

■凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

重疾险新规范今日生效

过渡期“择优理赔”引发售卖高潮,新版重疾险将呈现新特征

今日起,《重大疾病保险的疾病定义使用规范(2020年修订版)》将正式施行。重疾新规将建立重大疾病分级体系,首次引入轻度疾病定义,将恶性肿瘤、急性心肌梗死、脑中风后遗症3种核心疾病,按照严重程度分为重大疾病和轻度疾病两级。将原有25种重疾定义完善扩展为28种重大疾病和3种轻度疾病。扩展器官移植术、冠状动脉搭桥术等8种疾病的保障范围,完善优化了严重慢性肾衰竭等7种疾病定义。

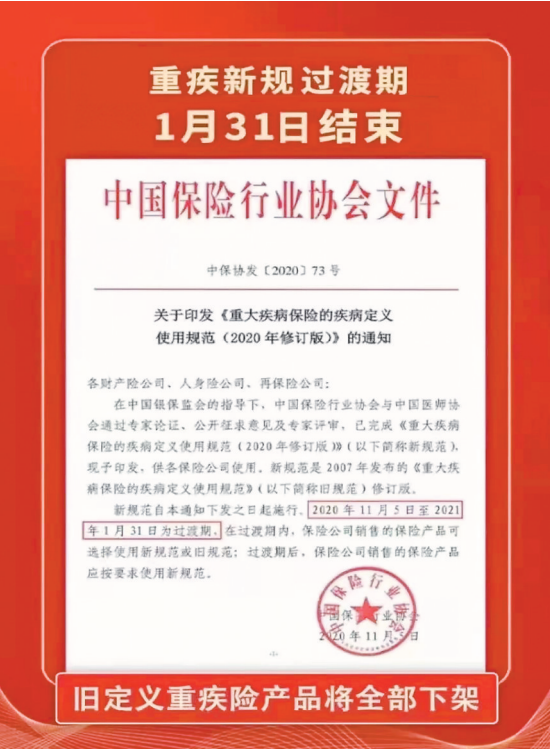
“史诗般的1·31”

昨天,是新旧重疾定义使用规范过渡期的最后一天。连日来,我市各家保险公司及保险代理公司的保险代理人奔波在意向客户之间,收获了一大摞保单。“这个月我自己就签了十几单,部门里的同事都在外签单,除了早会,职场里几乎见不到人。”平安保险义乌分公司高级经理刘小英说,“应该各家保险公司都一样,这个月大家忙疯了。”

2020年11月5日,中国保险行业协会下发了《关于印发〈重大疾病保险的疾病定义使用规范(2020年修订版)〉的通知》。《通知》要求各保险公司使用已完成的《重大疾病保险的疾病定义使用规范(2020年修订版)》(以下简称新规范)。新规范是2007年发布的《重大疾病保险的疾病定义使用规范》(以下简称旧规范)的修订版。

根据通知要求,新规范自通知下发之日起施行,2020年11月5日至2021年1月31日为过渡期。在过渡期内,保险公司销售的保险产品可选择使用新规范或旧规范;过渡期后,保险公司销售的保险产品就按要求使用新规范。

重疾新规落地,新老产品哪个好?在保险业内人士看来,老的重疾产品体现的是“国内重疾险发展初期及数据不充分下”的产品设计,客户存在一定的“捡漏”机会(小病大赔);而即将上市的新重疾产品体现的是医学进步背景下更加精准的“保险高杠杆”功能,客户的



■A股点评

春节临近 资金流入预期不高

截至1月29日下午3时,上证指数报3483.07点,当日下跌0.63%,上周跌幅3.43%;深成指报14821.99点,当日下跌0.61%,当周跌幅5.16%;创业板指数报3128.86点,当日下跌1.04%,上周累计跌幅6.83%,创4个月来最大周跌幅。

上周A股创新高后,指数向下,指数破位后,市场情绪受到很大影响,尤其是周末加月底的敏感关口。同时,流动性重新宽松的信号没有出现。

2月初会披露2021年1月份经济数据,短期对市场会形成扰动,临近春节,资金大幅净流入预期不高。因此,节前市场大概率维持窄幅震荡为主。

春节之后两会将召开,届时各个产业政策会逐步推出,结构性机会更加明显。年报阶段,投资者应该重点防控业绩不及预期或是踩雷的风险。大盘即将迎来数据空窗期,对2021年一季度经济的强势表现预期将更能凝聚市场共识。

中信证券认为,投资者可以关注几个方向:一、可选消费,汽车、家电等;二、处于增速改善、持仓底、估值

■期货点评

纸浆、沪锡涨幅领先 铁矿石、焦炭跌幅靠前

上周商品期货市场多数品种下跌,商品板块间差异不明显,具体看,纸浆、沪锡等涨幅领先,铁矿石、焦炭等跌幅靠前。金融期货方面,三大股指出现调整,国债期货在央行意外继续收紧流动性影响下,明显下行。上周国内公布去年12月工业企业利润增速情况,20.1%的增速较上月提升4.6个百分点,反映出年末工业企业运行平稳向好,对内盘工业品有支撑。

不过市场关注焦点在近期资金面,央行于上周四前持续在公开市场进行资金净回笼,超出市场预期,同业市场短端利率大幅上行,引得债券市场明显调整。上周五央行重新启动净投放,一定程度上安抚了市场情绪,总体看,节前资金面波动对商品构成一定压力。

国外方面,市场继续对拜登政府的大规模刺激有所期待,但有有关海外两款疫苗供应不及预期的消息对市场搅动较大,引发投资者对于全球一季度经济复苏弱于预期的担忧,市场风险偏好有回落,相关资产受到打压。

保费更加精准和高效。买老的不吃亏,买新的不落伍,两个都能享受,更加不会错。毕竟,重疾保障越多越好、越全面越好。

过渡期内购买的健康险产品因为享有独一无二的“择优理赔”权益,也成为各家保险公司吸引客户最大的卖点。自通知下发以后,共计56家保险公司推出了“择优理赔”政策。“所谓‘择优理赔’,就是哪个定义宽松,按哪个赔。对于犹豫不定的朋友,保险公司替我们做了决定。选择有‘择优理赔’政策公司的产品,新规范施行前购买更好,更有利于保障自己的权益。”壹心保险代理有限公司义乌分公司相关负责人程剑寒说,“壹心代理的多家保险公司的产品都享受‘择优理赔’政策,随着1月31日过渡期限的到来,各保险公司的投保业务都出现了‘井喷’现象。”据了解,当日,壹心保代机构出单量破百,很多保单都赶在录单截止时间完成,多位保险代理人一天就出单10件以上,最高达到19件。“13年一遇”的行业重大调整被保险业内人士认为是一个“时代的终结”,新旧更替中也创造了行业内史诗般的出单记录。

重疾险新规范的Q&A

Q:银保监会为什么要对重疾险的疾病定义进行调整?背后的逻辑是什么?

A:我国现行的重疾险疾病定义使用规范是在2007年颁布的,至今已有13年的时间。站在今天这个时间节点,旧定义存在的主要问题是:第一,部分疾病的确诊标准存在争议。第二,部分疾病的手术已经被淘汰。第三,部分疾病的状态表述不够“客观”。为了让疾病的确诊更加明确、减少争议,治疗与手术的方法更加符合当前的医学进步趋势,所以要进行疾病定义的调整。

Q:新版和旧版重疾险在保障范围方面都有哪些差别呢?

A:新版重疾险在疾病定义方面做了以下几类调整:第一,为顺应医疗技术的进步,8种疾病的理赔确诊标准变得更加宽松。第二,为了避免理赔纠纷,部分疾病的理赔定义更加明确。第三,部分不符合“重疾标准”的疾病被剔除出重疾列表。整体来看,新版重疾险在理赔方面更加“合理”,旧版重疾险在理赔方面更加“宽松”。

Q:新重疾定义下,癌症的确诊难度是增加了还是降低了?

A:新重疾定义中,癌症确诊最大的改变是把“病理学检查”改成“组织病理学检查”。组织病理学检查是

重疾变化	老版规定	新版规定	择优理赔
甲状腺癌	100%理赔	轻症赔30%	按老版赔
恶性肿瘤	病理学确诊	需组织病理学确诊	按老版赔
急性心肌梗塞	宽松	严格	按老版赔
严重肺动脉高压	宽松	严格	按老版赔
三种高发轻症	赔40%-50%	限30%	按老版赔
冠状动脉搭桥	开胸	无需开胸	按新版赔
主动脉手术	开胸	无需开胸	按新版赔
脑中风后遗症	严格	宽松	按新版赔
严重阿尔茨海默病	严格	宽松	按新版赔

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

通过局部切除、钳取、穿刺等手术方法进行病理检查的方法。细胞病理学检查是通过采集病变部位脱落细胞、细针吸取病变部位细胞、体腔积液分离病变细胞等方式获取病变细胞,制成涂片进行病理检查的方法。虽然取器官组织细胞进行“活检”来确诊癌症更加精确,但在有些病例中,做“活检”的难度较大。相关医学人士称,单是把“病理学检查”改成“组织病理学检查”,就会导致癌症确诊难度增加20%。因此,新重疾定义下,癌症的确诊难度是增加的。

Q:听说新重疾定义下,交界性肿瘤不赔了?为什么?

A:交界性肿瘤是肿瘤在从良性往恶性转化过程中的一种状态。交界性肿瘤如果不加任何干预与处理,有较大概率会转化为恶性肿瘤,在临床上,不少交界性肿瘤是按照恶性肿瘤治疗的。由于交界性肿瘤未达到恶性肿瘤的标准,因此在重疾险中不能确诊重疾。在旧重疾定义下,未明确说明交界性肿瘤不赔,保险公司仍旧会进行融通赔付。而在新重疾定义下,明确说明交界性肿瘤免责,未来融通赔付的可能性则会降低很多。

Q:新重疾定义下,有没有哪些疾病的理赔变得更加宽松了?

A:新重疾定义下,有8种疾病定义变得更加宽松:“冠状动脉搭桥术”“心脏瓣膜手术”和“主动脉手术”不再要求“开胸”,微创手术也可以拿到理赔;“重大器官移植术或造血干细胞移植术”增加小肠移植的保障责任;“严重非恶性颅内肿瘤”拓展了原先“良性脑肿瘤”的赔偿范围;“严重脑炎后遗症或严重脑膜炎后遗症”和“严重阿尔茨海默病”增加了“痴呆”的赔付标准,扩展了对认知功能障碍的保障范围,“严重运动神经元病”增加了“咀嚼吞咽障碍”“呼吸困难”两个确诊选项,放宽确诊条件;不过,随着越来越多的保险公司推出了“择优理赔”,旧版的重疾险也照样可以享受到这8种疾病定义在理赔方面的放宽。

Q:新版的重疾险,为什么大概率要涨价?

A:新版重疾险大概率要涨价,主要有以下几个原因:第一,旧版重疾险在早期甲状腺癌的赔付上严重恶化。第二,近几年很多公司在互联网渠道用地板价产品竞争,导致重疾险定价不足。第三,旧版重疾险推出“择优理赔”,保险公司要为未来预留更多的赔付成本。保险公司的业务都是长期经营的,在经营过程中,要有长期利润平衡的考虑。在某段时期公司为了打开市场而让利,甚至亏损,在经过一段时间之后,公司就要开始考虑回收成本了。

重疾变化	老版规定	新版规定	择优理赔
甲状腺癌	100%理赔	轻症赔30%	按老版赔
恶性肿瘤	病理学确诊	需组织病理学确诊	按老版赔
急性心肌梗塞	宽松	严格	按老版赔
严重肺动脉高压	宽松	严格	按老版赔
三种高发轻症	赔40%-50%	限30%	按老版赔
冠状动脉搭桥	开胸	无需开胸	按新版赔
主动脉手术	开胸	无需开胸	按新版赔
脑中风后遗症	严格	宽松	按新版赔
严重阿尔茨海默病	严格	宽松	按新版赔

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

组织病理学检查是

经济学著作·快读

《聪明的投资者》

作者:本杰明·格雷厄姆(美) 译者:王中华 黄一义

《聪明的投资者》是本杰明·格雷厄姆的代表作。《聪明的投资者》初版于1949年,以后不断修订,一版再版,可以说,美国的对冲基金的管理者几乎都认真研读过格雷厄姆的这一著作,并将书中的名言、名句引为“圣律”。

巴菲特就是本书最早的受益者之一。《聪明的投资者》为巴菲特提供了一个最重要的经商理念,即只有在不受感情因素影响的情况下进行的投资才是最明智的投资。也就是说,投资不应受感情的影响,没有寄予盈利的厚望,也没有担心有所损失的忐忑不安,更不要随大流,看别人购买自己就盲目地跟进购买。

此外,这本书还以适当的形式给外行提供投资策略的指导,格雷厄姆不鼓励投资者短期的投机行为,而更注重企业内在价值的发现,并强调“对于理性投资,精神状态比技巧更重要”。他强调,投资者应记住“安全投资的极限”这一原则,要肯定所购买的股票的价值远远大于在股票市场所做的投资,只有购买股票的价钱以及股票本身的价值才是真正重要的事。



适合普通投资者的投资策略

《聪明的投资者》第四版全书共有20章,全面体现了格雷厄姆的价值投资思想,为普通人在证券投资策略的选择和执行方面提供了重要指导,其中有不少理念令人印象深刻。

1.投资与投机的区别
投资的定义没有公认的标准,我们应该用安全边际(指通过过往财务数据、有说服力的推论以及实际的经历而得到证明)这一概念区分投资与投机。大多数投机者冒险时,都感觉自己购买的时机十分有利、胜算概率较大,但这得不到长期有利证据和任何一种理论支持。反过来,安全边际概念来源于基于统计数据的简单和确定的数学推理,且能得到实际投资经验很好的支持。因此,恪守安全边际才能称为投资。

2.防御型投资者的投资方法
防御型投资者指证券组合投入研究时间不多,目标是获取一定收益,承受较少损失的投资者。他们寻找的证券要求是:适当分散,持股数限制最少10只,最多30只;当前股价不高于净资产价值的1.5倍,过去3年内的平均市盈率不超过15倍;规模大型且财务稳健,至少过去20年内连续支付股息,10年内每股利润至少增长1/3。

3.积极型投资者的投资方法
积极型投资者指在证券组合研究花费更多时间和精力,拥有大量的证券估价知识,以求获得比普通投资更好结果的人。他们投资股票的标准有两个:一是流动资产与流动负债之比至少达到1.5,(对工业企业而言)债务占净资产的比例不高于110%;二是有股息支付记录,当前股价不高于有形资产(有形资产=总资产-总负债-商誉、专利权等无形资产)净值的120%。积极型投资者有两类投资策略:一是低市盈率策略+定量指标和定性要求,如:市场习惯于高估增长极快或其他方面很出色的普通股,相对而言,发展不令人满意暂时失宠的大公司会被低估,购买这样不太受欢迎的公司,既稳妥又有希望;二是投资二类企业廉价证券(小市值股票)。关注重要行业内的一些小企业,它们的利润往往随着销售竞争政策的终止(如战争触发)或者其他政策利好等,销量和利润大幅上扬。这类证券会给那些做出细致和大胆分析的人带来特殊回报。

4.基金投资
投资者们除了主动选股外,还可以通过买入开放式/封闭式基金、基金定投等方式实现同等收益。筛选基金虽然是一件复杂的事,但并不是完全无迹可寻。有以下几点需要注意:

○基金产品过往业绩不代表未来表现水平,筛选基金的因子要不断更新;
○基金能够提供一种廉价的资产组合分散化方法,可以节约挑选股票的时间;

○长远看,指数基金交易费率低,将胜过大多数基金,适合普通投资者;

○好基金有规模不大、不向公众大量出售以及敢于与众不同,集中于专门的领域等共同点;

○出现基金经理跳槽、资产过度膨胀以及费用上升等问题的基金,则需要提防。

从以上投资理念可以看出,格雷厄姆的策略更偏“保守”或者说是“防御”,他认为市场总在乐观和悲观之间左右摇摆,聪明的投资者应该恪守安全边际,从悲观者手里购买股票,卖给乐观者。跟随他理念投资的弟子从没有出现过大的亏损,无疑这样的投资策略对于普通投资者来说是一个福音。这样的投资理念让格雷厄姆的投资业绩超越市场,用传奇大师形容他毫不过为。

格雷厄姆与陶德教授于1934年出版了《证券分析》一书,书中以财务分析的方法介绍债券和股票的定价,使投资和数学相结合,让人更信服。这奠定了他的“财务分析之父”的地位,他也被誉为价值投资鼻祖。随后,在1949年格雷厄姆出版了《证券分析》的普及版——《聪明的投资者》,1973年又发行了《聪明的投资者》第四版,他的思想得到更广泛地传播。

格雷厄姆晚年时经常说,他认为刚涉足投资业的年轻人或者一位投资者阅读《聪明的投资者》要比看《证券分析》更有帮助。他还说,读者应该从书中找到对自己有用的观点并在工作中加以运用。他并不认为学生、读者或同行们应该严格地与他所的原理或其他原理保持一致。正因为如此,格雷厄姆经常对自己的思想进行检查,提出挑战,每隔5-8年就会对《聪明的投资者》做一次修订。

本版未署名文章由凡真工作室主笔
本版观点仅供参考不构成投资建议

让认知链接财富 让财富创造生活