

近期,人民币汇率似有重拾单边升值的态势。中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2013年4月2日,银行间外汇市场人民币汇率中间价为1美元兑6.2586元人民币,一举创下历史新高。即期市场上,从3月29日以来,人民币对美元即期汇率已连续3个交易日刷新汇改新高,进入了“6.20”时代。面对人民币升值的大背景,如何让手头的外汇合理规避人民币升值带来的风险,成为个人投资者眼下最为迫切的问题。

现代快报记者 陈霞

## 1万美元8年捂丢1.85万元

人民币持续升值,就意味着美元持续贬值,对于手持美元等外币的市民来说,最关心的莫过于是否应该趁早把外币换回人民币,也就是银行术语所称的“结汇”。这不,南京市民廖先生就在4月7日打进现代快报金融帮热线84783629咨询,自己是否应该将持有的1万美元予以“结汇”。

“真没想到,美元会贬到这地步,我是真有点坐不住了!”廖先生在电话里说,8年前他持有的1万美元可以兑换8.11万元人民币,而如今只能兑换6.26万元人民币,仅汇率损失就达1.85万元,“听说,人民币升值还将持续下去,这些钱我再放手里,不是亏得更多吗?”

## 匆忙“结汇”不一定明智

就此,记者咨询了中国银行南京分行外汇分析师马骏宇。他表示,从短期来看,在中国经济温和复苏的大背景下,加之有一定资本流入压力,人民币汇率有一定的上涨空间。但从中长期看,维持汇率基本稳定仍是政策首选,人民币全年升幅颇为有限,“能够升值1%至2%就很不错了”。这种情况下,匆忙“结汇”并不一定明智,不妨考虑用这些钱做外汇交易,以增加美元数值,来抵御人民币升值造成的资产缩水。

兴业银行南京分行首席外汇分析师赵嘉健对此持认同态度。他说,对持有美元长达七八年的市民而言,被套既成事实,此时在底部“结汇”只有承受美元资产缩水一条路,而就中长期趋势而言,在未来人民币可自由兑换以后,对美元汇率不一定会单边走高,长期来看有回调的可能,如果不是急需用钱,等个三五年,将手持有的美元拿来参与理财产品投资,每年大概会有4%左右的利润,这样手持有的美元数值就增加了,可以抵消人民币小幅升值带来的资产缩水压力,“而一旦后面美元走强,其按人民币计价的资产总额也将随之上升”。

## 澳元理财不失为避险良方

兴业银行南京鼓楼支行CFP金融理财师覃磊则表示,因为人民币升值是针对美元而言,并非所有外币都会在这个过程中贬值。只要持有的外汇较美元足够强势,便可抵消人民币对美元升值的影响,“就目前而言,我觉得高息货币澳元是投资者可以考虑持有的币种,目前银行发行的澳元理财产品,其收益率一直处于外币‘明星产品’的位置。”

这一点已有市场数据佐证。普益财富监测数据显示,本周到期收益率达到5.00%及以上的产品有28款,到期收益率最高的产品为星展银行在2012年2月20日发行的“星利系列1205期(DZHD)”,该产品挂钩美元12个月LIBOR,投资币种为澳元,到期实现了11.00%的收益率。

但需要提醒的是,在投资外汇理财产品时,最好选择那种投资标的为固定收益类的品种。“相对而言,保本保收益的固定收益类理财产品,还是更为稳妥。”覃磊说,“那些结构性产品虽然预期收益较高,但存在不确定性,有些甚至面临不保本的风险。所以对于那些相对保守的投资者来说,在考虑规避汇率风险的同时,也要注意投资本身的风险。”

# 人民币升值,结汇不一定是最佳出路

# 除了避税,还偏爱避债,越有钱越求稳

# 理财师建议考虑固定收益类外汇理财

# 揭秘大额保单的秘密心理

深圳罗湖区现亿元保单、唐山签定千万保单……最近在江苏也出现了大额保单的案例。今年一季度来,大额保单的出现不免让人联想到“深圳或成为中国首个开征遗产税试点城市”的传言。近日,现代快报记者在南京走访了几家保险公司,发现大额保单的出现并不单单与避税有关。一名业内人士透露,在高端客户群体中,保险已不单单是一份保障,而逐渐成为一种金融工具。

现代快报记者 谭明村

## 为避遗产税,常州有人投保5000万

“今年年初,深圳遗产税试点的消息传出后,不到一周,我们常州分公司就接到一笔5000万元的寿险保单!”一家大型寿险公司江苏分公司市场部经理告诉记者,按照合同条款约定,投保人每年缴纳保费500万元,缴期10年,总保费达5000万元,“要知道,一家险企市级的下分支机构一年总保费是1000万元左右,这张每年缴费500万元的保单足以让人咋舌了!”

随后,记者通过承保的保险公司联系到了这张大额保单的主人,他并不否认投保与遗产税试点开征的传言有关。他表示是了解过不少理财产品后,才选择投保一份寿险保单的。

采访中,记者注意到,事实上,早在数年前,几乎所有高端险种的产品推荐会,“遗产税”都是一个必不可少的话题,“保险避税”已成为富人险的最大吸引力之一。

## 富人大额投保偏爱贷款、避债功能

虽然“保险避税”时常被提及,但在业内人士的眼中,遗产税的真正实施还需要一个漫长的过程,用大额保单实现规避遗产税还有些遥远。那么这些频频传出的大额保单,仅仅是因为那些遥不可及的遗产税吗?

“当然不是喽!”一家大型险企江苏分公司个险代理人王庆宁告诉记者,在江苏,大额保单大多出现在苏南地区,投保人也以中小企业主居多,换句话说,“投保高端险的大多是生意人。”

他进一步介绍说,生意人因债务纠纷陷入破产困境,个人资产会被用来偿还债务。但根据相关法律,人寿保险不需用于偿还债务,因此具有资产保全、躲避债务的功能。换言之,保单避债也是一个资金周转的出口。

此外,近年来趋热的“保单质押贷款”业务也是一个因素。据了解,保单质押给承保的保险公司后,投保人最快可以在数天内从保险公司贷到折合保单现金价值70%左右的资金;只需在规定时间内还款,保单合同继续有效,不影响保障与分红。

## [特别提醒]

## 不是所有寿险保单都能避债和避税

值得注意的是,具有贷款、避债、避税功能的大额保单,其实用功能均与“现金价值”息息相关。为此,友邦保险江苏分公司业务处经理陈宁表示,切忌混淆保单的“现金价值”与实际缴纳的保费,两者虽有关联,但并不能等同。例如,理财型险种,现金价值须算上个人投资账户的资金、收益;而普通的寿险保单则要扣除部分基础保费等费用;因此,保单现金价值需要精准核算,有可能高于实缴保费,也可能低于实缴保费。

此外,王庆宁也作出提醒,并不是所有的保单都可以用于贷款、避债和避税。首先,险种必须属于人寿保险的范畴,如定期寿险、终身寿险和两全保险等。

“像企业年金保险、健康保险、意外伤害保险,则不属于人寿保险范畴。”泰康人寿江苏分公司品牌主管陶非告诉记者,一旦遗产税开征,对人寿保险的定义将更加严苛,在险种上可能会有新规定出台。此外,他还表示,没有指定受益人,或受益人死亡的人寿保单会被视为偿债资金,就不具备避债的功能了;也就是说,唯有指定受益人的保单才不需用于偿还债务。

## 资讯速递

# 流动性充裕,信托收益回落

过去两年里,信托产品以低风险、高收益而获得市场青睐。去年下半年以来,该类产品的整体收益率呈下降趋势,超过10%的产品少了,大部分产品的收益率在9%左右。业内人士分析,随着银行信贷政策的宽松,信托产品的收益率有可能会继续下行。不缺乏流动性的投资者在配置上宜做长线投资,锁定收益。

第一理财网数据显示,今年3月,信托产品新发数量为297支,总规模

合计为346.6亿元,平均每支产品发行规模为1.17亿元,平均预期收益率为7.89%,两年来首次降到8%以下。

业内人士分析认为,近来信托产品的预期收益率出现下降,是货币政策的宽松所致。但目前信托产品的收益率仍高于同类金融理财产品,且同类理财产品受政策限制收益也随之下滑,因此对产品发行影响不大。另一方面,信托产品的收益率下降到10%以内,反而让某些稳

健型投资者感到合理,加上投资人大量资金从楼市、股市涌出,信托募集速度仍很快。

## 讲座信息速递

应投资者要求,极元财富将于4月20日邀请上海理财专修学院、第一理财网专家分享理财教育,主题为《信托理财风控和法律定位》。  
咨询电话:84271085  
现场报名:金鹰国际商城21楼C4

产品类型	产品名称	投资起点	投资期限	预期年收益率
信托理财	信托理财项目	50万	24个月	8.5%-9%
	结构化信托理财	100万	12个月	10%-15%
	盐城市商业地产	100万	24个月	10-10.8%
	道路基建项目	100万	24个月	9-9.5%



# 信诚人寿推全新女性重疾险

## 覆盖35种常见重疾保障,保额全额赔付

信诚人寿最新出炉的《个人寿险理赔报告》显示,在女性恶性肿瘤理赔中,乳腺癌居首位,占比30.58%;其次为甲状腺癌和子宫颈癌。女性30-50岁是重大疾病赔付较集中的年龄段,除了加强身体锻炼外,还应尽早购买一份足额的重大疾病保险。为此,信诚人寿针对女性全新推出“悦·康”健康保障计划,覆盖35种常见重大疾病保障。

据专家介绍,投保“悦·康”健康保障计划包括:一份两全保险,额外给付长期重大疾病保险、豁免保险费长期重大疾病保险组成,能够为被保险人提供重大疾病保险金、特定保障保险金、重疾豁免保险金以及身故保险金或满期金等多重保障利益。年龄在30天-50岁均可投保,缴费期分为5年、10年、15年、20年,以及年缴、半年缴、季缴、月缴等缴费方式。

保险专家表示,投保“悦·康”包括三重保障:被保险人在由专科医生首次确诊,并自确诊之日起30天后仍生存,即可获得100%重大疾病保险金额的赔付;首次确诊患有乳房恶性肿瘤、女性特定妇科恶性肿瘤,在给付重大疾病保险金的同时,还将给付金额的50%作为特定保障保险金;等待期届满后,若被保险人发生所列的重疾,将从下一期保险费开始豁免合同约定的保费。 现代快报记者 谭明村