投资眼

如何投保重疾险?

本报记者 姚 进

重大疾病是每个人都可能面临的难关。有数据显示,每个人一生罹患重疾的几率超过70%,从近30年数据来看,恶性肿瘤等重疾发病率在全球以年均3%至5%速度递增。

重大疾病对个人和家庭的伤害都是巨大的,提前做好对抗重疾的财务保障越来越有必要。长期以来,医保在我国医疗体系中承担着基础性的作用,是普通百姓面对疾病威胁的重要保障措施。但医保是"保而不包",它还面临着起付线、封顶线等多个风险缺口,也有报销比例的限制,而且自费药以及后续的护理费、营养费、误工费等都不能在社保体系内得到赔付。

重大疾病保险正是瞄准了这个空缺。"商业重疾险由于不是报销型保险,不论病人花费多少,一旦被保险人罹患合同约定的重大疾病,保险公司就会按约定给予保险金,及早给予被保险人财务支持。"太平人寿健康险工作人员告诉《经济日报》记者,重疾险能为被保险人及其家庭的医疗费用、康复营养费用等提供有效支持,而且如果投保时保额规划比较合理,还能弥补家庭收入中断或下降的风险,是为自己和家人准备的一把保护伞。

业内专家提醒,目前在售的重疾险种类很多,消费者购买重疾险要注意技巧,同时根据自身年龄、性别、经济状况等特点选择最合适自己的重疾险产品。

一般而言,重疾险所保病种越多,产品的价格越贵,消费者可结合自身经济状况和需求,选择不同的产品组合,在经济有余力的情况下逐次增加保障。另外,消费者可根据自身情况选择重点保障疾病病种,比如儿童购买重点关注是否保有白血病,女性可考虑购买涵盖了乳腺癌等女性多发病种的重疾险,没必要一味求多求全。

重疾险的保费缴纳方式可分为一次性缴足以及分期缴纳。尽管一次缴足会有一些价格上的优惠,但对普通消费者来说,重疾险的保费还是分期缴纳更为实惠。这是因为缴费时间长,虽然所支付的总额可能略多,但每次缴费较少,一般不会对经济带来太大负担。加之利息等因素,分期缴费的实际成本不一定高于一次性缴足。此外,大部分保险公司都规定,若被保险人在缴费期间发生重大疾病,不论保费是否缴清,都不影响保险公司的赔付,且从赔付之日起,免缴本应支付的以后各期保费(保险合同随之终止)。也就是说,若保单分为20年分缴,如果被保险人缴费第二年身染重疾,则实际只需支付十分之一的保费。

不少消费者认为,重大疾病多发生在中老年,因此等到中老年才适合购买。事实上,由于重疾险的保费"随着年龄增长",投保越晚就意味着为同样的保障支出更高的保费。重疾险通常还设有投保年龄限制,比如,55岁或60岁以上就有可能无法投保自己心仪的产品。

值得注意的是,保险业对"重大疾病"有明确界定。目前,各大保险公司所推出的重疾险均以中国保险行业协会颁布的《重大疾病保险的疾病定义使用规范》为基础,涵盖恶性肿瘤等25种重大疾病的治疗保障。除此之外,各家公司还会根据目标客户及市场需求自主增加部分疾病,不同公司的重疾险产品可能各有侧重,消费者在投保时需要详细了解。

年化收益率出现下滑,趋势判断难度加大,投资银行外汇产品风险增高——

外汇理财:去留两彷徨

本报记者 钱箐旎

近期,外汇市场不太平静,投资难度加大。从银行理财产品来看,外汇波动会否影响相关理财产品的收益?投资者如何规避市场波动风险?

目前,银行理财中与外汇相关的产品有投资币种为外币的理财产品以及结构性产品中挂钩对象为汇率的理财产品。据普益标准研究员汤自强介绍,前者多为预期收益型产品,其收益率一般高于同期限外汇存款收益率,且与该币种的无风险利率具有较高相关性;后者挂钩对象为汇率的理财产品收益率则主要取决于挂钩对象的表现,以及该理财产品的收益计算说明。

预期收益率出现下行

近年来,随着国内投资者资产配置要求的提高,购买外币理财产品的欲望也愈发强烈,各类外币理财产品的数量也有了明显增加。普益标准的统计数据显示,2015年6月1日至2016年5月31日,国内银行共发行了1713款外币理财产品。其中,美元理财产品1230款、澳元理财产品213款、港币理财产品152款、欧元理财产品66款、英镑理财产品49款,以及其他币种3款。尤其是美元理财产品,其发行数量在2016年上半年有显著增加。"这与美联储加息预期下,美元兑其他货币走强,从而导致美元汇差收益增值有关。"普益标准研究员林富美表示。

然而,值得注意的是,从外币产品的收益率来看,最近一年,预期收益率则出现了下行。数据显示,美元理财产品的平均预期年化收益率从2015年6月份的1.81%降至今年5月份的1.43%;澳元产品的平均预期年化收益率从2015年6月份的3.11%降至目前的2.09%;港币产品的平均预期年化收益率从1.40%降至0.97%。

业内人士表示,导致这现象出现的原因是多方面的:一是外币理财产品均投资于外币资产,其资产收益率主要取决于其本币的无风险收益率,除美元以外,目前各类外币的基准收益率都呈下降趋势,而即使是美元,其加息也被一再推迟,收益率也仅仅是略高于零利率;二是目前全球市场都面临优质资产难觅的问题,一些资产价格下降不可避免。

汇差收益几何?

投资者可能会因为未来外币汇率的上涨而获得一定的收益补偿,因此外币理财产品的实际收益可能会高于其名义收益率。"人们投资外币理财产品是希望未来外币汇率上涨取得较多的汇差收益。这就需要对外汇未来走向有较为准确的预期,而且预期外汇增值收益率要大于同期限人民币理财产品与外币理财产品收益率之差,投资外币产品才有利可图。"林富美表示,同时,还要考虑从银行买卖外汇存在的价格损失,即我们用人民币购买外汇是参照的银行公布的外汇卖出价格,等到理财产品到期,将外汇兑换为人民币是参照的银行公布的外汇买入价格,并且同一时点,外汇卖出价要高于外汇买入价格。对外汇未来价格的预期,可以参照外汇远期牌价的走势,因为远期价格随着时间的推进,会越来越逼近真实产品的价格。

举例来说,今年5月份,6至12个月期限类型的人民币理财产品平均预期年化收益率为4.14%,而同期美元理财产品该期限类型的平均预期年化收益率为1.62%,相差2.52个百分点。同时,根据2016年6月1日中国银行网站上公布的牌价数据,美元的银行卖出价约为6.59,即要以这个牌价用人民币兑换美元;而美元12个月远期汇率买入价约为6.63,即假设远期价格能准确预期未来美元汇率,那么将来要以这个价格将美元转化为人民币。一买一卖中间的差价为0.04,即12个月涨幅约为0.61%。这么算来,美元理财产品的实际收益和人民币理财产品有着不小的差距。

"因此,投资者在考虑购买外币理财产品时,除了要对汇率走势有较为准确的判断之外,还应在购买之前仔细算一算,看看其是否比人民币产品划算。"林富美表示。

除外币理财产品外,在银行理财产品中,投资者还可以选择挂钩外汇走势的结构性理财产品。"对于挂钩外汇的结构性理财产品,投资者不仅要关注汇率的走势,还要关注产品本身的收益计算方法。"银率网分析师殷燕敏表示,因为结构性理财产品可以看多挂钩标的,也可以看空挂钩标的,或者是区间型的产品,因此,投资此类产品最终能否获得最高预期收益率,是挂钩标的走势是否符合产品收益结构中设计的获得最高预期收益率的最佳状态,而非单纯的取决于挂钩外汇标的的涨跌。

殷燕敏提醒,投资此类理财产品的投资者,要认真阅读产品说明书中的理财产品收益说明,把握好挂钩外汇标的走势,掌握一定的外汇投资经验。

财富学堂

仓单串换:实现空间转换

本报记者 何 川

期货市场是一个标准化的市场,其合约的标准化、交割地点的集中性特点与现货企业特别是中小微企业的个性化需求有时会存在矛盾。对此,期货交易所进行了一些制度创新试点,为大宗商品产业链的上中下游不同类型企业,特别是中小微企业参与期货交割提供便利,仓单串换便是其中一例。

所谓的期货仓单串换,是指客户通过期货公司会员向期货交易所提交申请,将不同品牌、不同仓库的仓单串换成同一仓库同一品牌的仓单。以最先试点仓单串换的豆粕期货为例,客户在最后交割日买入的试点集团所属厂库豆粕标准仓单,可申请在该集团其他厂库提取现货(简称为"仓单串现货"),或者串换为该集团其他厂库的标准仓单(简称为"仓单串仓单"),这使得期货市场的买方经常面临的交割地点不确定性难题有了新的解决之道。

之所以从豆粕期货试点仓单串换,是因为这一品种的产业结构较为特殊。豆粕作为大豆压榨的产品,其产业链涉及大豆压榨、油脂、饲料加工、养殖等众多环节。上游的卖方即大豆压榨业,主要集中在环渤海、华东和华南三大区域的沿海地区,产业布局均衡、集中度适中,这些工厂大多数由中粮、益海、九三等约10家大豆压榨集团拥有。而下游的买方即饲料和养殖企业,大部分以中小微企业为主,实力普遍较弱。由于交割库分布在不同区域,饲料加工业在参与交割时极易接到异地仓单,而豆粕易霉变,保质期短,物流成本和异地销售的不便都可能增加企业的计划外成本。

对此,大连商品交易所通过联合中国粮油、嘉吉投资等大型企业集团,在豆粕品种上开始试点集团内厂库仓单串换制度。根据该制度,饲料企业等中小微买方客户交割后,可在仓单注册厂库所属的该集团其他工厂提货,或者将手中仓单换为该集团其他交割库仓单,为买方提供了更多的交割选择,买方在衡量异地交割成本和仓单串换成本后,可以选择最优交割模式,显著减少交割成本。

以仓单串换试点后的首个合约豆粕1401合约为例,该合约共交割15580吨,其中仓单串换量3900吨,共有来自湖南和安徽等地的4家饲料企业参与串换,当时上述企业接到了广东阳江嘉吉的厂库仓单,距离企业经营地较远,最后串换到江苏南通嘉吉。以最接近交割地点广东阳江的湖南某饲料企业为例,该客户的串换成本为每吨41.4元(包括11.4元/吨的地域价格差和30元/吨的厂库生产计划调整费),节省的物流成本为180元/吨,降低了约140元/吨的接货成本。

目前,除了豆粕期货之外,豆油和棕榈油等品种也实施了仓单串换制度。据悉,未来大商所还将扩充串换厂库数量规模,并将贸易商纳入串换供给主体,实现由集团内向集团间、集团外延伸;将串换商品品质由期货交割标准品扩大到不同类型的产品,实现品质的串换,以打破期货市场在有限的交割地点进行交割的传统安排,更有针对性地服务中小微企业。

外汇投资一点通

点差:差的也许不是一点

编者按 随着人们资产配置要求的提高,越来越多的人开始关注外汇理财。投资外汇有哪些渠道,每种渠道的特点是什么,汇率风险如何对冲?财富周刊从本期开始,开设专栏,为投资者一一解读

最近,笔者时常听到外汇交易者抱怨——"价格明明到了盈利位,为什么最后竟然是亏损的!""价格还没达到止损价位,就被自动平仓了!"然后,便是与经纪商的纠缠,认为是经纪商"故意"所为,是平台的责任或系统的问题,接踵而来的是不信任与气愤。然而,这些交易者的确冤枉了经纪商,而误会产生的原因是交易者对外汇市场的"点差"缺乏了解。

买入价与卖出价

为了深入了解点差,我们先来聊聊买入价与卖出价。通过经纪商做外汇交易的客户都需要了解,买入价是经纪商从你这里买入外汇的价格,也就是说你将货币卖给了经纪商。而卖出价是你的经纪商愿意卖出外汇的价位,一般来说,它的价位会比买入价高。那么,买入价与卖出价之间的价差就是点差了。

交易点差

买入价与卖出价的差价越大,那么交易者的交易成本越高,反之亦然。实际上,点差就是交易的成本,在外汇交易中,这也是唯一的成本,类似于股票交易中券商所收取的佣金。因此,点差的大小对于高频交易的短期投资者来说,对盈利与否会有直接的关系,而对于中长期投资者来说,影响则是微乎其微的。当然,有一些经纪商的点差是浮动的,会随着汇率的波动及交易量的大小,产生一定的变化,也被称为浮动点差。

点差的计算

在交易过程中,短期投资者务必不要忘了计算点差。无论在做空还是做多时,都需要预留点差的价格。特别是在挂单与止损操作中,忽略点差可能造成交易不能执行甚至是止损无法触发,从而带来更大损失。

曾有交易员建议,在设置订单时,要牢记一组原则来考虑点差,即当你做多时,在卖出价入场,在买入价出场;当你做空时,在买入价入场,在卖出价出场。

点差与经纪商

有些高得离谱的点差,无论交易者怎样趋盈交易,扣除点差后总是亏损的。所以,投资者在选择合作的经纪商时,一定要注意点差的高低。经纪商一方面为零售外汇交易者提供了直通全球外汇市场的渠道,并向从低到高水平的交易者提供相应的服务甚至培训,所以设置市场点差,仅是一种经纪商们普遍的运营盈利模式(相当于零售服务费)。

另外,过低的点差也要引起投资者的警惕,投资者不要一味追求低点差而忽略了对经纪商其他重要资质的考量,如:严格的自律、合规的监管、稳定的交易环境,以及优质的服务等。

文/宝 辰

A股过半账户连续3个月全空仓

风险提示:本刊数据、观点仅供参考,入市投资盈亏自负