

文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)

后退 搜索 收藏夹

地址 更多精彩内容请见中国证券网理财频道 http://www.cnstock.com/tzlc_new/

转到 链接

制订个人理财计划须以我为主

随着经济的高速发展和居民生活和收入水平的提高,近年来私人财富管理吸引了众多商业银行的目光。作为一名普通投资者,不可能像注册金融分析师和理财规划师那样专业,也不是所有的投资者都能享受到专业人士的服务。然而,通过自我分析一些基本的理财要素和问题,普通人也能为自己制订出一个符合自身需求的理财计划。在开始制订自己的理财计划前,首先要解决以下几个问题。

问题一: 我的财务状况如何

财务状况简而言之是指一个人的收入、支出情况。A类人每个月有稳定的工资收入和稳定的生活费用支出,此外还能将一部分工资存入银行;B类人由于职业关系,收入来源波动性很大,支出占收入的比例很高;C类人经济来源没有保障而支出数额相对固定;D类人从上一辈人那里继承了大量财富……个体巨大的差异性决定了每个人的财务状况不可能百分之百地相同,因此没有一个现成或者标准的理财计划适合特定的一类人。确定个人财务状况的重要性

在于:初步决定理财计划的未来收益目标和各种软硬性约束;确定或者调整自己的风险承受能力;确定资产配置的方向。

问题二: 我能承受的风险程度多大

首先,我们一定要分清“可以承受”和“愿意承受”这两个概念的区别。“可以承受”是指根据科学的分析和测算,个人投资者在财务状况允许的情况下能够承受的损失的程度。“愿意承受”就不需要科学的分析和测算了,主要和个人的心理因素有关。有些投资者出于心理方面的原因,如急于快速致富或者过分担心损失自己原先积累的财富,而过分高估或者低估自己对风险的承受能力。急于快速致富的投资者在资产组合可能过分倾向于股票等高风险的证券,一旦市场情况不利,将遭受其难以承担的损失;过于保守的投资者的资产组合可能过分倾向于低风险的固定收益产品,在资本市场高速发展时,会丧失资产快速增值的机会,且有可能影响其未来的大额支出计划和退休计划。

如何确定自己能够承受风险的程度就需要专业理财人士的协助了,他们通常能根据投

资者的个人经历、调查问卷的结果提供专业的意见。

问题三: 我要求的投资收益是多少

这是所有投资者都关注的核心问题,也是一个理财计划非常重要的组成部分。需要注意的是,投资者希望达到的收益率和能够达到的收益率是有区别的。我们当然希望投资收益越高越好,却往往忘记了自己的风险偏好。笔者经常会遇到一些客户咨询,他们都带有一个共同的特点,那就是希望银行能提供高收益、低风险的产品。当笔者问他们的收益率目标是多少时,没有一个人能提供确切的数字,都回答越高越好。这就是收益和风险偏好严重脱节的例子,在这个世界上,没有免费的午餐,也几乎不存在高收益、低风险的产品。

投资者在确定了自己的风险承受能力后,将在市场中寻找基于该风险程度的投资工具。如果我们假设该投资工具的价格基本合理,该工具反映其风险程度,那么,该投资工具的收益率将是一个比较稳定的数值。我们需要做的就是按要求的收益和理财计划所能达到的

收益之间寻找平衡点。基本原则很简单——高风险,高收益。

问题四: 我要求的投资期限有多长

投资期限的长短对理财计划包含的资产流动性会有很大的影响。很难想象一名70岁的老人会选择期限为20年且不能提前终止的理财计划。理财计划的投资期限和未来预计的支出项目有很大关系。

例如积攒未来的子女教育费用。由于子女教育费用数额较大,在较短的期限内很难一次性积累,而且肯定将列入支出项目,因此对理财计划的流动性要求不太严格,但对定期、定量将一部分资金留存作为教育费用的要求就比较严格。积攒子女教育费用的理财计划的期限通常为10年至15年,每年存入的金额数相对固定,主要投资工具是每年有稳定利息收入的固定收益型债券或者长期理财产品。

又如需要购买房屋的中青年白领人士。由于购买房屋的时点不确定,因此理财计划的期限不能太长,流动性必须要好,以便随时应付可能出现的大额支出。有购房需求的投资者可采用基金定投或者购买短

期理财产品的方式,尽量提高闲置资金的收益率。

再如即将退休的投资者。这类投资者的特点大致是:退休后有相当长的一段时间可进行投资;每月需要一定金额的固定收入满足日常生活;随时准备应付高额的医疗费用支出。针对上述特点,该类投资者的理财计划期限可以比较长,但流动性一定要好,理财计划每个月能够提供固定金额的收入。可以随时买卖的柜台国债是一个较好的选择。

以上谈到的四个问题是互相联系、相辅相成的,它们仅仅是个人投资者制订理财计划时所需考虑的众多因素中相对简单、容易确定的因素,其他诸如税收、捐赠、保险等比较复杂因素就需要咨询专业理财人士的意见了。最后提示一点:每个人的财务状况、风险偏好、收益目标、心理状态随着时间的推移和市场情况的转变都会发生变化,定期总结自己的理财计划非常重要,通常总结的频率是1年1次,当然,在波动性很大的市场情况下或者出现突发事件时,理财计划修改的频率就要相应提高。

(覃珊珊)

下周北京秋拍考验“当代艺术热”

□本报记者 邱家和

下周(11月21日)起,今年艺术品秋季大拍将进入第一轮高潮,以中国嘉德为首的北京5家拍卖公司将先后举行秋季艺术品大拍。其中尤其值得关注的是,从21日到23日这3天里,将有1475件油画雕塑类拍品上拍,其中当代艺术拍品占了相当大的比重,北京保利和中国嘉德两家拍卖行还专门开设了当代艺术专场。如此庞大的拍品规模,如此密集的时间实为前所未见,目前的艺术品市场“当代艺术热”能否继续升温,这3天可谓关键时刻。

这一轮拍卖,北京这5家拍卖行按秋拍举行的日期排列依次为:21日北京匡时与北京保利同时举槌;22日中国嘉德举槌;23日北京华辰与北京诚轩同时举槌。从拍卖主题看,各拍卖行出现一个明显的趋势,就是对

仅有20年历史的当代艺术作“历史”梳理。中国嘉德的“中国当代艺术二十年”专场开宗明义要回顾当代艺术的20年历史,更重要的是推出了不少曾产生过历史性影响的作品,包括当年中国现代艺术大展上发生震惊海内外的枪击事件的装置作品《对话》。北京保利的“日本所藏中国油画专场”以“85思潮”为主题,留下了珍贵的历史片断,刘小东的巨作《三峡新移民》(尺幅3米×10米)估价更是高达800万元至1000万元。匡时的最大亮点则是在油画雕塑专场中推出后八九十年,这个单元所涉及的艺术家全部参加过1993年至1996年中国香港汉雅轩举办的后八九中国新艺术国际巡回展。北京华辰的“影像艺术”专场不仅推出许多在纪实摄影和观念摄影方面非常具有代表性的作品,也为竞拍人提供了影像艺术市场的参考信息,值得有心的投资者关注。

下周北京五大公司拍卖日程

拍卖公司	拍卖类型	拍品	拍卖时间
北京保利	中国当代艺术	201件	2006年11月21日 13:00
	现代中国艺术	168件	2006年11月21日 16:00
	历史性的转折——日本所藏中国油画专场	111件	2006年11月21日 19:00
北京匡时	中国油画雕塑	174件	2006年11月21日 10:00
中国嘉德	中国油画及雕塑	183件	2006年11月22日 13:30
	中国当代艺术二十年	188件	2006年11月22日 19:30
北京诚轩	中国油画及雕塑	127件	2006年11月23日 10:00
北京华辰	中国油画及雕塑专场	190件	2006年11月23日 14:00
	影像艺术	133件	2006年11月23日 16:00

老凤祥丁亥(猪年)金条明天开卖

老凤祥丁亥(猪年)金条明天将在上海全市老凤祥银楼首发,近日脱销的“奥运金”银条也从北京紧急调货,以满足投资者的需求。

老凤祥从2000年制作发行金条以来,已形成了老凤祥纪念金条和老凤祥生肖金条两个系列,自“龙”条至今,老凤祥生肖金条已进入第八个年

头,猪属富贵生肖,常被喻为生活安定、富贵,今年是结婚大年,明年“猪宝宝”增多也为“金猪”更添一份喜气。

在老凤祥银楼购买的“老凤祥猪年金条”仍然与老凤祥“鸡年”、“狗年”金条一样,购买三个月后,即可由原购买处回购,回购价参照回购前一天上海金交所夜市的收盘价。(卢晶)

热点降温 邮市继续低位盘整

11月中旬的邮市乏善可陈,虽然各类热点品种涨跌不一,幅度却明显收敛,成交萎缩,这从一个侧面反映出投资者的慎重。前期热点品种温度缓慢下降,不少人抽资去预订2007年的新邮,导致抛压有所抬头。不过随着年底的临近,一些聪明的投资者已开始悄然吸纳今年发行的部分新邮,令不少新邮套票价格上涨。

上周,前期热点品种尽管不断反弹,但回升力度有限,不少价格偏低的2006年新邮价格有所回升,“青藏铁路开通”、“漓江”、“早期领导人(2)”、“东盟对话”和“云冈石窟”套票的市价分别上扬至3.7元、4元、17元、1.2元和3.3元,新发行的“中非论坛”小版票从30元快速攀升至40元,“文房四宝”丝绸小版张也重新上扬至80元。

2003年小版张回调幅度有所加大,“图书艺术”、“网师园”、“陨石雨”、“鼓浪屿”、“岳飞”和“崆峒山”小版张的价格分别下跌至24元、45元、39.5元、64元、33.5元和55元,

2004年发行的“雅典奥运会”、“国旗国徽”、“隶书”、“华南虎”和“城市建筑”小版张微涨到24.8元、23元、17元、16.7元和21.5元。

编年小型张下跌幅度明显枯竭,虽然主动性抛盘不多,但成交也不多,导致大多数品种继续在低位徘徊,本月初“乐山大佛”、“步辇图”、“聊斋(3)”、“八仙过海”和“澳门回归”小型张的整盒市价分别徘徊在710元、1230元、1310元、830元和530元。但今年发行的“长征胜利”和“云冈石窟”小型张继续扬升至8.2元和7.8元,“武强年画”小全张走高至11.7元。

本周末新邮预订就将拉开帷幕,市场热点只能暂时让位,这是每年都会出现的情况,绝大多数投资者已习以为常了。下周邮市将低调整理,个别品种的回调也在所难免,但相信有所加大,“图书艺术”、“网师园”、“陨石雨”、“鼓浪屿”、“岳飞”和“崆峒山”小版张的价格分别下跌至24元、45元、39.5元、64元、33.5元和55元,

(宝木)

短线介入英镑 通过反弹获利

周四的亚洲外汇市场尾盘,英镑兑美元小幅走低至1.8880,在此前连续三天的下跌令英镑损失了300点的涨幅之后,投资者短线不妨介入英镑,在英镑的反弹中获利。

从技术图形看,英镑兑美元自1.8516上涨至1.9180后

50%的黄金分割位在1.8850附近,30日均线恰好运行至1.8853,预计1.8850附近存在短线较强的支撑。建议投资者在1.8930至1.8850附近逢低买入英镑,英镑短线有望回升至双颈颈线位1.8950。(罗济洵)

金价区间盘整 强势仍然可期

周四的亚洲黄金市场尾盘,国际金价继续维持在623美元附近交易。国际金价的日K线图中,此前的回落更多的是由于到达第一上涨目标后的合理技术回调,而周三在触及615.30美元之后再次回到

620美元上方,也显示市场中多头人气依然存在。建议投资者暂时在615美元至630美元的区域区间高抛低吸,预计金价在盘整后未来一两周内将再次恢复强势。(罗济洵)

财运系于心态

如果说,成功的投资=严格的心态控制+正确的资金管理+过硬的操作能力,那么,理财操作的首要问题就是如何在操作中找到一个好的心态。理财知识不够,资金缺乏等都能通过某些渠道来弥补,但如果没摆正心态,投资理财往往会出现方向性的偏差。

疏忽麻痹,漠视管理。凌煦风是一家贸易公司的经理,多年来他一把掌管钱财的职务交给自己最信任的一个亲戚打理,一直不了解自己赚了多少钱,一直到转让公司要移交账目和结清税务时,才发现自己的财务一塌糊涂。亲戚以自己的名义开了不少户头,将公司的钱搬空。当凌煦风发现时,损失已极为惨重。

点评:不少私营企业主认为天生不精于算计,有了钱,也不把心思花在理财上,常给他人以可乘之机。财产拥有者对自己的钱财毫不关心,帮他理财的人很难“不见财起心”。因此,理财最重要的是要管理好自己的钱财,可以不投资,但不能不管理。

偏听偏信,不加判断。陈文强的理想就是拥有一家属于自己的公司。去年年初他四处集资,终于筹来一笔钱,但还不足以开一家公司,不少朋友建议他投资基金,让钱升值。陈文强听人介绍,随意买了一只基金。但半年后他的钱非但没有升值,反而缩水了10%。

点评:投资者往往过分信任专家的意见,认为专家的建议总是对的,自己不需

再对市场进行调查,从而导致投资失败。殊不知,财务顾问、投资专家也会出错,财务顾问、专家一旦发现看错行情,会随机改变自己的观点而其他人当时并不知道。另外,有些财务顾问、专家本身就有机构庄家背景,对其建议投资者更要三思而行。因此,在根据财务建议采取行动之前,自己一定要进行研究,毕竟承担后果的是你而不是他人。

患得患失,错失良机。熊文英是一个典型的风险厌恶型投资者,这么多年来,她的钱都存在银行里,储够一笔较大的款项时再转为定期储蓄。熊文英很想拓宽自己的理财渠道,但她存在一种患得患失的心态,既怕错过了机会,又怕风险太大,得不偿失,因此总是犹豫不决。只好干脆戴着“安全帽”等待“最佳时机”,机会却常常擦肩而过,几年下来,收益还抵不上通货膨胀带来的损失。

点评:想发家致富又怕担风险,往往就会在关键时刻失去良机。风险和收益是成正比的,关键是如何把握好一个尺度。患得患失不仅会让你应拥有的理财成果受到损害,更严重的是会让你失去自信。

刚愎自用,一意孤行。周俊荣是一名外企白领,工作几年后,他决定自己创业——开茶楼。家人和朋友都劝他,开茶楼不是谁都能开的,要有人脉不说,还要懂得经营和茶艺。但周俊荣发财心切,根本听不得反对意见,一味勇往直前,不及时调

查就租店装修开业了。刚开业时生意就不太好,请来的几个茶艺师都不够专业,周俊荣自己也不懂得鉴别茶叶,进货时经常上当。由于周俊荣把积蓄全都投入装修上,没有了后续资金,不得不草草收场。

点评:作为一名缺乏经验的创业者,有一双善听的耳朵尤为重要。一个人的智慧毕竟是有限的,对头脑发热的事情,有时考虑就不会那么周全,免不了会有疏漏。此时,他人的良言劝诫是一味很好的良药。很多人往往由于在紧要关头听不进这样的忠告,而做出后悔莫及的事情。因此,在作出任何重要投资决策之前,不要逞强,不妨和持异议的朋友或专家讨论一下。

得意忘形,丧失警惕。孙政权刚开始做期货时,十分谨慎,因此时有盈利。他曾在两个月内赚了十多倍。然而他被成功冲昏了头脑,把偶然当成必然,不断增加资金,满仓运作。终于,行情逆转,他被“穿仓”“打沉”了,之前所赚的钱都打了水漂,还欠下了一大笔债务。

点评:资金管理反映出投资者思维与操作上的严谨,头寸大小的随意性往往会导致交易心态失衡,这是期货交易失败的一个重要原因。不少人获利后得意忘形,胃口越来越大,很容易忽略市场走势而导致作出错误的交易决定,最后功亏一篑。贪婪、急躁、失控的情绪,没有防备心,过度自信等等,都是投资的大忌。(钟育娴)

兴业银行人民币理财第六期特别理财 A+3 计划					
发售地区	全国	销售结束日	2006年11月20日	收益起计日	2006年11月22日
委托币种	人民币	委托起始金额	50000元	委托金额递增单位	1000元
委托管理期	11个月	付息周期	11个月	预计最高年收益率	3.3%
收益率说明	预期年收益率3.3%。若至理财产品运作结束,没有发生信托计划收益损失等极端事件,产品到期兑付时客户可以获得本金×3.30%×实际投资天数/365				
提前终止条件	投资者不可提前赎回				
投资风险	投资风险:如果信托计划的借款人以及担保银行到期不能偿还本息,以上两种情况同时发生,投资者的收益有可能遭受损失。流动性风险:本期理财产品投资者没有提前赎回的权利,但理财产品可用于质押贷款。利率风险:由于本理财产品的理财基础资产为特定的信托计划,若市场利率上升,本产品预期收益不随之变动。投资保障:为保障投资者利益,由兴业银行在资产包相关借款人符合本行信贷条件下向借款人提供后续贷款承诺以降低风险。投资保障:中国大地财产保险股份有限公司为本期资金信托提供信贷资产转让履约保证保险				
产品特点					

北京银行“心喜”第二十八期个人理财产品(2个月)					
发售地区	北京	销售结束日	2006年11月20日	收益起计日	2006年11月21日
委托币种	人民币	委托起始金额	50000元	委托金额递增单位	1000元
委托管理期	2个月	付息周期	2个月	预计最高年收益率	2.35%
收益率说明	2.35%(如果理财资金所投资债券按时支付本金和利息)0%(如果理财资金所投资债券未能按时支付本金和利息)。可以理财产品质押人民币贷款				
提前终止条件	银行和投资者均无权提前终止				
申购条件	最低50000元,以1000元的整数倍递增;如在北京银行已购买本外币理财产品余额折合人民币在50000元以上,最低认购金额可为10000元,以1000元的整数倍递增				