

加息周期下 怎样理财才能跑赢通胀?

8月21日,央行年内第四次上调了存贷款利率,而在此前8月8日,央行在《二季度货币政策执行报告》里也首度预警了“全面通胀”风险,面对通胀风险,投资者该如何应对,选择怎样的理财方式才能让您跑赢通胀呢?

地点:中国证券网(<http://www.cnstock.com>)
时间:2007年8月20日下午2:00-3:00
主持人:金萃莘

嘉宾:王汝成 建行北京市分行财富管理中心客户经理 AFP 首届中国精英理财师评选团队金奖获得者
浦晓菁 上海浦东发展银行第一营业部个人银行部经理 AFP 首届中国精英理财师评选个人组银奖获得者

未来应为温和通胀

游客 3310:7月的CPI指数已经创了十年新高,专家觉得未来这个趋势还会继续吗?我们国家的通胀压力大不大啊?

王汝成:从目前情况来看,仍属于温和通胀,七月是全年受翘尾因素影响最大的一月,预计我国下半年的通胀应趋稳定,全年应能控制在5%以内,不会转为恶性通胀。

游客 6476:有没有好的理财组合可以推荐给我们大众啊?一般情况下怎么理财能够抵御通胀呢?

浦晓菁:理财需要因人而异,一般来说抵抗通货膨胀的方法主要是不动产和基金。当然这些都是从中长期来看的,根据不同的经济周期,所采用的投资组合也不相同。目前的情况下,资本市场向好,基金可以作为理财组合的首选,一来可以获得较好的投资回报率,二来也具有相对较高的流动性。建议比率股票型、债券型、货币型为4:4:2。

王汝成:从长期看,抵御通胀效果较好的两大类投资是股票和房地产。对于不能持有很长时间的投资人来说,可以选择一些固定收益型的产品,只要超过通胀率即可,如今年通胀率5%,可选一些7-10%的产品投。目前的环境下,建议长期持有基金,效果会较好。

游客 2914:在现在的经济环境下,尤其是通胀预期很高的时候,投资有什么准则或者说方法论吗?能否指点一下?

王汝成:投资最重要的因素是:复利收益率、时间以及投资与投机的趋势把握,如果资产量不多,可将注意力集中在前两个因素上,闲钱长期投资,承担的风险低,长期坚持效果会很好。如选择基金定投,同时多关注固定收益类产品。

哪些银行理财产品可以关注?

游客 4688:打新股的银行产品很多,其中短的有3个月期,6个月期的,长的则有1年期,2年期的,对于“打新股”的理财产品,怎样的期限为最佳?其中又有怎样的风险呢?

王汝成:半年到一年的较好,期限不宜过短或过长,要看清是网上网下都做还是只做网上,纯网上当天投资机构可卖出,没什么持有期风险,但收益率未来一年在10%左右,除非大盘股上得较多,扣掉机构的费用,投资人不会有太高收益,网下申购中签率一般是网上的3.5-4倍,但因要锁定三个月,有一点持有期风险,但预期收益率较高。

游客:请教一下专家,现在很多银行卖的都是浮动收益类产品,预期收益率也蛮高的,可以考虑购买吗?它们抵御通胀的能力强不强啊?大概适合怎么样的人呢?

王汝成:浮动收益产品关键看募集的资金投向哪个市场,是否能达成预期收益率关键看相关市场的表现,如QDII投向境外市场,近期次级债的问题使市场大幅波动,与黄金或股票指数挂钩的要看好该市场的表现,具体分类很细,适合对相关市场有一定了解的投资人,但一定不要看到很高的预期收益率就去投。

游客:现在有很多人投资海外也是抵御国内通胀压力的途径之一,那么如果我真的要投资海外市场,现在又有QDII产品,专家觉得如何呢?

浦晓菁:个人认为,目前我们投资海外市场的产品包括QDII在内,都属于较为初级的阶段,尚未完善,客户可再通过一段时间的观察和比较再进行投资,海外市场的产品相对收益率比较稳定,一般可以抵御通胀压力,但相对收益率也较为稳定,没有大的波动,所以建议目前可以保持一定的谨慎进行投资。

王汝成:个人认为QDII投资境外市场的产品比较适合做资产配置,且它的作用更体现在中长期,如果认购,期限长的应好于短的,无论国内国外投资的基本前提是看经济,跨市场投资的作用体现在分散国内市场的系统性风险,效果正是在不同市场的此消彼长中体现。

利用多种途径跑赢通胀

游客 9611:我投资了一套房产,一直在出租,租金和每个月的月供几乎可以抵消,但是现在又有报道说国家可能要进行宏观调控,不知道这个房产在现在的情况下,是否还可以继续持有?帮助我抵御通胀?

王汝成:如果是好地块的房产,个人认为可继续持有,在本币升值、流动性过剩、刚性需求、人口红利、消费升级、富裕人口向大城市集中等大条件不变的情况下房产的升值趋势不会轻易改变,至少不会大跌,如通胀持续,也会继续上涨。当然这不代表飙升。

游客 2933:投资黄金是不是一个比较好的抵御通胀的方法?具体有什么品种或者说投资建议吗?

王汝成:黄金投资确实可抵御通胀也可抵御经济危机的冲击,但从长期看并不是资产增值的好产品。2005到2006年的黄金走势有独特性,中期看,黄金会涨,主要得益于美元贬值。品种方面,希望获得价差用纸黄金比较好,胆大的可选保证金交易,实物金不适合小投资人。

游客 1781:购买保险是否也可以抵御一部分通胀呢?

浦晓菁:个人认为保险最基本的功能是保障功能,所以相对来说,投资保值增值的重担可能无法全力承担,即使投资连结险或分红险等都在这样的问题,所以客户购买保险的主要目的是一份保障,一份对于家庭,对于自己的责任,所以主要的推荐定期,终身寿险以及医疗险等等,而作为增值为目的的投资部分应该以基金为主。(金萃莘 整理)



■相关报道

年内第四次加息 理财方式巧选择

◎本报记者 金萃莘

与上次加息仅一月之隔,8月21日晚间,央行出其不意地宣布自22日起上调金融机构人民币存贷款基准利率,这是央行在本年度内的第4次加息。此次加息,金融机构一年期存款基准利率上调0.27个百分点,由现行的3.33%提高到3.60%,一年期贷款基准利率上调0.18个百分点,由先行的6.84%提高到7.02%,其他各档次存贷款基准利率也相应调整。个人住房公积金贷款利率相应上调0.09个百分点。

值得注意的是,加息完成后,1年期存款利率水平已接近1998年12月7日加息后的3.78%的水平;而1年期贷款利率水平已超过1998年7月1日加息后的6.93%,并且为近9年来首次重新升至7%以上。在这样的情况下,广大投资人应该开始关注在“下一次加息”可能仍然存在的预期下,如何选择理财方式,让财富更好更快增值。

针对此次加息,中信证券分析人士认为,就当前市场环境而言,周一外管局批准个人投资者直接投资港股,接着加息政策出台,随后“特别国债”发行也可能启动,加上上证指数已经接近5000点的敏感位置,加息的信息可能导致市场

心态的变化,并可能导致短期的震荡。因此那些此前热衷于投资股票型基金的投资人,需要对目前的风险做一定的准备;在自己的投资组合里配置一些投资风格稍微稳健一点的产品,如债券基金和货币市场基金。以货币市场基金为例,它主要以投资短期债券等方向为主,流动性较好,在利率上调时,能较好地回避利率风险,也能够分享到加息的好处。

至于银行理财产品,相关专家表示是,当前如要购买银行理财产品,最好选择那些期限较短的为好。处于加息通道

明年起还贷负担加大

今年以来,5年期以上贷款利率已累计上调了45个基点,因还贷要按年度计算,对于贷款买房的百姓来说,从明年起,还贷成本将有一定程度的上升。专家预计在今年底、明年初或许会迎来提前还贷的高峰。

如果个人向银行按揭30万元20年期的房贷,粗略计算,四次加息将给贷款买房者多增加百元以上的月供负担。不过,此次公积金贷款利率虽也提升了9个基点,但与普通商贷相比,优势仍然十分明显。5年期以上公积金贷款

利率要比普通商贷低297个基点。“我用的是公积金贷款,并不是太担心。”去年贷款买房的公务员小王并未表现出数次加息带来的心理压力。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇认为,央行在加息过程中对百姓的房贷还款压力其实早有考虑。如5月19日和8月22日的调整,1年期存款基准利率大于贷款利率9个基点。这表明央行意在保护贷款购房者的利益,并不希望对普通购房者构成较大的还款压力。(新华社)

“CPI高烧”促理财市场升温 打新股类产品走俏市场

◎本报记者 金萃莘 实习生 崔君仪

随着国家统计局公布的7月居民消费价格指数(CPI)同比上涨5.6%,创10年新高,负利率现象的日益严重使得广大市民的投资需求也不断升温。将自己手中的存款、资金合理投资,跑赢CPI成为了迫切要求。

对于那些没有金融专业知识、没有足够时间研究股票的广大市民而言,基金、银行理财产品成为了他们财富管理的最佳渠道。8月13日首发的中邮核心成长基金吸引了近600亿申购资金的追捧,远超150亿规模上限,引起市场瞩目。而事实上,银行系理财产品也受到了不少投资者的关注。

工商银行上海分行正大广场支行理财师(CFP)钱晓珺向记者透露,二季度数据显示,工商银行人民币理财产品与代销的股票型基金的销售情况基本呈现1:1,近阶段则基本呈现出4:6的局面。但与8月13日的中邮核心成长基金发行首日即遭疯抢有所不同,银行理财产品销售情况相对稳定。以工行打新股理财产品为例,其发行时间是根据工行总行的数据系统统计结果而确定的,10天的发行期基本满足了投资者的申购需求,最多提前一天达到资金募集上限。

“目前银行理财产品主要分为固定收益产品、打新股产品以及投资海外市场的QDII。”钱晓珺向记者介绍了8月以来银行理财产品的一些特点,“随着央行的第三次加息,固定收益产品的收益率也水涨船高,以工行为例,其产品收益

率由3.9%上升到4.1%。打新股理财产品本金安全性较高,收益率相对稳定,历史数据显示,工商银行打新股理财产品的收益率通常在6%以上,最高有12%的收益率。这些优点使得打新股类理财产品成为了理财市场的主力。”

事实上,目前打新股类的理财产品品种繁多,产品期限也有所不同,短的有3个月期,6个月期,长的则有1年期、2

年期。对此,建行北京市分行财富管理中心客户经理王汝成建议投资者在选择产品时期限不宜过短或过长,半年到一年期的较好。同时还应该看清其运营模式,“纯网上申购,当天投资机构可卖出,没什么持有风险,但收益率未来一年在10%左右;网下申购中签率一般是网上的3.5-4倍,但因要锁定3个月,有一点持有期风险,但预期收益率较高。”

打新产品未受加息影响

中信理财“新股支打”预期收益15%

◎见习记者 涂艳 本报记者 柴元君

央行年内第四次上调基准利率。受前几次影响,一些固定收益类银行理财产品均出现了实际收益的下滑,但记者注意到,打新股理财产品却“独善其身”,收益未受影响,如中信理财“新股支打”,15%的预期收益仍可期待。

基准利率的变动是牵一发而动全身的大事,与此相关的债券收益水平均大幅变动,如受加息影响,7月24日发行的一年期央票中标利率为3.2418%,较之前有大幅度的提高。以7月20日为分水岭,此前发售的大部分银行理财产品由于投资标的所限,收益均出现不同程度缩水。

中信理财“新股支打”的产品收益不仅与基准利率无关,与股指涨跌的相关度也十分有限。这种“两头离岸”的运作模式使得该产品能够独善其身,为

投资者带来稳定收益,如同为银行股,去年工商银行上市时,首日涨幅为5.1%,而在此前刚刚发行的宁波银行,其上市首日涨幅则高达240%,而两时点的息差仅为0.54%(一年期存款基准利率)。

目前,囤积于一级市场的“打新”资金约为2万亿,专家预计,即便在本次加息之后,如此庞大的资金也不会大量撤离,而这些资金所期待的正是远高于存款的稳定收益。作为个人投资者而言,投资中信理财“新股支打”仍是替代活期储蓄的最佳方式之一。

中信理财“新股支打”以新股投资为主要盈利模式,投资者认缴的款项仍分散留在各自的账户上,在有新股可供投资时,管理方进行一次划拨,集中资金优势“打新”;在没有新股的时候,投资者可自行支配账户。根据过往经验推算,该模式的年化收益应不低于10%。

产品点评

建行新推“可提前终止型”结构性理财产品

◎本报记者 金萃莘

建行新推的“可提前终止型”结构性理财产品,从8月22日起至8月28日在该行各网点进行发售。本期理财产品为保本浮动收益类理财产品,挂钩标的为首都机场(彭博股票代码0694 HK)、香港中旅(彭博股票代码0308 HK)、中国财险(彭博股票代码2328 HK)、中国移动(彭博股票代码0941 HK)、中国石油(彭博股票代码0857 HK)。产品的投资币种可以是人民币或美元。人民币投资该产品的起点金额为5万元,收益最高不封顶,若提前终止则可享受12%的年化收益率;以美元投资的起点金额为5000美元,收益最高不封顶,若提前终止则可享受24%的年化收益率。产品投资期限为1年(可能自动提前终止),建行提供到期100%保本。

点评:面对震荡可能增加的股市,保本浮动收益产品是一个较好的替代选择,该产品到期100%保本,如果提前终止,可以获得相应的收益。同时该产品还可以办理质押、开具存款证明,在其他增值服务方面做得比较好。不过由于其中有一种投资货币是美元,投资者也需要注意其中的汇率风险;而且银行承诺的保本也是“到期保本”,投资者如果自行提前结束该理财计划,则无法获得该项保障。

浦发银行2007年第九期T计划开始发行

◎本报记者 金萃莘

8月22日起至9月6日,浦东发展银行第九期T计划(即新股申购人民币理财产品)开始发行。该产品是该行与中海信托投资有限责任公司合作发行,投资期限为9个月,预期年化收益率3%-8%,购买起点金额为5万元,以1万元整数倍增加。

点评:目前新股申购人民币理财产品一直颇受投资者欢迎,该产品对挂钩的信托计划提供专业的托管服务,确保信托计划资金安全、独立运作,银行全程监督受托人(中海信托)按照资金信托合同的要求对信托计划财产进行管理和运作,按期与受托人核对信托财产账目并出具专业的信托计划财产保管报告,因此操作上较为安全;此外,产品的投资期限较短,流动性较好,在当前不断加息的环境中,资金流动性是非常重要的。

德意志银行首推挂钩农业基金结构性投资产品

◎本报记者 袁媛

德意志银行近期将推出一款挂钩“德银DWS环球神农基金”结构性投资产品,这也是市场上首款挂钩农业基金的结构性投资产品。

近来包括中国在内的全球食品大面积价格上涨,这使以农产品为核心的食物产业链经济更是被全球资本市场看好。据德银有关人士介绍,该款产品挂钩的“德银DWS环球神农基金”自2006年9月建立以来至2007年6月底,其净值增长了37.78%,超过同期MSCI全球指数18.25%的增长率。同时,该基金的管理资金投资于以农产品为主的食物产业链条上各个环节的不同企业,充分搭载农业与食品这个大的投资趋势。

据悉,该款产品将于8月27日起至9月13日止在北京、上海两地推出,是一个两年期的理财产品,客户可以使用欧元或美元购买。

点评:据德意志银行私人及工商企业金融部中国区总裁王清介绍,该结构性投资产品特色明显。其挂钩的投资标的选择了整个食物产业链的所有环节,这一投资理念是德意志银行在市场上首先提出的;产品设计采用“平均取值,上不封顶”的投资策略,使产品的回报与基金在投资期的8个季度内的市场表现平均值挂钩,充分减少了一般产品最后一日“一锤定音”的风险,同时,该产品提供本金100%保障。

建行将发售“利得盈”2007年第51期信托理财产品

记者从建行北京市分行获悉,中国建设银行将于2007年8月22日-9月6日(对公客户周六、周日不发售)在中国建设银行指定营业网点发售2007年第51期“利得盈”人民币信托理财产品。

据建行北京分行相关人士介绍,该期“利得盈”产品为人民币保本浮动收益型人民币信托理财产品,募集的全部资金用于向无锡市锡澄自来水建设管理有限公司发放信托贷款,发售规模5亿元,期限一年,5万元人民币起购,以1000元的整数倍递增。本期产品实行差别化定价,对认购金额5万-300万元的客户,产品预期年化收益率为4.11%,对认购金额300万(含)-1000万元的客户,产品预期年化收益率为4.26%,对认购金额1000万元(含)以上的客户,产品预期年化收益率为4.38%。

该产品采用先到先得、售完为止的销售方式,本期产品只能在中国建设银行各网点营业柜台购买,电话银行不能受理。(新华社)