交割单上所列的各项内容,如无疑义,投资者应妥善保管好交割单,券商也应保存好委托成交资料。如有公司股票的,属于可享受该年度分红的股东,第二天(除权日)再买入股票者不再享受分红。因此,即使第二天(除权日)卖掉股票,依然可以享受分红。

除权日卖出股票,是否仍有分红?  
股权登记日当天收市后,仍持有该公司股票可享受分红,但在除权日抛出原持有的股票是否仍能享受分红呢?股权登记日是用以区分能否享受公司红利的标志,凡在股权登记日这天(直到收市)仍持有公司股票的,属于可享受该年度分红的股东,第二天(除权日)再买入股票者不再享受分红。因此,即使第二天(除权日)卖掉股票,依然可以享受分红。

申购新股时,“委托已成交”是否为新股申购成功?  
一些股民在电话委托申购新股时,将电话委托里传出的

## 上周邮币市场活跃品种行情与点评

品种	上周初价	上周最高价	上周最低价	最新价	涨跌幅	点评
《锡林郭勒》小型张	5.35 元	5.45 元	5.35 元	5.42 元	1.31%	短线面临突破临界点,重点关注
《武强年画》小全张	10.3 元	10.7 元	10.3 元	10.5 元	1.94%	成交较为活跃,货源依然匮乏,留意
《鼓浪屿》小版张	65 元	66.5 元	65 元	66 元	1.54%	货源紧张,是目前抗跌性最强的小版张
《北京奥运》金银套币	10500 元	11000 元	10400 元	10850 元	3.33%	进退两难,上有抛压,下有支撑,面临调整压力
《狗年》彩银币	850 元	900 元	850 元	880 元	3.53%	有挑战前期高点迹象,继续关注
《北京奥运》纪念流通币	29 元	32 元	28.5 元	31 元	6.89%	近期反弹,但成交量明显不济,继续观望

## 下跌品种

品种	上周初价	上周最高价	上周最低价	最新价	跌幅	点评
《丙戌狗》全张票	31.5 元	32 元	29.5 元	30 元	4.76%	再度破位下滑,将考验 28 元前期低位,规避
《聊斋(3)》小型张	14.8 元	14.9 元	14.4 元	14.5 元	2.03%	15 元关隘攻不下,短线关注 14 元得失,观望
《清明上河图》小版票	13.5 元	13.5 元	12.5 元	13.3 元	1.48%	跌幅突然放大,短线承接力不弱,观望
《中国名亭》小版张	23.8 元	24 元	22.5 元	22.8 元	4.21%	上攻失败,重新步入箱体整理,小幅回落,留意
《奥运项目(1)》不干胶小版张	36.2 元	36.5 元	34 元	34.6 元	4.42%	再次向下突破,已创出发行以来新低
《解放军报》纪念邮资片	3.1 元	3.1 元	2.8 元	2.9 元	6.45%	天气下降,重新回到 3 元下方整理,跌幅有限

## 关注品种

品种	上周初价	上周最高价	上周最低价	最新价	涨跌幅	点评
《庚申猴》邮票	2350 元	2420 元	2300 元	2400 元	2.13%	短暂回调,下档支撑强劲,大涨小回,重视
《武当山》小型张	6.3 元	6.3 元	6.1 元	6.15 元	2.38%	缓慢回调,再度考验 6 元附近的抗跌性,关注
《网师园》小版张	44.5 元	46 元	44 元	45.5 元	2.25%	明显上台阶,走强,短线窄幅波动
《会徽和吉祥物》不干胶小版张	72 元	78 元	69 元	77.5 元	7.64%	破位之际再度回升,继续关注
《测绘信息化》纪念邮资封	1.2 元	1.5 元	1.2 元	1.4 元	16.67%	发行量少的优势诱发投资者关注,短线回升,关注
《长征胜利》金银套币	4250 元	4250 元	4100 元	4150 元	2.35%	平台整理,需关注题材的敏感性,适当留意


(宝木)

## 大画基金

基金好像有好多啊,股票的、债券的、货币的……好复杂!

嗯,不过它们都有自己的特点,还是很好分的。

怎么才能分清楚呢?



按照相关法规,基金分为:

- 百分之六十以上的基金资产投资于股票的,为股票基金;
- 百分之八十以上的基金资产投资于股票的,为股票基金;
- 投资于股票、债券和货币市场工具,并且股票投资和债券投资的比例不符合股票、债券基金的比例要求的,为混合基金;
- 仅投资于货币市场工具的,为货币市场基金。

我这点资料,你们可以看看。