

一起聊聊京东6.9%的保险理财

保障功能弱 有最低收益保证

京东金融推出一款预期年化收益为6.9%的“超级理财”产品，这只号称不用操心的理财产品，究竟为何物？



姓名:京东6.9%超级理财
原名:珠江安赢一号终身寿险(万能型)
投资门槛:1000元
预期年化收益:6.9%
最低保证收益:2.5%
收益公布时间:每月1日
犹豫期:10天
犹豫期后退保:保单成立1年

内，需支付退保费用。费用占退保时的个人账户价值的4%。第2个保单年度及以后不再收取任何费用。
保险额度:被保险人在本合同保险责任有效期内身故，将按被保险人身故当时本合同账户价值的105%，即1.05倍给付身故保险金。

投保人按时缴纳保费，自保单生效之日起，不论被保险人何时死亡，保险人都给付保险金。

万能型，很显著的一个特

点就投保人可以直接参与投资账户内资金的投资活动，获得相关收益。

么保险公司也会到期将最低2.5%的收益划拨到你的账户中。因此我们可以称其为一款保本保收益的产品。

京东发行的这款产品，由珠江人寿提供，此前，曾与阿里合作推出的保险理财产品上线

后很快被秒杀。据悉，珠江人寿推出的“汇赢1号终身寿险(万能型)”，被获评“2014最受欢迎互联网金融理财产品”。我们姑且认为，京东金融销售的6.9%超级理财，未来还是有较高的机率达到预期收益的。

用这笔钱，于是选择退保。我们假设每个月的年化收益6.9%，那么第6个月退保时，他的账户价值是前5个月的本金和利息之和共计10287.96元。此时需要扣除账户价值的4%，即411.52元作为提前支取费用，

实际拿到手的也只剩9876.44元！是的，你没看错，如果未满1年退保，本金是有损失的。

如果想要退保，要么选择投保后的10日内，要么是1年之后再退保，否则那4%的扣除费用会让你赔了夫人又折兵。

总结：这款产品的风险是很低的，如果你忽略保额，并且对资金的流动性要求不高，最起码1年内不会使用的话，明天还是值得关注或者投资的，但是建议使用少量的资金购买，毕竟6.9%的收益是最高预

期收益，很有可能达不到。相反，如果你要为了获得保障，就踏踏实实的买保障型的保险，尽量远离各种披着理财外衣的保险。

回归本质 带有收益性质的终身寿险

“京东6.9%超级理财”的原名叫珠江安赢一号终身寿险(万能型)，我们用最简单的话来解读，就是一款带有收益的终身寿险。

终身寿险，是以被保险人发生死亡事故为前提，且保险期间为终身的人寿保险。只要

门槛略高，收益有最低保证

与眼下热议的票据理财1元起投的门槛相比，1000元起的门槛并不低，但是介于是一款终身寿险，无论年龄和性别，投保都是1000元起，这样看来门槛也不算高了。

但是，我们可不要被6.9%

的收益所迷惑，产品介绍中已经明确告知这是预期年化收益，能否真正实现我们还未可知。但是作为一份万能型终身寿险，收益会有一个保底值——2.5%，也就是说，即使在实际投资运作中出现了亏损，那

流动性尚可，但要承担费用

作为一款保险产品，犹豫期是会有的。如果自投保之日起的10天内，想退保，那么保险公司会无息退还保险费，但可能会扣除不超过10元的工本费。如果超过了犹豫期，但是持有未满1年想要退保的话，就要

支付退保时个人账户价值4%的退保费，最后拿到手的就是我们常说的现金价值。从第2年开始，如果想要退保的话，就不收取任何费用了。

举个例子：比如张三投保了1万元，第6个月的时候需要

虽为保险，保障功能却很弱

我们从产品说明书中了解到，此款保险的保额仅为账户价值的105%。还是举个例子说明一下：

张三投保了1万元，在第5年的时候因为意外去世了，如果按照每年平均5%的收益算，

5年后他的账户中本金和利息一共有12762.82元，那么给付他的保费也只有 $12762.82 \times 105\% = 13400.96$ 元。这些保额只比5年后的本息收益多了638.14元，命都没了，要这几百块钱的慰问金有啥用……

银行理财走势趋稳 上半年平均收益5.37%

“今年上半年，理财产品收益呈逐月下降趋势。一季度超6%的理财产品还有不少，到二季度，6%以上产品已属凤毛麟角，与去年井喷式爆发的现象形成了鲜明对比。”招商银行杭州分行理财师介绍。

相关数据显示，到6月末，今年共有29247只人民币银行理财产品发行，其中到期产品

共计12149只，平均收益达5.36%；处于运行期间的产品共计16199只，平均预期收益率为5.37%。

每到年中，银行都会掀起一股揽储狂潮，银行理财产品的预期收益率也会节节攀升，而此时也正是投资者忙碌“打高收益”的时候。不过今年年中，6%以上的高收益产品已经

算稀缺资源了。

对此，浦发银行杭州分行财富管理部暨私人银行总经理郭剑表示，银行理财产品收益跟资金市场供需密切相关，“今年上半年的两次定向降准，为市场补充了上千亿元的资金，让银行体系中的资金充裕起来。银行间利率走低，理财产品收益也逐渐回落。”

下半年理财产品走势如何？郭剑分析，接下去的三季度，理财产品收益有上升态势，尤其到9月份，不少银行理财产品和集合信托将迎来还本付息的高峰，这些产品有不少还会继续募资，后续资金需求旺盛，会推高理财产品收益，下半年银行理财收益值得期待。



新股发行影响减弱

A股逐步脱离底部纠缠

上周五大盘呈现低开回升行情，上证指数跳空低开后，没有继续下挫，而是逐步止跌回升。A股正在摆脱底部纠缠，本周新股密集发行不影响大盘震荡上行节奏。

先看当前多空信息面的变化，一是，本周第二批新股将密集发行。由于近期新股上市后得到疯狂炒作，不少追高者套牢，这或将打击接下来新股发行的炒作热情，密集中购对现有A股行情的冲击将逐步减弱。二是，6月新房价格环比下降城市增至55个，显示楼市普遍进入跌价格局，下半年这一趋势有望进一步扩大。由于楼市下跌格局明显，抑制了投机热钱的进入。而恰恰相反，A股从中线趋势看正在脱离底部区域，尤其随着下半年经济的好转，A股继续转强的动力仍在，这将吸引市场热钱的流入。应该说下半年行情将会更加乐观。总的来看，除了新股第二批密集发行带来的影响，基本面实质利空相对有限，这将继续营造良好的做多气氛。

热点有望向主板转移

从上周市场表现不难发现，市场热点正在逐步向主板转移。主板指数维持震荡，而中小板指数和创业板指数大幅下跌。

创业板杀跌的原因在于过去一年多时间里该板块大涨，多数创业板股票股价有被提前透支之嫌。自从创业板在2013年走出单边上行行情，一直备受市场关注。不过考虑到经济处于企稳回升过程中，尚不乐观，经济环境决定了很多创业板个股的股价缺乏基本面支撑，很多个股股价严重透支了成长性，未来会回归到正常水平。

在创业板大调整时，大盘却表现较为优异，市场纷纷认为二八转换可能即将到来。目前断定二八转换即将到来为时尚早。6月份新增贷款超万亿，超过市场预期，而央行一再强调实施稳健的货币政策，保持流动性的适度宽松，这就决定了市场的流动性仍不大可能超宽松，从而导致没有足够的资金撬起重股行情。不过，短期主板股票的活跃度可能会提升。当创业板行情短线被透支后，资金将寻找新的目标以达逐利之目的。自2006年开始，行情轮换的顺序是主板、中小板、创业板，依此规律，行情转到主板的可能性较大。而流动性的变化，决定主板中的非权重股可能得到市场的青睐，近期国企改革股纷纷上涨就是一个重要信号。

市场向下有支撑

上周主板和创业板之间出现了明显的资金流动迹象。主板中如有色金属、电力、钢铁、地产等周期板块出现了资金流入，但创业板等小市值股票则出现了资金流出迹象，很多前期涨幅较大的高估值股票大幅调整。

市场的波动与本周11只新股集中发行有较大关系，从6月底新股发行时就可以看到当时许多资金为参与打新，在保证打新所需市值足额的情况下，纷纷卖出股票，来确保现金打新额度。那么这次市场的波动也是与新股发行相关的，部分资金为确保现金持有量的足额，进行个股的卖出。本周沪市新股有5只，数量明显增加。资金用意明确，不仅要参与深市打新，沪市打新一个也不能少，这也是导致资金从深市小板股票进入沪市主板股票的一种原动力。

总体看，场内资金可能正在等待某个契机，这种契机也许是一个政策点，也许是下一个靓丽的经济数据，但不管是外部环境还是内部环境，市场都存在向下有支撑的兜底局面，上证指数2000点已经是今年多次被市场验证的底部，投资者对于后市行情不宜太过悲观，估值低的周期股值得重点关注。（本报综合）