

## 老中青三类人如何构筑“通胀”防线

◎本报记者 金莘莘

“可以跑不过刘翔,但一定要跑过CPI。”这是最近经常被人们挂在嘴边的一句话。随着CPI水平不断提高,人们纷纷在讨论中国是否已经进入全面通胀时代。9月14日,央行的又一次加息,从某种程度上表明了——通胀正在逼近。

那么,面对不断的加息和正在逼近的通胀,作为一个关注经济大趋势的理财者,其实应该有所策略,做好“聪明”的理财打算。

### “社会新人”:先节流后开源

“对于‘社会新人’来说,目前的情况下,最重要的还是节流吧。”建行上海分行理财专家鲁玲说。在鲁玲看来,这些年轻人刚刚进入社会,今后将会面对非常严峻的生存压力。“撇开父母的资助不说,年轻人想要进行购房等消费,非常困难。他们应该先规划好自己每个月的支出。”

鲁玲的建议是,虽然迫切需要进行财富的积累,但是对于大部分刚毕业的年轻人来说,开源可以暂时排在第二位,节流反倒更加重要。很多理财师建议的“收入-支出=投资资金”的公式,在鲁玲看来,应该变成“收入-投资资金=支出”。严格控制自己每个月的支出水平,区别必要支出和非必要支出是十分必要的。“只有这样,才能够每个月保持以固定的资金投资,为日后积累财富。”

在投资品种上,鲁玲比较看好基金的定投。

针对这类人群刚工作、收入并不高,富余资金不多的特点,因此基金的定投比较适合他们。而其他的理财产品诸如银行理财产品、债券等,在流动性上较差,尤其是在目前频频加息的情况下,鲁玲觉得基金产品更加适合这些年轻人。“从目前的市场看,基金产品的投资收益不错,一方面可以加速年轻人的财富积累,另一方面,也可以帮助他们跑赢CPI。”当然在具体品种的选择上,可以根据个人风险承受能力的不同,在股票型基金和平衡型基金等类型上做区别,风险承受能力较大的,可以在自己配置比例上多购买一些股票基金,反之,则增加平衡型基金等其他基金。

除此之外,鲁玲还建议年轻人要注意自己的职业生涯规划。“这是他们开源的重要途径。”真正工作后,每个人可以从中学找到自己适合做什么,因此要按照这个来给自己“充电”,进行再培训。虽然费用不菲,但是一个好的职业规划,可以让年轻人在未来在经济收入上有很大的变化。

至于保险产品,鲁玲认为购买意外险和定期险比较合适,“受益人可以填父母,虽然发生意外的几率很小,但是至少可以在出现‘万一’的情况下给父母经济上的安慰。”

### 中年人群:多考虑资本市场

“由于物价一直上涨,目前经济应该处于一个加速上涨的周期。”浦发银行上海分行理财客户经理陈璋分析到,而且在他看来,加息在今后一段时间内应该是一种常态,“未来会一直加息。”因此作为这几年普通人经常遇到的问题,对于那些已经成家、并有一定经济基础的中年家庭而言,适当考虑将资金投入



到资本市场,减少银行存款、国债等理财产品,将是一个比较合理的方向。

陈璋认为,目前的经济形势下,通胀率一般是每年5%-6%,因此理财的目标便是超过这个比例。因此,类似银行存款这种投资,尤其是1年期以上的存款,不仅资金流动性差,而且从长期来看,利率损失很大。“比如今年,有客户从3月开始不断转存,一年来其资金一直处于活期状态,还不如做一个1年期或者半年期的投资产品比较好。”

陈璋建议这类人群,在眼下可以增加一部分资金进入资本市场投资,比如股票、基金的投资。这类投资的收益相对而言较高,不过风险也大,因此也不能把所有资金都投入进去,一般的投资比例最好控制在40%-50%之间。债券类以及银行理财产品,则可以控制在30%-40%之间,剩余的部分资金,则留作流动资金,用投资货币市场基金等理财产品的形式获取一定的收益。陈璋还特别强调了目前投资时需要注意的一点就是保证资金的流动性,因此在选择理财产品时,“尽量做一些流动性好或者短期的产品。”

当然,如果资金富裕,陈璋建议这类人群也可以考虑投资房产。“在经济条件允许的情况下,投资房产是不错的选择,固定资产的保值能力还是不错的。”但是陈璋指出,投资房产要注重控制负债率,家庭的负债率最好控制在30%-50%,而且“50%已经是极限了。”陈璋说,虽然不提倡零负债,但在目前不断加息的情况下,更不提倡过度负债。

### 退休人群:需合理的“激进”

“对于退休的老年人群而言,原来提倡的保守理财方式,现在看来并不是特别合适了。”

鲁玲分析目前的经济形势,认为当前CPI涨幅不小,通胀压力越来越大,因此老年人群如果一直遵循原来的保守理财方法,很可能面临资金缩水的问题。“现在的通胀率已经不是原来说的3%了,大概应该在6%左右。”因此,做投资理财组合的时候,必须要让资金的年增长率大于这个6%。

鲁玲建议老年退休人群也可以适当考虑一些比较“激进”的投资方式,比如投资一些股票和基金,当然投入的资金比例一定要控制好,不

能过多。“合理配置一些是需要的。”因为从目前来看,股票、基金的投资风险虽然比较大,但是投资收益也不错,因此只有适当配置一些,才可以让资产篮子获得较高的收益。

此外,除了传统的银行存款、债券等产品,老年人还可以投资一些银行理财产品,“比如银行推出的项目信托产品,目前来看还是比较安全的。如果要收益高一些的,可以选择打新股类产品。”但是鲁玲不建议老年人在不懂的情况下购买那些浮动收益型的挂钩类产品。因为这些产品的挂钩标的非常复杂,“一定要了解清楚才可以投资,否则面临的投资风险还是不小的。”而且从投资期限上,鲁玲也强调了目前最好选择短期产品的建议。因为鉴于央行不断加息的政策,选择流动性好的产品是规避利率风险的最好方式。

因此,老年人喜欢的长期储蓄等品种,有时候也要结合当前的实际情况而适当减少。

由于还要考虑到“活得过久”的问题,鲁玲还建议老年投资者可以做一个类似“倒定投”的投资方式。“就是现在先投入一笔钱,用来投资基金等收益不错的产品,然后到一定的时候,定期赎回。”如此一来,届时就可以有一笔比较固定的资金每月进入自己的账户。“目前,农业银行已开通了此类业务,老年人群也可以考虑一下。”

## 解读银行理财产品

◎实习生 崔君仪

现在市场上银行理财产品基本分保本型理财产品和非保本型理财产品,可细分为固定收益类产品、打新股产品、结构性理财产品、QDII以及股权类信托类理财产品。

**保本型理财产品:**一般投资于固定收益类产品。“其亮点是保障本金的安全的前提下,有着高于同期银行存款的预期收益。”建行山东济宁分行高端客户服务中心首席理财经理张汝洁表示,“同时它的期限选择灵活,从三个月到十年不等,适合风险厌恶型客户,定位于以养老金为理财目标的客户比较适合。”

目前各家银行的固定收益类一年期的理财产品的收益都在4%以上,但加息通道下存在着银行利率高于产品收益的情况,因此投资者

## 盘点十大个人理财投资渠道

◎实习生 缪晓旦

**1、股票** 无疑,这是一个“全民皆股”的时代。上证指数屡创新高,开户人数不断增加。股票,早已成为了个人投资理财的首选选择。不过“股市有风险,入市须谨慎”。

**2、基金** 没时间长期盯盘,缺乏炒股的经验常识,风险承受能力相对较小,那么基金成为了这群人的投资选择。大体而言,股票型基金风险最高,货币型基金风险最低,债券型基金风险居中。

**3、债券** 从投资组合的角度出发,债券的长期稳定性是大家持有的关键原因。

**4、黄金** 中国人对黄金有一种天生的情愫,加上当下金价一路高涨,让这一传统的金属投资品种再次进入大众视野。有专家认为,正是近期国际市场的动荡让大量资金转投黄金,但并不表示这是一个永远安全的“避风港”。

**5、外汇** 炒汇赚钱要考虑汇率变动风险,尤其是通过外汇保证金交易来以小博大,风险也会按比例放大。《钱沿周刊》提醒那些持有美元或者以美元为每月薪水的国内人士,在面对人民币持续走高的形势下,规避汇率风险是一个不可不考虑的问题。

**6、银行理财产品** 选择哪款产

品需要花一定的心思,但是买完之后基本就交由专业团队来打理。借着股市的牛气目前打新股类产品战绩上佳,但总体而言银行理财产品适合追求稳健、对收益率要求偏低、不想亲自参与市场买卖的人士。

**7、信托产品** 银监会把信托公司定位为专业化的高端金融理财服务机构,100万元的进入门槛意味着信托投资参与人群并非很广。信托产品遵循“损失自负”原则,风险由投资者自行判断和承担。

**8、期货** 期货适合于有大量个人资产的冒险者,事实上投资于该领域的人的确不多,可谓钱来得快输得也快。如果说股票可能让你的资产归零,那么期货就还可能倒欠。而且股票的持有时间可以自己掌控,但是期货合约到期就必须结算。

**9、房产** 虽然说大多数购置房产的人是为了自住,但也不乏“买房出租”或者又“转手出售”的人。资金允许且房价上涨的预期存在,那么选择买房无疑是个良策,但房产流动性较差,如买房投资,最好使用无短期用途的富余资金。

**10、收藏** 这是一个相对特殊的理财领域。投身其中的人士,大多是出于自己的兴趣爱好。古董、名作、钱币、邮票等可投资收藏一举两得。

## 机构动态

### 人寿全球形象代言人签约姚明

◎本报记者 卢晓平

18日,中国人寿与国际篮坛巨星姚明正式签约,成为中国人寿首位全球形象代言人,著名导演冯小刚担任姚明代言中国人寿期间的广告片总导演。

此番同时签约姚明、冯小刚,是公司依托实力,通过有效的载体和形式,推进公司品牌建设由“知名品牌向杰出品牌”转变、由“行业品牌向社会品牌”转变、由“国内品牌向国际品牌”转变的重大举措。

### 建行代销鹏华基金规模破千亿

◎本报记者 金莘莘

记者日前从建行获悉,由该行代销的鹏华基金公司的资产总规模已经突破1000亿元。目前,鹏华基金公司共管理着2只封闭式基金,8只开放式基金与4个全国社保基金投资组合,而其旗下的鹏华普天收益基金将于近期实施大比例分红。

据来自晨星资讯的数据显示,截至今年9月4日,该基金近一年来的投资收益已高达192.18%,也即投资人的本金已增值至近3倍。

## 产品上柜

### 光大永明推“长盛投连险”

◎本报记者 卢晓平

近日,光大永明推出了新版投资理财保险产品——“长盛投资连结保险”。该款产品是根据今年4月保监会新出台的《投资连结保险精算规定》所推出的新版投资连结。

该产品保障人群涵盖出生满60天至65周岁的人,是市场现有投资连结险中保障年龄较长的,并向客户提供身故及高残保障直至88周岁,客户在满88周岁后可领取满期保险金即保险单账户价值。该产品缴费为10年期缴方式。

### 泰康终身寿险万能型上市

◎本报记者 卢晓平

日前,泰康人寿推出个人营销产品“泰康卓越财富(2007)终身寿险(万能型)”,以满足风险规避型稳健投资人群的灵活投资需求。“卓越财富2007”是在保监会新的“万能险精算规定”出台后推出的。

### 光大新“同赢五号”上市

◎本报记者 金莘莘

继成功运作第一款人民币基金宝FOF产品“同赢五号”后,光大银行9月17日-10月10日再次推出同类产品“同赢五号”产品二。该产品将主要投资于国内依法公开发行的各类证券投资基金。产品的投资起点金额为5万元,理财期限最长2年(半年后每季为投资者提供一次开放赎回机会),预期收益率在5%至30%。

### 招行推“汽车联名信用卡”

◎本报记者 卢晓平

日前,招商银行携手国内最大汽车俱乐部——UAA联合汽车俱乐部,联袂在北京推出“招商银行UAA汽车联名信用卡”,成为在北京成功推出的第三张卡。招行已经在北京成功推出了SOHO联名信用卡、北京京彩城市主题信用卡、UAA汽车联名信用卡三张卡片。

### 深圳平安银行首发信用卡

◎本报记者 黄蕾

深圳平安银行合并更名后的首张信用卡——深圳平安银行信用卡万事达卡(下称“平安卡”)9月19日正式亮相。

平安卡提供挂失前72小时消费损失保障,保障金额更可达持卡人的固定信用额度(最高可达5万元)。持卡人家庭财产盗抢保障和1千元现金及金银珠宝盗抢保障;普卡客户每年可获最高5千元的家庭财产盗抢保障,平安卡为金卡客户提供航空意外险保障。该卡上海地区持卡人还可到上海近1000家联华快餐便利店还款。

### 中国银行新款QDII面世

◎本报记者 金莘莘

9月17日至10月24日,中国银行的新款QDII产品——中银新兴市场(R)开始上市发售。该产品主要通过投资开放式股票基金,投资于全球新兴市场国家股票,股票基金的投资比例上限达到85%。该产品针对个人投资者和机构投资者发行,最低投资起点为人民币5万元,以1000元递增,产品可提供每日申购、赎回的开放式基金的操作方式。

## 奥运金银币第一组一年价翻一倍多

近日,第一组奥运金银纪念币的市场价格已经成功突破2万元大关,最新的市场成交价格为21000元。而此距离2006年9月20日第一组奥运金银纪念币的发行日期刚好一周年,而当时发行的价格为8300元,1年的时间,第一组奥运金银纪念币的市场价格已经实现了价格翻倍的目标,北京奥运的巨大题材效应已经初步展现。今年6月20日发行的第二组奥运金银纪念币的市场表现同样强势,目前最新的市场价格已经接近16000元。

由于币市行情刚刚走出传统的“歇夏期”,随着中秋节、国庆节、元旦和春节的陆续来临,礼品行情的趋

旺,都会使得第一组和第二组奥运金银纪念币的价格继续走俏。目前市场上第一组奥运金银纪念币的货源很少,其作为奥运币龙头品种的魅力开始体现,投资者继续持有可以继续享受增值的乐趣,预计到明年第三组奥运金银纪念币发行前后,第一组奥运金银纪念币的市场价格可能超过25000元,甚至超过30000元。

2008年奥运会是举世瞩目的一件大事,中国人民银行发行北京奥运会贵金属纪念币旨在宣传和弘扬奥林匹克精神,普及奥运文化,展示国家形象。发行北京奥运会贵金属纪念币蕴涵着重要的意义:一、奥运币是

向世界展示国家形象和民族精神的重要载体,其方寸间凝聚了中华民族五千年的历史和文化;二、奥运币是以国家货币铭刻北京奥运的重要载体,每一个细节体现的都是国家法定货币和人民银行的信誉;三、奥运币是向世界展示我国钱币创作质量和水平的重要载体,北京奥运会的申办成功圆了中华民族的百年梦想,同时也创造了奥运币在这代人手中诞生的难得机遇。另外,北京奥运会贵金属纪念币的发行,对提升中国金币的品牌和产品形象,促进中国金币事业持续、健康、稳定、协调发展将发挥积极的作用。(如意)

### 其他产品行情一览

品名	价格	点评
奥运1组银币(小盒)	2800元	价格平稳,潜力较大
贵妃醉酒彩金币	29500元	屡创新高,仍将上涨
邓小平1公斤银币	7300元	比价便宜,逢低可吸
滴水观音幻彩币	1500元	幻彩龙头,适当关注
07年版熊猫银币	152元	银价上涨,小幅跟涨
三版人民币枣红背绿1角券一对	3500元	三版精品,继续持有