

# 以更宽的视野进行资产配置

说起资产配置,基金公司的人会说资产中该有多少比例投入股票类基金,多少比例投入债券类或货币型基金;证券公司的人建议在股票、债券和基金内进行资产配置;银行的工作人员建议在银行的理财产品中进行资产配置;保险营销人员更会在保障类保险和投资分红型保险中给客户提供资产配置建议……但凡这些建议都跳不出一个框框,那就是他们所在部门和个人的相关利益。从投资者的根本利益看,这些资产配置的建议都只能作为参考,真正从投资者角度出发的资产配置应该是以中立者的眼光在更宽的视野下进行的资产配置。

## 更宽视野带来更多选择

每一类型的资产都有其合理的一面,也有其局限的一面。比如大家熟知的基金,如果是证券投资基金,也就是只能在证券市场的范围内进行投资,

当证券市场出现周期性波动时,基金未必是最好的投资工具了,而此时,在其他市场中却会有另一类投资产品更能够满足投资者的需要。如果我们把资产配置的视野放得更宽一些,可选择的空间会更加丰富,更加多样,也更加能够满足我们的理财需要。

## 投资要考虑流动性

在我们的资产配置中,肯定有稳定收益类产品的部分,投资这部分资产的目的是为了获得几乎无风险的、预期稳定的投资收益。由于稳定收益类产品对投资者的专业知识和专业技能要求不高,投资者不需要过多地考虑被投资产品的类型,完全可以涉足自己并不是很熟悉的产品类别,只需要考虑被投资资产的流动性和预期是否匹配,收益在同类型产品中是否最优。

比如,某投资者,其资金为20万元,80%即16万元拟用来

进行稳定收益类投资,其中8万元2年内不需动用,6万元1年内不需动用,另外2万元随时需动用。对于2年内不需动用的8万元钱,投资什么产品比较适合且收益较高呢?在目前的市场上,收益比较好的信托产品就是一个不错的选择,2年期信托产品的年收益率可以达到5%左右。同理,1年内不需动用的6万元可以选择限定性的券商集合资产管理计划或者银行的人民币理财产品中比较好的产品,其年化收益率也相当不错。最后的2万元是随时需动用的,那就可以选择货币市场基金或者中短债基金,其作为现金管理工具,不仅具有非常好的流动性,而且还能够获得2%左右的年化纯收益。

从上面的例子能够看出,在其16万元的稳定收益类配置中涉及到信托产品、券商集合资产管理计划、人民币理财产品

和基金产品诸多产品门类,在

## 风险类投资需考虑熟悉程度

对于稳健收益类产品而言,投资者不需要对产品非常熟悉,但投资风险类产品却需要根据投资者对风险类产品的熟悉程度有选择地进行配置。由于是风险类投资,其收益具有很大的不确定性,甚至可能会面临较大的亏损。各个相关市场行情瞬息万变,如果投资者对该市场的熟悉程度不够,其胜算的概率就会大大降低,面临亏损的风险也较大。风险类投资并不是盲目的投资,而是应该将潜在的亏损风险尽可能地降低,同时获得较高的收益。如果贸然介入一个自己不熟悉的领域,亏损的概率会明显大于其他市场参与者,这是非常不明智的。因此,投资风险类产品不仅仅要拓宽视野,更要考虑自己是否

熟悉该市场,是否在这个市场中有较大的胜算概率,在此前提下再进行风险类配置和

风险类投资。比如,黄金投资半年前非常热,不少投资者都去炒黄金,但其中却不乏对黄金市场知之甚少者,他们连最基本的黄金价格形成机制以及与其他市场的关联性都没弄清楚就贸然杀人,其结果是可想而知的。再如银行推出的浮动收益理财产品,这些产品往往跟汇率、股指、股票价格等挂钩,有的投资者在不熟悉汇率市场、不熟悉境外股市的情况下就购买这类浮动收益产品,其结果往往是花了很长时间只能“保本”。

因此,在建议投资者进行资产配置以及投资者自己选择投资方向时,对于风险类资产的投向,首先应该选择自己熟悉的领域和产品,这样才能真正实现在降低风险的同时追求最大收益的理财目标。

(优利网 陈华军)

# 中信“理财宝”推出 0616 期外币理财产品

□本报记者 金萃莘

中信银行最近推出 0616 期“理财宝—外币理财产品”,该期共推出美元三个月、美元半年期和港币半年期三种产品。

从收益看,该期产品的预期收益均是同期美元、港币定期存款收益的多倍,与前期同类产品相比,美元产品的收益率稍有回升。在终止条款方面,银行在每个收益支付日有

权提前终止产品,银行每三个月有一次提前终止权,而投资者不能提前支取存款本金。

据了解,中信银行该期产品全部是每季度付息一次,并且本金有保证,属于固定收益类产品。中信银行的有关人士介绍,中信“理财宝”系列的外币理财产品结构比较简单,也容易理解和操作,属于大众化产品。有兴趣的投资者可携带有效身份证件前往中信银行各营业网点购买。

产品	普通		VIP		是否质押
	收益率	起点金额	收益率	起点金额	
美元三个月	固定年收益率 5.12%	5000 美元	固定年收益率 5.16%	10000 美元	可质押
美元半年期	固定年收益率 5.16%	5000 美元	固定年收益率 5.22%	10000 美元	可质押
港币半年期	固定年收益率 4.00%	40000 港币	固定年收益率 4.05%	50000 港币	可质押
起息、付息	2006 年 11 月 7 日起息。所有产品每季度付息一次。美元计息天数每月按 30 天,每年按 360 天计算,港币计息天数每月按实际天数,每年按 365 天计算(发售期为 10 月 23 日至 11 月 5 日)				
产品说明	普通存款利息部分银行代扣 20% 的利息税,对于普通存款利息以外的收益,银行不负担扣代缴义务				
委托金递增单位	以 100 美元、1000 港币的整数倍增加				
申购条件	2006 年 10 月 23 日起,携带有效身份证件前往中信银行各营业网点提交申请				

# 加元逆市下跌 短线不妨减仓

周四的亚洲外汇市场上,美元兑各非美元货币基本企稳于前一日交易水平附近,唯独加元兑美元大幅下挫 100 点至 1.1320,短线存在进一步调整的风险。

加拿大政府本周决定要平衡收益型信托与普通公司之间的税收,加元应声下跌。目前阶段加元面临两大风险,一是美元可能在周五非农就业报告出台之前出现技术调整,弱势加元预计将遭遇进一步抛售;二是加拿大央行近期

基本上无升息可能,此前受益于利差优势而在交叉盘中建立的加元多头部位将被轧平。从技术图形分析,美元兑加元日 K 线图出现了一根实体较大的长阳线,MACD 指标即将向上形成金叉,预示短线可能继续向上走高,而向上的目标位将位于近半年以来的交易区间上半段 1.1420 至 1.1450。建议投资者短线寻求在 1.13 下方抛售加元的机会,在 1.1420 上方再适当买入加元。

(罗济润)

# 金价创八周新高 继续持有较为明智

周四的亚洲黄金交易时段中,国际金价徘徊在 616.30 美元到 618.40 美元的区间内,隔夜的市场中,金价自 9 月 8 日以来首次站上 615 美元,市场前景乐观。

国际金价日 K 线图的第七根阳线源自技术突破之后的止损回盘,在守稳 600 美元之后,投资者坚定了金价短线将进一步上涨的信心。隔夜突破

610.50 美元之后,止损回盘不断涌现,最终将金价推升至八周的交易高点。在目前情况下,只要金价守稳 610 美元,短线快速上升的可能性较大,635 美元至 640 美元将是主要目标位。短期之内投资者仍然可持有黄金,建议投资者时刻关注欧洲和纽约时段的黄金价格变化,等待在 630 美元上方获利了结。

(罗济润)

# 邮市出现两极分化走势

邮市果然在 11 月份新邮预订前夕出现波动的迹象,受“丙戌狗”发行量并未大幅缩减的消息左右,10 月底的邮市出现了悲喜交加的场面,今年已发行的新邮全线下挫,而发行量较小的 2003 年小版张却继续受到资金青睐,表现强势。从总体上看,邮市 10 月下旬有所降温,投资者的心理日趋谨慎,导致成交萎缩。

本来希望发行量大幅下降的市场人士发现,新邮发行量的下降幅度并没有想象中那么大,一些价格明显高估的新邮纷纷出现回调走势,升幅较大的品种纷纷跳水,创新低的品种明显增加。“丙戌狗”全张票和小版张的市价由上周初的 30 元和 19 元急挫至 23 元和 14 元,“航天 50 周年”小版票也跌到 29.5 元,“奥运项目”不干胶小版张下挫到 31.5 元,这些溢价不菲的新邮均创出了发行以来新低。此外,前期表现抗跌的“犬”不干胶小版张和“民间灯彩”小版张双双回调至 16.8 元。新发行的“长征胜利”小型张也无奈地下挫到 7.8 元,本月 26 日“邮市博览会”上发行的“文房四宝”丝绸小版张更是从 230 元快速暴跌至 90 元,令短线炒家魂飞魄散。

新邮表现疲软,使资金流入发行量较少、走势相对稳健的 2003 年小版张。“鼓浪屿”再度创出 68 元的新高,“网师园”、“蒙书”、“飞机发明”和

“陨石雨”小版张的价格微涨到 47.5 元、41.5 元、31 元和 42 元。此外,“岳飞”、“图书艺术”、“杨柳青”和“梁祝”小版张成交放大,价格微升至 35 元、25 元、25.5 元和 29 元。受此影响,2004 年小版张止跌回升,“国旗国徽”、“雅典奥运会”、“隶书”、“成语典故”和“城市建筑”小版张的市价分别微涨到 25 元、26.8 元、18 元、18.8 元和 22 元。去年发行的“会徽和吉祥物”和“安徒生童话”不干胶小版张也微涨至 72 元和 16 元。

编年小型张也出现回落,“三国演义(5)”、“壶口瀑布”、“南水北调”、“聊斋(3)”和“悉尼奥运会”小型张的整盒价分别下跌到 600 元、1730 元、610 元、1400 元和 580 元,“崂山”、“九运会”、“桃花坞”和“杨家埠”小全张的整盒市价跌至 415 元、255 元、560 元和 625 元。今年发行的“武强年画”小全张和“云冈石窟”小型张下跌至 10.2 元和 6.3 元。

新邮的下滑尽管短线对邮市造成了负面的影响,但大多数低价新邮并未下挫,仅仅是高溢价品种呈现出价值回归的现象。小版张的良好抗跌性仍然支撑着市场,调整不会延续很长时间。投资者短线可以继续跟踪新邮的走势,过分下挫往往是低吸的机会。后市须密切关注消息面,一旦出现利好则需及时跟进。

(宝木)

# 家庭理财切忌“贪”和“抠”

随着经济的发展,城乡居民家庭的理财意识日益增强,家庭理财并没有“放之四海而皆准”的准则,但有些理财观念更值得借鉴。

**不要向别人借钱,也不要借钱给别人。**莎士比亚在《哈姆雷特》中写道:“不要向别人借钱,向别人借钱将使你丢弃节俭的习惯,更不要借钱给别人,你不仅可能失去本金,也可能失去朋友。”

目前我国的社会保障机制尚未完善,因此,家庭理财应坚持“量入为出,合理消费”的原则。俗话说:“救急不救穷”,靠负债度日是不会有好日子过的。同时,不要轻易把钱借给别人,除非你已准备好他归还这笔钱。把钱借给别人,一旦对方没有偿还能力,其结果只能是既失去金钱又失去朋友。

**私房钱不必斤斤计较。**家庭需要建立良好的财务管理机制,要实行财务公开,透明理财,提高家庭经济的透明度。一般可采取“大钱集中,小钱分散”的做法,要允许家庭每个成员有一点自己的私房钱,留给每个人自由使用金钱的空间,各自管理,自由支配,皆大欢喜。

**舍不得用的钱等于没花。**家有积蓄,手中有钱,但总是舍不得用,节衣缩食,生活得十分拮据,是典型的“守财奴”,即使有再多的钱也是枉然。有些老人平时省吃俭用,恨不得一分钱掰成两半用,即使有很多的钱,但舍不得用,不能用钱享受美好的人生,就和没有钱一样。钱本身只是一个价值符号,只有使用才能体现其价值,不去使用等于没有价值。

**用不完的钱不能算钱。**有些人对金钱的欲望是无止境的,积攒了十万,想几十万,积攒了几十万,想几百万,甚至想几千万……因此就拼命去赚钱,去挣更多的钱。其实,对于一个人或一个家庭而言,金钱的使用是有限度的,不可能无休止地去花钱,因此用不完的钱不能算钱。明白了这个浅显的道理,你就会对金钱有一个正确的理念,对理财有一个良好的心态。

**金钱不是万能的,而没有金钱是万万不能的。**家庭生活需要金钱,提升生活品质需要金钱,但家庭更需要温馨与和谐、健康与快乐。家庭理财需要树立正确的投资理财意识,确保家庭经济收支平衡,努力增加收入,还须善用钱财。(小雨)

# 理财,当成兴趣也不错

常常碰到一些朋友说,我是从来不理财的,原因归纳起来,无非是没有积蓄、没有时间、缺少专业人士指点等等。其实,理财并不是一件那么费心费神的事情,要在确立“理财”的前提下,合理安排自己的收入和消费,完全可以把它当成一种兴趣爱好来看待。

## 理财 拉近同事间距离

叶小姐大学里是学经济金融的,毕业后考入政府机关当公务员,工作 3 年来总觉得与办公室里的同事难以沟通,也没有什么共同的话题。有一天午休时间,办公室里的李姐谈起黄金首饰价格几年来连连上涨的事,叶小姐无意中从国际局势、美元与黄金价格关系等方面分析了几句,一下子成了办公室里的黄金问题专家。几个在中国银行开户买卖“纸黄金”的同事纷纷请教,叶小姐从此也开始关注黄金投资理财渠道,借助自身的专业背景和对市场的敏锐感觉,今

年上半年,叶小姐和同事们在“纸黄金”交易中赚得盆满钵满,虽然投入资金不多,但赚到了专家的好名声和办公室里的好人缘,连领导都觉得叶小姐“在专业领域还蛮有一套的”。就着理财的话题,叶小姐在办公室里也不再显得不合群了。

## 理财 取得成熟证明

小赵工作后,第一个月工资就被母亲“没收”了,他母亲认为年轻人管不住钱,为将来结婚买房考虑,工资还是交给父母代为打理比较妥当,以免变成“月光族”一员。年终,小赵拿到了一笔近万元的年终奖,他自作主张买了开放式基金,母亲为此很不高兴。大半年下来,小赵的基金账户升值了近 50%,比父母传统的定期储蓄、购买国债的收益率都高出一大截,看到基金对账单,他妈妈很是惊讶,乘此机会,小赵将自己打算定期购买基金、依靠工作收入出国深造的计划告诉了父母,得到了他们的支

持。现在,小赵不仅自己打理收入,还成了父母的理财顾问,证明了自己的成熟。

## 理财 丰富业余生活

顾先生的儿子在海外工作多年,陆陆续续给父母寄了不少美元。顾先生将大部分美元购买了银行的固定收益外汇理财产品,留了一小笔做“外汇宝”交易。虽然来来回回的交易金额并不大,但顾先生还真当回事,每天都收听电台的汇市节目,留意各经济大国的数据公布情况,风雨无阻地去参加银行的汇市沙龙活动,学习使用电脑看行情。几年下来,顾先生觉得自己收获颇丰,一是促使自己在晚年学习了一门新学科——经济学;二是促使自己学习电脑,保持与时代同步;三是丰富了业余生活,通过活动结识了不少有共同爱好的朋友。最值得顾先生骄傲的是,他在银行组织的“外汇宝”交易赛中还获得了收益率第二名。(黄琛)

# 南北“理财经”之差异

前些日子参加一个联谊会,席间,来自不同领域的朋友相互间探讨起南方人与北方人之间的差异,原本一直以以为南方人、北方人也就饮食习惯、生活环境有些许差别而已,没想到,南北的差异远远不止于此。随着地域界限的逐步打破,口感、习惯这样的表象改变很容易,然而,根深蒂固的观念始终具有浓重的地方特色。

最有趣的是南方人和北方人不同的理财方式和意识。以上海人为代表的南方人和以北京人为代表的北方人,在理财时他们的理财观也处处透露出精明、实在或豪爽、大气。在上海,但凡居住在底层且临街的住户,都会凭借这天然的优势开成店铺。因此,在沪上众多居民区内,经常可以看到连片的服装店、玩具店、饮料店,门面都不大,10 个平方米已经能有模有样地开张了。前店后居的模式也是上海人所认同的,一旦生意做大了,整个屋子都会变成店堂加货仓。实在没有开店渠道和时间的住户,也会早早将这天然的街面优势出租出去,坐收租金。而在北京,更多的北京人更愿意舒舒服服地在天井里喝茶聊天。在如何算计赚钱这件事上,上海人的精明始终是北京人无法企及的,而笔者认为,北京人的豁达也是一种不错的生活态度。

都说北京人爱车,果真如此,不管需要不需要,喜欢程度如何,只要手头有了钱,北京人是铁定要买车的。而上海人则不至于如此,上海人更实在,有了钱,上海人首先想改善的是居

住环境,对于每天都要生活的小空间,上海人一定要精益求精,而车子嘛,则是“有所安居”之后的想法了。一间房、一辆车,折射出来的是两地人不同的理财观念,车子是面子,是活动和社交的工具;房子是生活,是家庭的活动中心。上海人的不愿张扬和精打细算、北京人的面子与洒脱由此可见一斑。

开源和节流,理财生活的两大内容,两地居民也各有一手。上海人爱储蓄,北京人也爱储蓄,可是,上海人存钱的时候在想着“我要去买股票、做买卖”;北京人在存钱的时候想的却是“花了不多了,这些就留个备用吧”。于是,上海人一边不停地跑银行存钱,一边又在不停地打听最近有什么好的投资;北京人活期倒定期,定期再存定期,至于那些个基金、国债的,北京人不屑为这几个收入天天鼓捣。结果,一年过去了,北京人安安稳稳得了一年定期利息,而上海人的投资赔了,不仅定期利息没了,还亏了本。北京人笑话上海人,“白忙活了一场吧!”。没想到,第二年,上海人又忙着开始搬存款,炒股票、买基金。上海人相信,总有一天,一个月就能填平亏损,赚回利息。

北京人的粗放式理财也罢,上海人的精明式理财也好,总之,理财真的需要花时间花功夫,你不理财,财不理你。当然,理财太急功近利,将自己变成了理财的奴隶,也大可不必。笔者认为,精明理财的同时配之豁达理财,则是理财的最高境界。(顾海萍)

# 中国银行推出 中银长城史泰博联名信用卡

一款具有“满足办公需要”概念的新型信用卡——中银长城史泰博联名信用卡,最近由中国银行上海市分行与全球著名办公用品连锁公司——史泰博(Staples)共同推出。据悉,该卡除了具有普通单币种信用卡所有基本功能之外,还能为持卡人提供便捷的办公采购方式。

据中行人士介绍,这是中国银行发行的第一张办公用品

采购信用卡,此卡不但能提供中银长城信用卡的全部功能,还为持卡人提供了一种更为便捷的办公采购功能:不仅能解除预支大额现金的烦恼,更能提供来自中国银行和史泰博的双重积分和会员优惠。通过中国银行与史泰博公司以及中国银联的积极合作,这张“满足办公所需”的信用卡能充分满足持卡人对于专业化办公用品采购服务的需求。(范翔宇)

**大画基金**  
交银施罗德基金管理公司  
没有免费的午餐——风险和收益

世界上有没有高收益而没有任何风险的理财产品? 阿姨,你又想美事。

风险和收益一般来说是相匹配的。 基金也是这样吗? 当然,买基金前,要充分了解和了解自己的——

同时还要问自己能承受多大程度的损失,确定自己的风险承受能力。

另一方面,也要对所投资的基金的特点和风险有所了解。

妈!我肚子饿,要吃免费午餐。

去喝西北风吧!