理财“捡漏”渐“熄火”
多家银行停止理财转让业务

曾几何时，作为理财“捡漏”的重要渠道，理财转让业务逐渐兴起、其通过柜面转让或线上撮合的方式，为个人投资者提供了一个转让的良好平台，因而被不少晋江投资者所关注。

但是最近，不少银行又纷纷发布停止理财产品转让业务公告，将这一新兴的投资渠道再度“熄火”，这其中，包括浦发银行、广发银行、民生银行等银行机构。为何集体暂停这一业务？业内人士分析认为，在资管新规的带动下，理财产品净值化已是大势所趋，对于这些保本型或固收型理财将进一步缩小规模，同时，这也是进一步防范金融风险的需求。

理财转让由来已久

理财转让业务，指的是有流动性需求的客户，通过银行的线下或线上转让平台，以一定价格将其持有的理财产品转让给其他投资者，以及时获得资金，购买方能够以更短的投资期限，获取同期更高的收益率，因此也被投资者视为“捡漏”的好渠道。

以较早推出该项业务的浦发银行为例，该行在2015年就成为首家推出理财产品转让系统的银行机构，其通过柜台转让或者线上撮合方式，撮合上下家成交。其他银行也推出类似平台，大多数银行的转让系统，在每笔成交之后，将收取一定的手续费。在理财转让页面上，常常可以看到各项理财产品及具体信息，包括产品名称、折算参考年化收益率、转让金额、剩余天数等。

“此前刚推出理财转让业务后，客户反响较为一般，但随着转让系统的逐步成熟，越来越多的理财产品转让在线上成交，一些客户甚至专门喜欢淘‘二手’理财产品。”某银行工作人员陈女士说道，“对于买方投资者而言，能够在较短时间内获取更高收益，其实是划算的，而对于卖方来说，又能及时获取资金，保证资金的流动性需求。”

相关业务已逐步退出

尽管理财转让业务日渐兴起，但记者发现，近期不少银行却发布了停止理财转让业务的相关公告。

如广发银行日前发布《关于停止非保本理财产品及结构性存款转让服务的公告》称，因该行非保本理财产品及结构性存款业务规划调整，广发银行将对非保本理财产品及结构性存款产品转让服务做如下调整：于2021年3月26日起，停止非保本理财产品及结构性存款的转让挂单交易，3月26日前提交且未成功转让的委托挂单将于挂单之日起7个自然日内失效。

浦发银行也发布《关于停止理财产品转让业务的公告》称，因系统升级改造，该行将于2021年3月23日起，停止理财产品转让业务，该行电子渠道（APP、网银）原理财转让相关入口界面将同步关闭。还有不少银行于更早发布暂停理财转让业务的通知，却迟迟未能再度重启该项业务。

对投资者影响有限

“理财转让业务虽然发展几年了，但实际上业务数量与常规理财业务相比，差得还是很多的。”银行人士柯先生说，“银行在这项业务中扮演的更多的是‘中介’的角色，尽管收取一定费用，但总量很少。”

柯先生表示，基于各家银行理财转让业务规模较小的原因，因此停止理财转让业务并不会造成很大的影响，只不过一些喜爱“捡漏”的投资者会减少一个理财的途径。

停止理财转让业务，也是未来发展的趋势。业内人士表示，在资管新规的带动下，净值型理财将是主流，而传统理财转让业务更多的是固定收益型理财，其规模已逐步缩小，并将层层下降，理财转让业务未来发展空间也较小。

理财课堂
保险责任不清引发争议？
业内提醒：购买保险先看清细则

购买保险时，不少消费者时常仅凭保险计划书和保险销售人员的阐述而下决定，却忽视了保险合同里的条款，尤其对于部分互联网保险，消费者也较难拎清各个保险之间的区别。对于长达数十页的详细内容，消费者经常未能完全领会其中的重点保障和重要细则，因此在出险理赔时，双方往往因认知的偏差产生不少纠纷。

业内人士提醒，消费者无论通过何种渠道购买保险，其产品责任应当首先了解，根据自身需求选择合适的保险产品，才能将保险的保障功能进一步发挥，切勿盲目购买。

未看清保险责任引发争议

随着广大消费者保险意识的不断增强，越来越多的人陆续购置了保险产品，但在购买之时，由于保险消费者对于保险细则的认知不足，时常引发纠纷。这不，上海银保监局最新推出的“以案说险”的消费提示中，就出现了这样一个案例。

2020年9月，张先生听朋友推荐，在某保险公司购买了一款保险期间为一年且含保证续保条款的健康保险产品。该朋友此前投保该产品，生病住院后获得了一大笔住院医疗费用的保险补偿，张先生投保时也没仔细研究，以为该产品大病小病都可理赔。

2021年2月，张先生因肺炎输液十天，病愈后向保险公司申请理赔门急诊医疗费用。但保险公司告知张先生，该保险产品的保险责任只包括住院、特殊门诊、门诊手术和住院前后门急诊四项内容的医疗费用保险金给付责任，不包括普通门急诊医疗费用的保险金给付责任，因此发生争议。

牢记四点避免纠纷

对经常引起争议的保险纠纷进行梳理，我们发现，对保险产品责任不明确、不了解，是引发问题的重要来源。

因此，上海银保监局提示消费者四句口诀：“保险责任须看清，责任免除细读明，保单双录应认真，犹豫期内三思定。”

保险责任须看清。不同保险产品提供的保险保障有所差异，具体保障范围以保险条款中的保险责任为准。请消费者在投保时认真阅读保险条款，看清保险条款中的保险责任，明确哪些风险、哪些费用、哪段期间在保险产品的保障范围内，是否符合个人实际情况，切勿凑热闹。

责任免除仔细阅读。保单中“免除保险人责任的条款”非常重要，这类条款通常通过字体加粗、加上阴影或者标示下划线等方式着重显示，消费者应特别留意这些被明显标注的条款。除了保险法规定的“免除保险人责任的条款”外，保险条款中还有一些免除或者减轻保险人责任的条款，例如保险事故通知、指定医疗机构等条款，这类条款从某种意义上讲也在一定程度上限制了消费者权益的行使，消费者在阅读保险条款时务必重点予以关注。

保单双录应认真。为规范保险销售行为，从源头上治理人身保险销售误导，切实保护消费者合法权益，根据中国银保监会有关保险销售行为可回溯管理的规定，保险销售从业人员应出示投保提示书、产品条款和免除保险人责任条款的书面说明，向投保人履行明确说明义务，告知投保人所购买产品为保险产品，以及承保保险机构名称、保险责任、缴费方式、缴费金额、缴费期间、保险期间和犹豫期后退保损失风险等重点信息，消费者应在清晰保险细则后再签字。

犹豫期内三思定。犹豫期是指投保人、被保险人收到保单并书面签收之日起的一段时间（通常为10天或15天）。如果在犹豫期内退保，保险公司将退还投保人所缴全部保费（只收取不超过10元的保单工本费）。但如果超过犹豫期退保，保险公司将只退还保单当时的现金价值，消费者可能有较大的资金损失。部分消费者可能投保时比较仓促，没能认真阅读保险条款，可以在犹豫期内仔细阅读，理性购买保险产品。

延伸阅读
购买互联网保险 该注意什么？

如今，互联网保险由于其便捷的购买方式，而受到越来越多保险消费者的青睐，但在此过程中，也存在着多种问题。在选购互联网保险时，该注意什么？我们重点关注。

首先，应认清购买平台，选择保险机构的自营网络平台购买。自营网络平台是指保险机构为经营互联网保险业务，依法设立的独立运营、享有完整数据权限的网络平台。只有保险机构总公司设立的网络平台才是自营网络平台。在消费者有意购买相应保险产品时，应弄清发布营销广告、提供保险产品或服务的主体，选择正规保险机构和渠道。

其次，选购条款清晰、适合自身的保险产品。不同于线下与销售人员面对面的沟通方式，互联网保险产品需要通过投保链接完成购买，这就需要投保人对保险产品、条款有一定的理解和独立判断能力，因此在投保过程中要合理评估自身保险需求，选择更具性价比的保险产品。

再者，认真阅读产品条款，重点关注条款内容和服务保障。少了销售人员的直接沟通，就需要消费者在投保前必须认真研读保险合同条款，尤其是产品保险责任、责任免除等重要条款，分清产品类型、保险保障期限、缴费期限、不按期缴费或提前退保的后果等，并结合自身需求评估判断是否需要购买，切勿片面听信保险从业人员的口头推荐或承诺、网络营销宣传。

最后，如实填写投保信息，审慎签字确认。消费者应当自己据实认真填写投保信息，不要让其他人员代为填写，尤其是健康状况、年收入、联系电话、联系地址等重要信息。对于电子投保的保单，应当留意投保操作页面的各个流程环节，根据页面提示认真阅读投保须知、保险条款等，清楚自身权利义务，最后再进行电子签字确认。

征集

《理财课堂》栏目长期开通，广大读者可将您所关心的理财问题、理财信息及个人家庭财务状况发送给我们。围绕您自身的理财需求，理财顾问团将根据具体情况，进行一对一有针对性的“把脉”，量身定制专属理财方案。

在介绍家庭财务状况方面，尽可能详细，如标注所在地、家庭成员数、当下的收入情况、固定开销、目前的投资理财情况及当下的理财目标等。相关信息可发送至邮箱：774960322@qq.com；也可搜索关注“晋报财讯”微信公众号，将您所关心的问题发送至公众号后台，我们将及时处理。

每周股市
业绩披露相继到来 投资者更应规避这些“雷”

近来，尽管A股市场波澜不惊，但对于一些个股来说，由于其披露的年报或一季报超出市场预期，获得了一波上涨机会。在年报和一季报披露的关键节点，投资者该如何从中掘金，并避开一些“雷区”呢？

风险一：业绩“变脸”风险

按照规定，上市公司需在4月底前，完成上一季度的业绩披露。经过3月份之后，本月也将迎来年报披露的高峰。

对于一些个股来说，如果业绩超出市场预期，其往往更能获得市场认可，短期也能有可观的涨幅，而对于一些已被实施风险警示的个股来说，投资者则应该更加谨慎看待。尤其近期在“炒小炒差”的风气下，不少投资者已经深入其中，更应当注意。

与年报披露相关联的是，业绩报告一起出现的，还有部分公司的巨额商誉减值。此前，就有上百家公司发布巨额商誉减值，公布之后，股价也出现了大幅下跌。

据悉，商誉是通过企业并购而来的，只在企业合并中产生，指的是购买方支付的超过被购买方净资产公允价值的部分。商誉计提减值也常常是上市公司业绩“变脸”的一大原因。

风险二：个股退市风险

在A股市场，有连续两年亏损的个股，将受到特殊处理(ST)，用以显示这类股票有退市风险。

对于非ST股票而言，连续亏损两年或许意味着年报披露将“戴帽”。

Wind 数据显示，截至3月29日，已经有89只ST个股披露业绩首亏或者续亏。对于这些个股而言，其基本面都较差，短期内上涨幅度大的主因往往因为市场炒作，普通投资者或回避。

去年年底，上交所、深交所正式发布退市新规。新规进一步优化了退市指标、缩短了退市流程，一定程度上将加大市场出清力度。在退市新规之下，普通投资者更要谨防退市风险。近期，天夏智慧、长城影视等4股已被交易所决定强制退市，退市整理期结束后公司股票将被摘牌，投资者应当回避风险。

风险三：解禁和减持

解禁，即限售股解禁，意味着可流通股数量增加，个股股价或因此而承压。

据相关数据统计，2021年4月，全市场共有86家上市公司涉及限售股解禁，解禁市值1900多亿元，较上月减少300多亿元。

具体来看，五粮液、万泰生物等5股的4月解禁市值超百亿元。业内人士认为，对于一些绩优白马股而言，在估值合理的情况下，如果解禁后出现大幅回撤，长期投资者可视为一次较为良好的进场机会。但对于一些基本面较差的个股，遇到大量解禁时，投资者应当谨慎对待。

在年初一波上涨之后，不少公司纷纷发布减持公告。而进入3月份，也有100余家公司发布减持计划。减持计划公布后相关股东就会进行减持操作，由此导致股价承压，对于市场情绪也会有所打压。

基金赚钱基民亏钱？ 这些习惯或是主因

本报讯 近年来，公募基金发行提速，仅今年年初以来，基金发行规模就远超往年同期。但2月份A股市场回调，不少基金大幅回撤，一些新布局的基金甚至出现了亏损。尽管如此，拉长周期来看，最近几年以来，大多数基金依然获得了可观的收益，基金投资依然是目前市场上普通投资者十分关注的渠道。

那么，购买基金后，该如何做到与基金共同成长，共同盈利呢？3月31日，富国基金、景顺长城基金、鹏华基金等10家基金公司联合支付宝理财平台发布的《一季度基民报告》或许能给出答案。

报告显示，2006-2020年的15年间，偏股型基金指数累计涨幅达1295%，年化收益率超过19%。但据中国基金业协会数据，截至2018年，自投资基金以来盈利的客户仅41.2%，投资盈利超30%的仅6.5%。

报告表示，持有基金时长在3个月以内的用户，超7成都是亏损的，而持有基金时长超过一年的用户中，近9成是赚钱的，频繁买卖的基民较拿着不动的基民收益率平均少28%，追涨杀跌的基民较基金净值涨幅少赚40%。

“对于基金投资者，长期坚守十分重要，在购买基金前，应认可基金经理的风格和实力，在大跌时可适当加仓，而在市场情绪热度高涨时，可适当减少份额，以定投的方式进行基金投资。”本地某券商人士陈先生说，“耐心在基金投资中十分重要，对于一些头部基金，应给予更多信任，从历史数据来看，其长期回报都较为可观。”