

保险理财 规划技术



IFP 保险理财师教程编委会 / 编著

Baoxian Licai
Guihua Jishu

 中南大学出版社
www.csupress.com.cn

保险理财 规划技术



IFP 保险理财师教程编委会 / 编著

Baoxian Licai
Guihua Jishu



中南大学出版社
www.csupress.com.cn

图书在版编目(CIP)数据

保险理财规划技术/保险理财师教程编委会编著.

—长沙:中南大学出版社,2009

(保险理财师认证系列教材)

ISBN 978-7-81105-910-6

I. 保... II. I... III. 保险-经济师-资格考核-教材
IV. F84

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 096743 号

保险理财规划技术

保险理财师教程编委会 编著

☐责任编辑 陈应征

☐责任印制 文桂武

☐出版发行 中南大学出版社

社址:长沙市麓山南路

邮编:410083

发行科电话:0731-8876770

传真:0731-8710482

☐印 装 湖南精工彩色印刷有限公司

☐开 本 787×1092 1/16 ☐印张 19.75 ☐字数 405 千字

☐版 次 2009 年 6 月第 1 版 ☐2009 年 6 月第 1 次印刷

☐书 号 ISBN 978-7-81105-910-6

☐定 价 40.00 元

图书出现印装问题,请与经销商调换

前言

现代意义上的理财规划是在人类进入“金融经济”时代产生并得到发展的。国际上,理财规划师早已被誉为“金领职业”,有着极其广阔的市场需求。发达国家的金融保险产业,为客户提供一体化的理财规划服务和顾问式销售,已日益成为普遍形式。随着中国经济的持续快速发展,人们手中的财富不断增加,个人或家庭的财产日益多样化。人们的理财意识逐渐苏醒,更加重视人身、资产、财富的安全和保障。对客户需求进行客观分析,为客户提供系统化的金融保险理财建议与服务,成为金融保险业发展的主流方向。在中国,理财规划师逐步成为继律师、注册会计师之后,又一个具有广阔发展前景的职业。

在保险领域,大众富裕群体的成长逐渐成为未来市场发展的首要驱动因素,能否为客户有效提供综合理财服务,已是中国保险业竞争的关键环节和发展方向。保险业加强队伍的职业能力和资格建设,打造一支符合市场发展需要的专业化保险理财队伍,是中国保险业实现跨越发展的必由之路。近些年,众多保险企业不断加强理财队伍建设与资格认证方面的工作力度,正是这一趋势和要求的现实写照与必然现象。目前,国内虽存在多个种类的理财认证,但其认证内容一般主要为满足银行、证券等金融业的需求,对保险业的特殊性考虑较少,针对性不强。为此,建立一套即能提供综合金融服务和一体化理财规划建议,又能突出风险管理需求分析和保险规划能力的、具有一定权威地位的保险理财资格认证体系,成为中国保险发展的现实需要。

保险理财是指以保险产品为核心,以其他金融产品为外延,综合运用理财规划的原理、技术、方法和工具,为客户提供全面的理财分析和理财规划服务,并可通过理财顾问式营销方式从事保险及其他理财产品的代理或销售业务。保险理财师工作的最终目标是,在客户既定的条件和前提下,运用专业知识与技能,最大化地满足客户对风险保障、财富保值和增值的期盼及其人生不同阶段的财务需求。为更好地满足行业发展的需要,一项为保险行业量身打造的一套更具针对性、实用性和权威性的理财规划专业人才认证体系的工作同步展开。经过保险实务界和学界一批同仁的共同努力,2009年,一个充分考虑保险行业个性要求的、极富实战意义并主要面向保险全行业的新的认证体系——保险理财师认证项目诞生了,并构建起了一个涵盖从教育培训、资格认证,到系统化资格管理的完备体系。保险理财师实施两级认证制度,即保险理财师(Insurance Financial Planner, IFP)和高级保险理财师(Senior Insurance Financial Planner, SIFP),并实行逐级认证制度。

保险理财是一种强调保险行业应用要求的理财规划服务,即具有普通金融理财的一般性特征,又有着明显的自身个性化特点。尤其是在中国国情条件下,人们的保险意识与理财观念相对滞后,保险从业人员的相关专业素能总体不均衡。因此,保险理财师的认证教育,不仅要完善从业者进行综合理财规划的相关知识结构,全方位提升其家庭财务分析和理财规划建议能力,更要突出其提升其风险需要分析和保险规划技能。并且,认证教育须有很强的实践性,要能够为执业者提供一套可以直接对实战产生指导和借鉴作用的模式和路径。鉴于这一系列要求,保险理财师认证教程(以下简称“教程”)的编著不仅要考虑对知识技能介绍的完备性,更要强调其保险理财特点和易于上手的应用性。因此,教程以系列方式编著,全套由《保险理财基础知识》《保险理财规划技术》和《保险理财实务操作》三本教程构成,分别阐述保险理财涉及的基础理论、专项技术和实务工作。在这套系列教程中,以理论够用为前提,重点培育学习者的规划技术能力和实务工作能力。

系列教程不仅在编著内容与形式上进行了一些新的探索,并在部分基本理论上也有着一定的创新,最突出的是其实战指导价值。具体而言,系列教程的主要内容与特点如下:

教程一《保险理财基础知识》,主要内容为五个部分:第一是“家庭理财概论”,介绍家庭理财的概念、产生与发展、研究的对象,家庭理财目标、原则与观念,以及家庭理财的外部环境。第二是“财务基础知识”,介绍资金的时间价值、资金风险承受度,财务相关知识,以及企业财务报表及其分析。第三是“金融与保险基础知识”,介绍金融市场与金融工具、我国的金融市场体系、金融监管,以及风险与风险管理、保险与保险分类、保险合同、保险市场。第四是“家庭财务报表”,介绍了家庭财务报表的组成与特点,家庭资产负债表的内容与编制,家庭收支表和调整收支表,以及家庭财务状况分析。第五是“家庭理财的流程”,具体为客户关系的建立和管理、财务分析和财务评价、制定理财规划方案、理财规划方案的实施与监控等环节。《保险理财基础知识》的编著特点,突出体现在两个方面:一是依据保险理财实务的主要服务面向和业务特点,着重从家庭理财规划角度和保险从业者的实际需要来组织内容,没有片面求全责备,以实用有效为原则。二是在理论上实现的一定的创新,突出表现在第四部分中关于家庭收支表和调整收支表的相关内容上,克服了过去所有家庭理财书籍都存在的家庭收支表不能严格符合相关财会原理的规范性的问题。

教程二《保险理财规划技术》,是对八个专项规划技术的介绍,并将其整合为四个大的模块,即“科学持家——现金规划、住房和汽车消费规划与教育规划”模块,“有效保障——保险规划与退休规划”模块,“稳健增值——投资规划”模块和“合理节流——税务与遗产规划”模块。《保险理财规划技术》具有以下特点:一是通过进行整合,本教程更加客观地反映了各专项规划的地位和相互关系,明确了其实践应用目标;

二是进一步突出了保险理财的特点,扩充了保险规划等相关技术的介绍,在此过程中,摒弃了其他理财教程对本部分内容说明过于侧重工具介绍的局限,而是将对家庭的保险需求分析和具体规划技术作为核心内容,提升了内容的系统性和应用价值;三是对各专项规划技术的介绍,以进行相关分析与规划的方法、手段、操作流程为重点,并配以相应的专项规划综合案例分析,有利于学习者更好地掌握相关专项规划技术的关键内容和培育其实战操作能力。

教程三《保险理财实务操作》,分为上下两篇:上篇“实务操作”,紧密结合典型的综合案例,从理财实务的四个流程出发,探讨理财规划的全过程操作。下篇“案例分析”,依据多维度进行家庭类型划分,为各种类型家庭提供了一个典型综合案例并分别进行了全面系统的分析。《保险理财实务操作》的突出特点是应用性强、实战指导作用比较明显,主要体现在以下方面:一是对实务操作知识技能的介绍,完全融入到理财规划实战情境当中,以大型典型综合案例为背景,逐项逐步说明实务的各种操作细节和相关知识、技能;二是在对实务操作知识技能的说明过程中,同时提供了大量可直接应用的理财规划实务工具,如各种量表、合同等一系列模板,分析工具,等等;三是为学习者提供了一套较为完备的、极具实战参照借鉴价值的案例库,由于对现实中的各类客户按照家庭生命周期、收入水平和家庭特征等维度进行了较为系统的科学划分,具有较强的全面性和系统性,并分别提供了配有完整分析材料的典型综合案例,使用者在实践工作中可以按图索骥地加以运用,极大地降低了知识技能应用的难度。

本套教程由罗安定副院长、许捷博士等策划,由编委会全体成员共同完成。许捷博士负责全套教程的总体规划、撰写组织和审校统稿工作。罗安定副院长、许捷博士、李岚副教授分别担负三本教程的组织编著责任人和主要审稿人,张昌松博士配合教程一的组编工作。教程具体撰写分工如下:教程一《保险理财基础知识》的第1章、第3章第1节、第5章由张昌松负责,第2章、第4章由杨晓萍负责,第3章第2节由李晶晶负责;教程二《保险理财规划技术》的第1章第1、2节由李岚和谭新兰共同负责,第1章第3节、第3章由肖丽容负责,第2章第1、2节由李晶晶负责,第2章第3节、第4章由李一鸣负责;教程三《保险理财实务操作》由李岚和谭新兰共同负责。

感谢中国保险大学培训学院、中国保险大学资格认证考试中心对本套教程的编写和出版提供全方位的帮助和支持,在此致以衷心的感谢!感谢中国保险大学的夏雪芬教授,在百忙之中对教程部分内容进行仔细的校审,并提出了宝贵的建议。当然,书稿的一切责任由编委会承担。同时感谢中南大学出版社尤其是陈应征编辑为本系列教程的顺利出版付出了大量心血。

本套教程是保险理财师资格认证考试的指定教程,也可用于保险从业人员提高家庭理财水平,解决实际工作问题的学习参考用书。在保险理财师认证中,三本教程的使用范畴如下:保险理财师(IFP)的认证教育与认证考试内容为《保险理财基础知识》

全书与《保险理财规划技术》中 IFP 考试大纲中包含的内容,《保险理财实务操作》作为其执业的参考用书;高级保险理财师(SIFP)的学习与认证考试内容为《保险理财规划技术》与《保险理财实务操作》的所有内容。

由于作者水平有限,时间仓促,书中难免有差错和纰漏,欢迎同行专家与读者批评指正。

保险理财师教程编委会

2009 年 4 月

目 录

第一章 科学持家——现金规划、住房和汽车消费规划与教育规划	(1)
第一节 现金规划	(1)
第二节 住房和汽车消费规划	(29)
第三节 子女教育规划	(53)
第二章 有效保障——保险规划与退休规划	(60)
第一节 家庭风险问题	(60)
第二节 保险规划	(77)
第三节 退休规划	(107)
第三章 稳健增值——投资规划	(131)
第一节 投资规划概述	(131)
第二节 投资规划工具	(147)
第三节 投资规划的制定	(215)
第四章 合理节流——税务与遗产规划	(249)
第一节 家庭理财的税务问题	(249)
第二节 税务规划	(262)
第三节 遗产规划	(281)
参考文献	(305)

第一章 科学持家——现金规划、住房和汽车消费规划与教育规划

◆ 学习指引

通过本章学习，读者应该能够：

- 理解科学持家是家庭理财的基础和重要内容；
- 掌握家庭理财的现金规划技术；
- 掌握家庭理财的大额住房和汽车消费规划技术；
- 掌握家庭理财的子女教育规划技术。

◆ 基本概念

现金规划 流动性比率 家庭现金流量表 住房和汽车消费规划
等额本息还款法 子女教育规划 规划弹性

第一节 现金规划

一、现金规划的内涵

(一) 现金规划的概念和目的

现金规划是对家庭或者个人日常的现金及现金等价物和短期融资进行管理的一项活动。现金规划所指的现金等价物是指期限短、流动性强，易于转化为已知金额的现金，而且价值变动风险较小的金融资产（如活期储蓄、银行存款等）或者金融投资（如货币市场基金等）。

现金规划的目的在于确保你有足够的资金来满足日常现金需要和进行计划外现金消费，并且你的消费模式是在你的预算限制之内的。在家庭理财规划中，现金规划既能使所拥有的资产保持一定的流动性，满足家庭开支的需求；又能使流动性较强的资产保持一定的收益。一般来说，短期需求可以用手头已有的现金来满足，而将来的需求则可以通过各种类型的储蓄或者短期投资或者融资工具来满足。

(二) 分析客户现金需求

1. 现金规划需要考虑的范畴

(1) 客户对金融资产流动性的要求。

一般来说,家庭之所以进行现金规划是出于以下几个动机:

一是交易动机。家庭需要现金或现金等价物是为了进行正常的商品交易活动。由于收入和支出不是同步的,因而家庭必须有足够的现金或现金等价物来支付日常生活需要的开支。家庭出于交易动机所拥有的货币量取决于收入水平、生活习惯等因素。一般来说,家庭的收入越高,交易数量越大,为应付日常开支所需要的货币量就越大。

二是预防动机。预防动机是指为了预防意外支出而持有的一部分现金或现金等价物的动机,如个人为了应付事故、失业、疾病等意外事件而需要事先持有一定数量的现金或现金等价物。一般来说,家庭对现金或现金等价物的预防动机主要取决于家庭成员的身体状况和对意外事件的看法,当然,预防需求量也和收入有很大的关系。

另外,投机动机也是构成家庭持有现金及现金等价物的原因。所谓投机动机是指人们为了抓住有利的购买有价证券的机会而持有的一部分现金及现金等价物的动机。

(2) 持有现金或现金等价物的机会成本。

对于金融资产来说,通常流动性和回报率是成反方向变化的。现金具有很高的流动性,因此它必将伴随着一定的机会成本。现金的机会成本在金融资产里一般被看作是进行活期储蓄的所得。如果你持有现金,就意味着你放弃收益。因此要在资本的流动性和收益两者之间进行权衡。

2. 流动性比率

流动性比率 = 流动性资产 / 每月支出。流动性资产是指在急用情况下能迅速变现而不会带来损失的资产,比如现金、活期存款、货币基金等。假如你家庭中有 10 000 元活期存款,家庭每月支出为 2 000 元,那你的流动性比率为 5,也就是说一旦遇到意外情况,个人完全可以应付 5 个月的日常开支;但如果你的活期存款为 10 000 元,而每月支出 10 000 元,则流动比率为 1,这样家庭的应急能力便大大下降了;然而,如果你的活期存款为 40 000 元,每月开支为 2 000 元,流动比率为 20,这时则应压缩活期存款。流动性比率过高的现象在很多高收入群体中较为普遍,很多人发了工资便不去管它,流动性比率太高也不好,影响家庭理财收益的提高,家庭财务同样也会进入亚健康状态。通常情况下,流动性比率应保持在 3 左右。

二、现金规划的常用工具

由于家庭现金规划的原则是首先要使所拥有的资产保持一定的流动性,满足家庭日常开支,在此基础上使流动性较强的资产保持一定的收益性;从而在确定何为现金规划的工具时,应以流动性为主要考虑因素,在此基础上再考虑一定的收益性,因此

以下这些规划工具就是根据这个原则来确定的。

(一) 现金规划的一般工具

1. 现金

现金,指可流动形式的货币,如纸币或硬币。相较其他形式的有价物品如贵金属、票据、债券等,现金是较直接方便流通的物品,但也具有会随着物价波动而增减值的可能。现金具有两个突出的特点:一是现金是所有现金规划工具中流动性最强的工具;二是持有现金的收益率较低。由于通货膨胀的存在,持有现金不仅没有收益率,反而会贬值。

2. 相关储蓄品种

(1)活期储蓄:一般1元起存,多存不限,储蓄机构发给存折,凭折存取,开户后可随时存取,每年6月30日结息一次,全部支取时,按销户日挂牌公告的活期储蓄利率计息。但是,自2005年9月21日起,个人活期存款按季结息,按结息日挂牌活期利率计息,每季末月的20日为结息日。未到结息日销户时,按销户日挂牌公告的活期利率计息到销户前一日止。

在日常生活当中,人们往往把钱存在自己的借记卡中,借记卡是指先存款后消费或者取现,具有存款功能,但没有透支功能的银行卡。放到借记卡中的资金可以享受活期存款利率;而且借记卡还附加了转账、理财等多种功能。

(2)定活两便:一般50元起存。存期不满三个月,按活期计息,存期三个月以上不满半年的,按三个月定期存款利率打六折计息;存期半年以上,不满一年的,按半年定期存款利率打六折计息;一年以上无论存期多长,均按一年定期存款利率打六折计息。

(3)整存整取定期储蓄:一般50元起存,多存不限,存期分三个月、半年、九个月、一年、二年、三年和五年,到期凭存单支取本息。存期越长,利率越高。储户还可以根据本人意愿办理定期存款到期约定或自动转存业务。

(4)零存整取定期储蓄:每月固定存额,一般5元起存,存期分一年、三年、五年,存款金额由储户自定,每月存入一次,中途如有漏存,应在次月补存,未补存者,到期支取时按实存金额和实际存期计息。

(5)整存零取储蓄:一次存入本金,金额起点一般为1000元,可记名。存期分为一年、三年、五年。开户时由银行发给储蓄存折,约定每一个月、三个月或者半年领取一次。取款时凭存折到开户行填写取款凭证后领取本金。如到期日未领取,则以后可随时领取。整存零取不得部分提前支取。

(6)存本取息储蓄:一次存入本金,金额起点一般为1000元,可记名。预留印鉴或密码,可挂失。存期分为一年、三年、五年。开户时由银行发给储户存折,约定每一个月、三个月或半年领取一次。取款时储户凭存折到原开户行填写取款凭证后领取

本金。如到期日未领取,以后可随时领取。整存领取不得部分提前支取。

(7)个人通知存款:个人通知存款是指存款人在存入款项时不约定存期,支取时需提前通知金融机构,约定支取日期和金额方能支取存款的一种储蓄方式。根据储户提前通知时间的长短,分为一天通知存款与七天通知存款两个档次。个人通知存款的最低起存金额为5万元,最低支取金额为5万元,存款人需一次性存入,可以一次或分次支取。

(8)定额定期储蓄:存款金额固定、存期固定的一种定期储蓄业务,简称“双定”。这种储蓄事先在存单上印有存款金额,通常有10元、20元、50元、100元、500元、1000元等。随着社会经济的发展,存单面额有不断加大的趋势。该储蓄由于事先印好面额,因此存取手续较为简便,有利于提高工作效率,方便储户。定额定期储蓄存期为一年,到期凭存单支取本息,可以过期支取,也可以提前支取。一次取清,不办理部分支取。利率和计算方法与整存整取定期储蓄相同。存单上不记名、不预留印鉴、也不受理挂失,可以在同一市县辖区内各邮政储蓄机构通存通取。

表1-1是中国人民银行2008年12月23日最新调整的金融机构存款利率表。

表1-1 金融机构存款利率表

项目	年利率%
一、城乡居民及单位存款	
(一)活期	0.36
(二)定期	
1. 整存整取	
三个月	1.71
半年	1.98
一年	2.25
二年	2.79
三年	3.33
五年	3.60
2. 零存整取、整存零取、存本取息	
一年	1.71
三年	1.98
五年	2.25
3. 定活两便	按一年以内定期整存整取同档次利率打6折
二、协定存款	1.17
三、通知存款	
一天	0.81
七天	1.35

3. 货币市场基金

根据2004年8月16日中国证监会、中国人民银行制定的《货币市场基金管理暂行规定》的规定,货币市场基金是指仅投资于货币市场工具的基金。具体来讲,货币市场基金应当投资于以下金融工具:①现金;②一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单;③剩余期限在397天以内(含397天)的债券;④期限在一年以内(含一年)的债券回购;⑤期限在一年以内(含一年)的中央银行票据;⑥中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。但不得投资于以下金融工具:①股票;②可转换债券;③剩余期限超过397天的债券;④信用等级在AAA级以下的企业债券;⑤中国证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

货币市场基金是一种功能类似于银行活期存款,而收益却高于银行存款的低风险投资方式。它为个人及企业提供了一种能够与银行中短期存款相替代,相对安全、收益稳定的投资方式;而且既可以在提供本金安全性的基础上为投资者带来一定的收益,又具有很好的流动性。总体而言,货币市场基金具有以下基本特征:

(1) 本金安全。

由于大多数货币市场基金主要投资于剩余期限在一年以内的金融债券、央行票据、债券回购、同业存款等低风险证券品种,这就决定了货币市场基金在各类基金中风险是最低的,在事实上保证了本金的安全。

(2) 流动性强。

货币市场基金的流动性很好,甚至比银行7天通知存款的流动性还好。今天赎回(T日),资金最快明天(T+1日)上午10点以前到账,一般两三天也能到账,而后者则需要T+7。因此,货币市场基金有类似于活期存款的便利。

(3) 收益率较高。

多数货币市场基金一般具有国债投资的收益水平。货币市场基金除了可以投资一般机构可以投资的交易所回购等投资工具外,还可以进入银行间债券及回购市场、中央银行票据市场进行投资,其年净收益率一般可达2%~3%,近期收益率达到2.6%~2.7%,远高于同期银行储蓄的收益水平。不仅如此,货币市场基金还可以避免隐性损失,抵御通货膨胀。当出现通货膨胀时,实际利率可能很低甚至为负值,而货币市场基金可以及时把握利率变化及通胀趋势,获取稳定收益,成为抵御物价上涨的工具。

(4) 投资成本低。

买卖货币市场基金一般都免收手续费,认购费、申购费、赎回费都为零,资金进出非常方便,既降低了投资成本,又保证了流动性。

(5) 分红免税。

多数货币市场基金的基金面值永远保持1元,收益天天计算,每日都有利息收入,投资者享受的是复利,而银行存款只是单利。每月分红结转为基金份额,分红免收所得税。

一般,申购或认购货币市场基金的最低资金量要求为1 000元,追加的也是1 000元的整数倍。货币市场基金的基金单位资产净值是固定不变的,一般一个基金单位是1元,这是与其他基金最主要的不同点。投资货币市场基金后,投资者可利用收益再投资,增加基金份额,投资收益就不断累积。

通常,反映货币市场基金收益率高低的指标有两个:一是7日年化收益率;二是每万份基金单位收益。作为短期指标,7日年化收益率仅是基金过去7天的盈利水平信息,并不意味着未来收益水平。投资人真正要关心的是第二个指标,即每万份基金单位收益。这个指标越高,投资人获得的真实收益就越高。

货币基金虽有“准储蓄”之称,但它与储蓄还是有差别的。首先,银行存款利息收入要缴纳20%的利息税,但持有货币市场基金所获得的收入可享受免税政策。其次,银行定期储蓄虽然有较高的收益率,但流动性不足,活期存款虽然能够随时存取,但税后利息低,而货币市场基金的流动性较高,同时收益也较高。再次,银行储蓄有固定利率,而货币市场基金随每天市场利率变化,每日收益不同;银行活期储蓄是按年计算复利,而货币市场基金是按日计算复利。

影响货币市场基金收益率的主要因素有:①利率因素:货币市场的投资对象为货币市场工具,利率的调整对货币市场工具产生直接影响,进而影响货币市场基金的收益率。一般来说,货币市场基金的收益率变化与利率变动方向相同。②费率因素:在成熟的资本市场上,货币市场基金只是投资者进行流动性管理的工具,基金费用(管理费、销售服务费、税金等)不同是导致各货币市场基金净收益出现差异的决定性因素。③规模因素:货币市场基金并非规模越大收益越高,根据美国货币市场基金发展的经验看,单只货币市场基金存在一个最优规模,在该规模内具有规模效应,即规模越大收益越高;超出该规模后就不具有规模效应。④收益率趋同趋势:随着货币市场的完善、货币市场基金整体规模的扩大及管理法规的规范,我国货币市场基金的收益率将面临着趋同的趋势,而且具有很强的持续性,一般而言,年化收益应该在2.6%左右。

货币市场基金的申购方式和其他基金几乎是一样的,区别就在于货币基金申购、赎回更加快捷方便,并且不缴纳申购费和赎回费。通常货币市场基金有以下4种方式进行申购:①到银行网点申购。不是所有的银行都有货币市场基金,目前有货币市场基金的银行有:中国银行、农业银行、工商银行、建设银行、交通银行、招商银行。上述银行的每个营业网点都有专门营业人员负责此业务。②到有代销资格的券商营业部购买。大部分大型券商(比如海通证券、国泰君安等)都开通了货币基金申购通道,投资者可以直接到这些券商的营业部申购。③直接到基金公司直销柜台申购。④部分基金公司为中国银联会员开通了网上申购服务,投资者足不出户即可申购。

表1-2是截至2008年12月26日部分货币市场基金的收益状况。

表 1-2 截至 2008 年 12 月 26 日部分货币市场基金的收益状况

序号	基金代码	基金简称	2008 年 12 月 26 日	
			万份基金单位收益(元)	7 日年化收益率(%)
1	150015	银河银富 B	0.3748	19.1150
2	150005	银河银富 A	0.3132	18.8340
3	050003	博时现金收益	4.7467	14.6850
4	519999	长信利息收益	14.9115	14.4190
5	482002	工银瑞信货币市场基金	5.8190	11.0930
6	003003	华夏现金增利	7.6945	10.2340
7	070008	嘉实货币市场	7.5910	9.6630
8	310338	申万巴黎收益宝	0.3376	8.2380
9	288101	中信现金优势货币市场	0.5079	8.1090
10	400005	东方货币基金	0.3514	7.3580
11	162206	泰达荷银货币基金	0.2928	7.2690
12	350004	天治天得利货币基金	0.2606	6.9830
13	410002	华富货币基金	4.1996	6.7880
14	360003	光大保德信货币市场	0.4318	6.7430
15	519508	万家货币市场基金	0.3646	6.5180
16	163802	中银货币	0.2813	6.2720
17	290001	泰信天天收益	0.2530	5.0600
18	110016	易方达货币基金 B	0.3667	4.9850
19	110006	易方达货币基金 A	0.3021	4.7460
20	091005	大成货币市场 B	0.5033	4.2130
21	370011	上投摩根货币市场 B	0.5338	4.2010
22	530002	建信货币基金	3.3335	4.0170
23	090005	大成货币市场 A	0.4402	3.9670
24	370010	上投摩根货币市场 A	0.4689	3.9620
25	519589	交银施罗德货币基金 B	0.4595	3.5450
26	200003	长城货币市场	0.3707	3.4650
27	260102	景顺长城货币	0.4436	3.4220
28	040003	华安现金富利	0.3918	3.3830
29	217004	招商现金增值	0.4043	3.3600
30	202301	南方现金增利	0.4075	3.3400
31	519588	交银施罗德货币基金	0.4009	3.3230
32	161608	融通易支付货币基金	2.7580	3.1870

(二) 现金规划的融资工具

在某些时候,客户会有临时的超出预留的现金或现金等价物额度的必须支出,此时若临时变现其他流动性不强的金融资产会损失一部分收益,这时,利用一些短期的融资工具融得一些资金就成为个好办法。目前,适用于现金规划的融资工具主要有以下几种:

1. 信用卡融资

信用卡是银行或其他财务机构签发给那些资信状况良好的人士,用于在指定的商家购物和消费,或在指定银行机构存取现金的特制卡片,是一种特殊的信用凭证。随着信用卡业务的发展,信用卡的种类不断增多,概括起来,一般有广义信用卡和狭义信用卡之分。从广义上说,凡是能够为持卡人提供信用证明、消费信贷或持卡人可凭卡购物、消费或享受特定服务的特制卡片均可称为信用卡。广义上的信用卡包括贷记卡、准贷记卡、借记卡等;从狭义上说,信用卡主要是指由金融机构或商业机构发行的贷记卡,即无须预先存款就可贷款消费的信用卡。狭义的信用卡实质是一种消费贷款,它提供一个有明确信用额度的循环信贷账户,借款人可以支取部分或全部额度。偿还借款时也可以全额还款或部分还款,一旦已经使用余额得到偿还,则该信用额度又重新恢复使用。信用卡在扮演支付工具的同时,也发挥了最基本的账务记录功能。再加上预借现金、循环信用等功能,更使信用卡超越了支付工具的单纯角色,具备了理财功能。

2. 凭证式国债质押贷款

目前凭证式国债质押贷款额度起点一般为5 000元,每笔贷款不超过质押物面额的90%。凭证式国债质押贷款的贷款期限原则上不超过1年,并且贷款期限不得超过质押国债的到期日;若用不同期限的多张凭证式国债作质押,以距离到期日最近者确定贷款期限。凭证式国债质押贷款利率,按照同期同档次法定贷款利率(含浮动)和有关规定执行。贷款期限不足6个月的,按6个月的法定贷款利率确定,6个月的利率为5.40%(中国人民银行从2006年4月28日起上调金融机构贷款的利率,6个月的贷款由原来的5.22%上升为5.40%,一年期贷款基准利率由5.58%提高到5.85%);期限在6个月以上1年以内的,按一年的法定贷款利率确定,1年的利率为5.85%。另外,银行也会根据客户的不同情况对贷款利率有所调整,贷款利率的下限是基准利率的0.9倍,上限不设。借款人提前还贷,贷款利息按合同利率和实际借款天数计算,并按合同规定收取补偿金。凭证式国债质押贷款实行利随本清。凭证式国债质押贷款逾期1个月以内的(含1个月),自逾期之日起,按法定罚息率向借款人计收罚息。

3. 存单质押

贷款利率按照中国人民银行规定的同期贷款利率计算,贷款期限不足6个月的,按6个月的法定贷款利率确定,6个月的利率为5.40%;期限在6个月以上1年以内的,按1年的法定贷款利率确定,1年的利率为5.85%。优质客户可以下浮10%。如借款人提前还贷,贷款利率按合同利率和实际借款天数计算。目前各家商业银行都推

出了存单质押贷款业务,且手续简便。借款人只需向开户行提交本人名下的定期存款(存单、银行卡账户均可)及身份证,就可提出贷款申请。经银行审查后,双方签订《定期存单抵押贷款合同》,借款人将存单交银行保管或由银行冻结相关存款账户,便可获得贷款。有的银行,如中国工商银行存单质押贷款的起点金额为1 000元,最高限额不超过10万元,且不超过存单面额的80%;如交通银行要求最高为质押物面额的90%。银行借款人如果手续齐备,当天就可以签订合同拿到贷款,不需要任何手续费。存单质押贷款一般适合于短期、临时的资金需求。

目前,商业银行提供的贷款种类各异,除了上述列举的几种外,还有诸如个人临时贷款、个人房产装修贷款、个人旅游贷款、个人商铺贷款、个人小型设备贷款和个人外汇宝项下存款质押贷款等种类,这里就不再详述。理财规划师可以根据个人情况增加对这些种类的了解。

4. 保单质押融资

所谓保单质押贷款,是保单所有者以保单作为质押物,按照保单现金价值的一定比例获得短期资金的一种融资方式。目前,我国存在两种情况:一是投保人把保单直接质押给保险公司,直接从保险公司取得贷款,如果借款人到期不能履行债务,当贷款本息达到退保金额时,保险公司终止其保险合同效力;另一种是投保人将保单质押给银行,由银行支付贷款给借款人,当借款人不能到期履行债务时,银行可依据合同凭保单由保险公司偿还贷款本息。

然而,并不是所有的保单都可以质押的,质押保单本身必须具有现金价值。人身保险合同可分为两类:一类是医疗保险和意外伤害保险合同,此类合同属于损失补偿性合同,与财产保险合同一样,不能作为质押物;另一类是具有储蓄功能的养老保险、投资分红型保险及年金保险等人寿保险合同,此类合同只要投保人缴纳保费超过1年,人寿保险单就具有了一定的现金价值,保单持有人可以随时要求保险公司返还部分现金价值,这类保单可以作为质押物。

此外,保单质押贷款的期限和贷款额度也有限制。保单质押贷款的期限较短,一般不超过6个月。最高贷款余额不超过保单现金价值的一定比例,各个保险公司对这个比例有不同的规定,一般在70%左右;银行则要求相对宽松,贷款额度可达到保单价值的90%。期满后贷款一定要及时归还,一旦借款本息超过保单现金价值,保单将永久失效。目前保单贷款的利率参考法定贷款的利率,同时,保险公司和银行根据自身的情况,具体确定自己的贷款利率。

5. 典当融资

根据2005年2月9日颁布的《典当管理办法》的解释,典当是指“当户将其动产、财产权利作为当物质押或者将其房地产作为当物抵押给典当行,交付一定比例费用,取得当金,并在约定期限内支付当金利息、偿还当金、赎回当物的行为”。