年金保险为养老解忧

医疗支出等保障尚不完善，购买时最好搭配相关保险

经济日报·中国经济网记者 李晨阳

▲ 养老年金险通常指投保人定期向保险公司缴纳一定保费，在退休后或按合同约定时间定期领取保险金，从而提高生活保障水平的一种理财型保险产品

▲ 目前，市场上的年金险多为定额给付型，即在投保时就已确定未来每年可领取的年金额度。保险专家建议在购买年金险时，可考虑成长型养老年金险

年迈之时，如何养老？很多人表示，不担心这个问题，因为自己有养老保险。其实，不少人所说的养老保险大都是国家基本养老保险和企业年金，而能够提供相对较好养老保障的商业养老保险尤其是养老年金险，买的人却不多。

养老年金险是什么，能提供哪些有优势的养老保障服务，我们是否可以凭此来养老？

日渐被看好

据了解，商业养老保险指以人的生命或身体为保险对象，在被保险人年老退休或保期届满时，由保险公司按合同规定支付养老金。商业养老保险属于为保障老年生活需求，提供养老金的退休养老保险类产品，一般主要指养老年金保险，当然还有护理险、防癌险等。

具体来说，养老年金险通常指投保人定期向保险公司缴纳一定的保费，在退休后或按合同约定的时间定期领取保险金，还可按月或按年获得分红，从而提高生活保障水平的一种理财型保险产品。

“以养老年金险为代表的商业养老保险，是一种市场化程度高、门槛低、灵活度强的个人商业养老方式，更多老百姓能够不受就业形式和所在单位条件限制，建立个人商业养老保险计划。”保监会相关负责人表示。

举个例子，今年28周岁的张先生，为自己投保某保险公司一款养老年金险（分红型）产品，年交保费1万元，交费期限为10年，选择60岁开始领取20年。那么，张先生从60岁年生效对应日开始每年领取10260元直至79周岁年生效对应日，20年共计领取205200元，是所交保费的2.05倍。

同时，在保险期间内，该产品不仅提供养老金领取，还有红利以及可选择养老金和红利累积生息等多重权益。若在合同约定的养老年金领取期间身故，保险公司将按约定领取期限内尚未领取的各期养老年金之和一次性给付身故保险金。

事实上，养老年金险一直是险企争相角逐的领地，特别是近几年，多家险企为实现业绩“开门红”，岁末年初纷纷推出相关产品。据了解，包括中国人寿、中国平安、太保寿险等多家大型保险机构争先以兼具保障、分红的养老年金险抢占市场。

此外，养老年金险也逐渐被消费者看好。业内人士指出，一方面，随着我国逐步迈入老龄化社会，通过保险产品保障老年生活，成为不少人的选择；另一方面，在保险产品费率市场化改革后，目前市场上约有20%的产品是年金保险，而险企也针对不同客户提供了“量身定制”的服务，因此相关产品也获得市场追捧。

投保多注意

面对琳琅满目的养老年金险，究竟该如何挑选？

其实，由于和其他保险产品不同，年金保险从购买到领取，时间跨度可能相隔10年、20年甚至更长时间，且目前市场上的年金险多为定额给付型，即在投保时就已确定未来每年可领取的年金额度。因此，保险专家建议在购买年金险时，可考虑成长型养老年金险。此类保险在保证资金安全增值的同时，无论在年金积累期或是年金领取期，都以分红形式不断增加年金领取额度，可充分抵御通货膨胀的风险。

从养老年金险领取方式来看，还包括定额、定时和趸领3种领取方式。趸领是指被保险人约定领取时间，把所有的养老金一次性全部提走的方式；定额领取则是在单位时间确定领取额度，直至被保险人将保险金全部领取完毕；定时则是被保险人在约定领取时间，根据保险金的总量确定领取额度。消费者在投保之前要仔细阅读条款，选择适合自己的领取方式。

值得注意的是，养老年金保险只是保障老年生活经济收入的一部分，但老年人很容易产生较大医疗支出，年金险在这方面的保障功能尚不完善，所以消费者在购买年金保险时最好搭配一些意外、医疗保险，方能更好地抵御风险。

财富学堂

期货合约现异动要当心

陆 平

今年以来，国内期货市场上的基础金属、农产品等部分品种走势节节攀高，吸引了各路资金参与，相关品种合约的成交量和持仓量也大幅上涨。由于期货市场实行保证金交易制度，能够调动少量资金进行较大价值的投资，更是让部分投资者尝到“以小博大”的甜头，纷纷入场。

虽然投资者入市热情升温，但这背后仍存在一定风险隐患。近年来，一些不法分子利用投资者追涨杀跌的心理，通过期货现货两个市场实施“花式”操纵，扭曲期货市场价格，将不明真相的期货投资者带入陷阱。近期，中国证监会公布的两起案例便是典型。

在案例一中，姜某曾是国内某甲醇贸易商X公司的总经理，为了套期保值做多“甲醇1501”合约。2014年年底，临近期货合约交割月份，“甲醇1501”合约持仓逐步下降。姜某为了使甲醇现货市场价格符合预期并确保多头套保持仓顺利进入交割月，姜某累计动用约4亿元资金，大量增加合约买仓，短短一个月的时间买持仓占市场买持仓总量的比例从30.75%升至最高的76.04%，最高买持仓量是市场同期买持仓量第二名客户（439手）的62倍，形成多头持仓明显优势。同时，姜某利用X公司在现货市场的优势地位大量囤积现货，将X公司甲醇账面库存余额从17万吨增加至42万吨，造成市场甲醇现货需求旺盛的假象，降低市场对“甲醇1501”合约可供交割量的预期，以期进一步推高期货市场价格。

通过操纵期货现货两个市场的共同作用，许多投资者被假象迷惑而纷纷做多“甲醇1501”。然而，由于姜某动用资金量太大，后期无力追加期货保证金，期货公司按照规定对其实施了强行平仓。大量合约抛单导致合约价格大幅下跌，引发投资者恐慌性抛盘，仅3个交易日合约价格跌幅高达19.1%。不少跟单买入的投资者追悔莫及。

在另一起案例中，刘某为实现自身盈利，通过大量增持空单、自买自卖、连续打压的方式做空“聚氯乙烯1501”，导致“聚氯乙烯1501”合约的市场成交价格与现货市场价格出现大幅偏离。然而，后期多头力量占据市场主力，“聚氯乙烯1501”合约价格逐渐回归正常水平。刘某不仅自己没赚到好处，还损害了不明真相的投资者的利益。

从上述两起案例来看，如果出于对市场趋势的合理预期而做多或者做空期货合约，属于正常投资行为，但如果为了谋取私利，利用资金或持仓优势逆市拉升或者打压合约价格，人为扭曲期货产品交易价格，扰乱正常的市场交易秩序，这就违反了《期货交易管理条例》，属于违法行为，必将受到处罚。

对于投资者而言，由于期货市场专业性很强，因此，投资期货市场除了要熟悉期货市场的法律法规外，还需要具备相应的专业知识，以及对市场和交易品种走势的判断预测能力，能够对国家宏观经济形势有所把握。

在期货合约产生异动时，投资者要理性判断，切勿人云亦云，以防落入不法分子圈套。此外，期货经营机构应更加注重对期货投资者的适当性管理，使具有一定投资经验和风险承受能力的投资者进入期货市场，帮助投资者购买适合的产品，切实保护投资者合法权益。

财富动态

网贷债权转让被限影响几何

本报记者 钱箐旎

假设一个场景：A购买了某网贷平台的一款理财产品，期限是3年。1年过去了，A临时需要用钱，由于理财产品未到期前不能提前赎回，因此A选择在该平台的个人债权转让板块降价转让，虽然损失了一小部分收益，但也解了资金短缺的燃眉之急。

对许多网贷投资者来说，上述场景并不陌生，而是否具有债权转让业务也成为部分投资者选择网贷平台的标准之一。

不过，这一业务未来会否长久存在，还存在变数。此前，广东网贷行业个人债转被全面叫停的消息曾在业内引发热议，尽管近日下发的征求意见稿中已明确“个人债权转让仍可有条件展开”，但有业内人士表示，目前尚在征求意见阶段，距离最终政策落实仍存变数。

据了解，债权转让模式是网贷平台创新的一种工具，作用是解决网贷平台流动性问题，帮助投资人在有资金需求时能通过债权转让的形式出让持有的资产。

当前，债权转让主要包括3种类型。一是自生债权转让，是指网贷平台的存量债权，由出借人在本平台发布债权转让邀约，其他投资人自愿受让债权。即一般所说的出借人之间的债权转让。

二是超级债权人模式。指网贷平台在线下寻找借款人，通过超级债权人的形式完成投资、借款。超级债权人再通过发起债权转让申请的形式完成借贷。该种模式多见于之前的车贷平台，一般来说也属于被整改范畴。

三是与金融产品相关的债权转让模式。该模式的平台资产为金融资产，是相关监管办法中主要提及禁止的模式。

广州一家网贷平台负责人表示，虽然目前还没有下发正式文件，但个人债权转让有条件展开或将对网贷平台产生一定的影响，“债权转让关系到平台的流动性，出借人资金流动性受到限制，势必降低平台中长期标的吸引力”。

业内专家表示，债权转让受限意味着网贷平台资产项目将大幅减少，对以收取销售费、服务费为主要盈利点的平台来说，盈利难度或将进一步加大，对于债权转让规模占比较大的平台来说影响更大。

此外，以定期理财计划为例，其大多有固定投资期限。由于不同投资人的进入与退出时间不同，而投资标的在一段时间内确定，投资人的进入与退出必然要通过债权转让的形式进行。因此，个人债权转让被限制还将影响定期理财计划以及网贷活期产品。

尽管存在上述因素，但从整个网贷行业来说，影响有限。网贷之家选取全国1502家平台为样本测试，统计显示，2017年6月样本平台累计成交量约为2238亿元，除去债券转让以后，累计成交量约为2021亿元，占比为90.32%。与此同时，样本平台除去债券转让外，成交量走势在今年前6个月也略有上升。可见，在全国网贷行业中债转规模有进一步缩小的态势。

“从债权转让现有规模看，即使被限制，对于整个行业的影响也不会太大。”网贷之家研究中心研究员陈晓俊表示，债权转让作为网贷行业发展过程中的一种创新模式，在其风险不大的情况下，投资人间的债权转让有其合理性。而对于借款期限较长的标的，投资人可能会避而远之，这样或将引发其他风险。

链接

商业养老保险潜力巨大

民生证券 李 锋

随着我国老龄化程度不断加深，养老压力巨大。Wind数据显示，2016年65周岁以上人口数量达1.49亿，占总人口比重达10.80%，较上年提升0.3个百分点。据《2016年中国居民退休准备指数》披露，中国居民退休准备指数为6，较去年的6.51显著下滑，居民对退休生活的信心下降，退休准备也不足。

与此同时，我国还存在基本养老保险收支压力大、企业年金保障有限等问题。我国养老保障体系包括基本养老保险、企业年金、个人商业养老保险3个层面的养老保险。基本养老保险方面，2012年以来，基本养老保险基金支出增长快于收入，2014年至2015年扣除财政补贴后企业职工基本养老保险基金收入持平或略低于支出，收支压力巨大。企业年金方面，企业参保率低、增长缓慢，2016年全国企业年金积累基金1.1万亿元，同比增长16.26%；参保企业数和参保职工数分别同比增长1.06%和0.39%，增幅均处于近10年来最低值。

不过，我国商业养老保险发展空间巨大。2016年，具备养老功能的人身保险保费收入为8600亿元（未扣除养老保险年金），占人身险保费收入的25%，保险责任准备金约1.9万亿元。国外社会保障体系较发达的国家，具有养老保险功能的人身保险保费收入占比约为50%，与之相比，我国商业养老保险还有较大提升空间。

此外，商业养老保险也将对保险机构的专业能力提出更高要求。一方面，保险消费需求日益多样化、差异化，保险机构面临多种类型保险产品的设计、销售、承保、赔付等多个环节竞争的挑战；另一方面，商业养老保险监管政策将持续完善，保险机构在加强投资能力、保障合理回报的同时还需提高风险管控，提升偿付能力。大型保险公司拥有数据资源、人才优势，以及相对完善的风控与内控机制，在未来商业养老保险发展中具有优势。

创投风向标

【寒武纪A轮融资1亿美元】

8月18日，寒武纪科技宣布完成1亿美元A轮融资，由国投创业领投，阿里巴巴创投、联想创投、国科投资、中科图灵、元禾原点、涌铧投资联合投资。

此前，寒武纪科技曾在2016年4月获得来自中科院数千万元天使轮融资，并在2016年8月获得来自元禾原点、科大讯飞、涌铧投资的Pre-A轮融资。寒武纪科技源自中国科学院计算技术研究所，主营业务为AI芯片。目前该公司拥有终端AI处理器IP和云端高性能AI芯片两条产品线，其主要产品为寒武纪1A处理器，是一款可以商用的深度学习专用处理器。

【民生易贷A轮融资4亿元】

8月17日，民生易贷宣布，已获得4亿元A轮融资，由复朴投资、远洋集团旗下投资基金等投资。

民生易贷是“民生电商控股”旗下的互金平台，面向中小企业提供个人信贷撮合服务。成立3年来，民生易贷累计成交300亿元，赚取收益超过10亿元。民生易贷与其他银行P2P业务一样，以商业银行的强大风控为核心。未来，其融资服务将由企业向个人迁移，并开拓消费金融市场。

【货车帮再融资5600万美元】

8月18日，货车帮宣布完成B3轮5600万美元融资，本轮融资由全明星基金领投，融资将用于持续建设全国性车货匹配平台和车后服务体系。此前，货车帮已完成百度资本领投的B2轮1.56亿美元股权融资，目前B轮融资总额已达3.27亿美元。

货车帮成立于2011年，为公路运输物流行业中的货主和司机提供信息平台以实现车货匹配。截至2017年7月底，货车帮注册会员车辆达450万台，注册货主会员达88万家。目前，货车帮与多家高速公路公司合作，ETC业务日充值额已突破9000万元。

【德琪医药A轮融资2100万美元】

8月16日，德琪医药宣布完成2100万美元A轮融资。该轮融资由启明创投领投，泰福资本、华盖资本、泰格投资共同参与投资。

德琪医药创立于2016年，是一家专注于创新药研究与开发、生产及销售的科技型制药企业，旨在为患者提供先进的肿瘤药物治疗方案，并开发创新疗法以解决全球未满足的医疗需求。

（文/梁 睿）