

抗衡通胀 各类优势产品大揭底

不久前公布的6月份CPI数据再次显示,目前人们所面临的通胀压力远未消除。对抗通胀,防止资产缩水成为人们持续关注的话题。如何从众多让人眼花缭乱的产品中找到那些能够有效抗衡通胀的理财产品,钱沿找来各路专家帮您精准定位。

◎本报记者 金莘莘

选择一:股票型基金

投资风险:★★★★★

覆巢之下无完卵,随着股市进入大调整以来,基金净值的缩水让众多基金投资者感受到了资产缩水的煎熬。很多投资者也面临着割肉离场还是继续追加投资的艰难抉择。对于这类问题,上投摩根基金管理公司个人高端业务总监王翔的建议是,如果想要有效对抗通胀,积极投资胜于消极退缩。频繁进出只会增加投资成本,长期投资才能有效抗衡通胀。

以A股市场为例,虽然曾出现过比目前市场更大的跌幅,但假设从1990年到2003年的14年间,一个投资人坚持期限为5年的投资,那么在以1995年到2008年7月不同年份结束的投资时间段内,只有2年收益为负,其余的12个年份都是正收益。”可见,价值投资的

威力还是依赖于投资时间。

至于具体的投资品种,王翔认为,从长期看,最有效对抗通胀的基金产品当属股票型基金。尽管此类基金在目前的调整中跌幅最大,但是长期投资的最大作用就是熨平市场短期波动的风险,而多数市场的长期指数是不断走高的,所以股票型基金还是最可能长期“跑赢CPI”的基金。在具体品种上建议倾向长期业绩排名稳定居前的基金品种。

不过投资者必须要明确,高收益品种其实也就是高风险品种。”因此王翔建议投资人在投资前,必须要做的事情是“了解自己”,看看自己是否是那个能够承受高风险的投资者。年龄是个重要因素,一般不建议高龄投资者以很大比率投资股票型基金。”其次是过往的投资经

历,只有之前经历过股票市场的投资,在遇到波动时心理承受能力才会比较强。最后是投资占比的问题,王翔不建议把所有的钱都投入到股票型基金中。一般而言,投资股票型基金的比例控制有个较为简单的公式:Y00-年龄”的结果就是可以参考的投资占比。

在投资方式上,王翔更倾向推荐定期定投。“定时”在长期来看并非稳健投资的有利工具,很多时候,我们一年当中就是在等待10-15个最佳交易日。”王翔表示,一旦错过这些最佳交易日,投资收益就会大打折扣,甚至是亏损。股票市场的随机性决定了普通投资者无需花费大量的时间和精力去研究市场的涨跌。相反,利用定期定投摊薄投资成本和风险,则更能获取丰厚收益。

选择二:分红型保险

投资风险:★★★

作为一种流动性比较差的投资保障工具,保险的这一特点反而成为其帮助投资者抵制诱惑、最终赢利的优势。中宏人寿的保险专家表示,有些具投资功能的保险产品如投连险、分红险和万能险都能较为有效地对抗通胀,不过分红型保险在兼顾保障和投资两项功能中优势最为明显。

所谓分红型保险,是指投保人参与保险公司红利分配的险种,相对银行利息而言,保险公司分红的利润要稍稍高一些。不过根据相关规定,保险公司不可以向投保人承

诺分红比例。此外,分红险可以在保证固定保额满期返还的基础上,由保险公司集中保险资金进行投资,以获得保单的保值增值。

据记者统计,由于去年火爆的市场行情,以今年部分保险公司给予投保人07年的分红回报率为例,大部分都维持在5%-5.5%之间,再加上2%-2.5%的产品内含预定利率,目前分红险的综合投资收益率可以达到8%左右,基本可以和CPI持平。

但是,投保分红险也有一定的风险。首先,分红险是一种收益保本

但是不固定的险种,如果在某个会计年度结束后保险公司没有盈余,分红险就没有红利可分。因此投保人只能通过分红实现浮动收益。

另外,对于投保人来说,并非所有人都适合购买分红险。分红险的变现能力较差,如果短期内有大量的资金需求,对于分红险的购买就应审慎。万一中途因资金需求而退保,投保人只能按照保单的现金价值来退钱,届时损失很大,本金都难以保证。而分红险的投资价值,也只有长期持有的前提下,才能显现。

选择三:银行保本收益类产品

投资风险:★★

投资分析及建议:

银行理财产品多以稳健风格示人,而目前市场上投资人对于理财产品的需求,也大部分以“安全”为重。

我们提倡投资以安全为本,在保本的基础上再力图获取高收益跑赢通胀。”招商银行南京分行零售银行财富管理中心经理张政表示,在目前的银行理财市场上,能够提供的产品大致分为三类:保本固定收益类产品、保本浮动收益产品和非保本浮动收益产品。而基于本金

安全的考虑,保本收益类理财产品最受众多银行理财师的青睐,是推荐最多的品种。

据张政介绍,目前最安全的保本固定收益类理财产品的年化投资收益率大致在4.5%左右,大多投资于国债、央票、银行承兑汇票等。而保本浮动收益类产品的预期年化收益率相对较高,据Wind资讯数据统计,从今年初至今各家银行发行的保本浮动收益产品最高平均预期收益率为7.5%。而此前一度大热的信

贷资产类理财产品,其中还涉及托管费用、销售费用和信托佣金等,最后的收益率大部分集中在4.5%-6.5%之间。但是信贷资产也是有风险的,银行在发行该类产品的时候,并不承诺保本。”张政补充说。

因此,就银行理财产品而言,在确保本金安全的前提下,产品的收益率就不能跑赢目前的CPI涨幅。但是投资者可以通过相关的资产配置,用部分资金去博取高收益来达到抗衡通胀的目的。

贷款购车,你准备好了吗

◎本报记者 邹靓

如果你是消费观念前卫的年轻人,如果你是资金充裕的中年人,想花最少的现金购买心仪的汽车,自然会选择贷款购车。然而,贷款购车可以向谁贷,应该怎么贷,您是否有足够认识?

先选车型还是先选机构

在确定贷款买车的同时,有一点需要明确,那就是同一品牌汽车可选的贷款机构有限。目前国内已成立十家汽车金融公司,包括上汽通用、大众、丰田、福特、戴姆勒-克莱斯勒、东风标致雪铁龙、菲亚特等汽车金融公司,专为也只为相应品牌汽车提供消费贷款。除此之外的品牌汽车销售店主动提供的贷款银行,一般也控制在1-2家。

所以,如果您购买丰田汽车时,客户经理告诉你只能通过丰田汽车金融公司获得贷款,而对应的利率水平比银行要高,那么您就要考虑是否继续选择此品牌了。即便是同一品牌的汽车,在特定时间也有针对汽车贷款的促销款型,或是零利率,或是零首付。

哪个更合算

从商业银行或是汽车金融公司获得贷款两相比较可以发现,汽车金融公司可选贷款期限长、审批时间短、附加条件较少,但利率水平较高;而商业银行对贷款审核的门槛更高,但利率水平相对较低。

据记者从4S店获得的信息,商业银行提供的车贷利率在7%-10%左右,期限以1-3年为主,首付比例3-4成,在上海地区要求贷款人提供房产证明、收入证明、上海户口、上海牌照等,部分还要求在指定保险公司一次性购买3年期盗抢险。而汽车金融公司的车贷利率普遍在11%以上,期限从半年到5年不等,首付以3成为主,除了需提供房产证明外的无其他要求,审批在2-3天就可完成。

小贴士

- 1.如果你购买是10万以下车型,那么通过贷款买车并不合算。通过储蓄积累延迟购车时间,相比支付较高的车贷利率更经济。
- 2.部分商业银行如招商银行提供信用卡购车分期付款业务,正常情况需支付车辆票价的40%作为首付,12期还款收取3.5%手续费,24期还款收取7%手续费。另外需拍上海牌照,购买保险年限长于贷款年限。
- 3.上汽通用汽车金融公司首创“零利率”汽车贷款之后,福特、大众等汽车金融公司以及部分银行也纷纷效仿。事实上,“零利率”汽车贷款仅仅是针对个别车型推出的短期促销手段。



■记者观察

坚持的力量

◎金莘莘

“心急吃不了热豆腐”,投资理财亦如是。

跑赢通胀是投资的永恒话题。对于广大投资人而言,不光在CPI持续高企的情况下要讲跑赢通胀,在其余的时间里,这个问题同样重要。

综合各个领域专家的意见,不难发现他们对于投资者的共同建议是:坚持,再坚持。很多时候,投资和跑马拉松一样,那些坚持到最后的人往往才能成为最后的赢家。从成熟市场的经验来看,投资并且长期持有,到目前为止仍是战胜通胀的最有效方式。所谓价值投资,其魅力的显现也依赖于时间的魔力。

因此,如果你要求自己的投资计划每年都要跑赢当年的CPI,对于自身的投资要求确实是高了一些。甚至有理财师断言,投资理财时时刻刻要求跑赢通胀的说法是错误的。

“赚钱不是明天或者下个星期的问题,而是你在买一种经过5年或10年的时候才能够升值的东西。”这是巴菲特在谈自己投资心得时说的话。所以,如果你耐得住性子,将目光放长远,着眼于未来几十年的投资回报,坚持长期投资。未来的某一天,你可能会发现自己的财富已然聚沙成塔。

车险中代位求偿权可以选择吗

■钱沿维权站

◎本报记者 涂艳

案情聚焦:

陈女士于2004年6月起连续5年购买了上海某保险公司的车辆碰撞险(保额为25万元)及其人身伤害意外责任险等一系列附加险,在2008年3月,陈女士驾驶的奔驰车在高速行驶时因超速将一位横穿高速公路的男子撞死。交警部门认定陈女士负次要责任,即自己承担30%的损失。经过保险公司定损,陈女士累计因汽车损害而花费15万元修理费,同时,由于陈女士同时购买了人身伤害意外责任险,对此保险公司需要向甲某赔偿死亡补偿费等共计1.2万元。

陈女士认为,依据保险法相关规定和与保险公司签订的保险合同中约定,保险公司应该将损失的15万元先行赔付给被保险人,同时保险公司享有了代位求偿权,可以再由此向甲某的家属请求赔偿。

保险公司意见:按照保险理赔“按责赔偿”的原则,被保险人只需要在30%的范围内向陈女士赔偿汽车损失,本案中第三者在横穿马路时造成了此次事故,且最终死亡,不再具备赔偿能力。故剩余的70%损失由被保险人自己向第三者甲某请求。

律师评案:

某资深保险律师向记者表示,现在许多财险公司特别是中小财险公司经常会以“无责不赔”或“按责赔付”的原则对抗被保险人的赔付请求,而这个也就是法律上的“先诉抗辩权”。本案中,如果被保险人陈女士只负30%的次要责任,那么保险公司只对车辆碰撞产生的损失赔付30%,而剩余70%的损失需要陈女士先向事故主要责任方(死者方某的家属)先行请求赔

付,只有当主要责任方的财产被执行而仍不能清偿陈女士损失时,保险公司才承担补充责任。然而,为了保障被保险人的利益,保险法在2002年规定了“代位求偿权”,即因第三者对保险标的损害而造成保险事故的,保险人自向被保险人赔偿保险金之日起,在赔偿金额范围内代位行使被保险人对第三者请求赔偿的权利。”——《保险法》2002年修订版第45条规定。

本案中,保险公司应该先行赔付陈女士车辆各项损失15万元,而70%损失应由保险公司向主要责任人即第三者请求赔偿。本质上当被保险人要求时,这既是一项权利,也是一项义务。也就是说,保险公司不得以主要责任人已经死亡并且家境不足以偿还损失而拒绝向陈女士赔付,代位求偿权不具有选择性。

记者观察:

按照“按责赔付”的原则,被保险人在事故中负全责时很容易得到保险公司的赔偿,只不过赔偿的额度只有80%;而当被保险人对车辆损失没有任何责任时反而会因“无责不赔”的原则而难以得到保险公司的赔偿,此时投保人必须依靠自力救济向事故责任方求偿。这也造成了现实当中被保险人为了获得保险公司赔偿而主动承担一部分责任的“惯例”。按照保险公司行业内对保险额度的规定,被保险人在事故中负全部责任的保险公司赔偿80%,负主要责任的赔偿85%,事故双方负同等责任的赔偿90%,被保险人负次要责任的赔偿95%。很明显,由于责任方的财力具有不确定性,如果投保人负次要责任,那么可以从保险公司获得95%的保额赔偿,比起从责任方请求100%赔偿来说更有保障。

新品上市

上海农行“汇利丰”2008年第八期上市

◎本报记者 金莘莘

7月18日至8月4日,上海农行正式推出2008年第八期“汇利丰”个人外汇保本理财产品。据悉,此期共推两个产品,产品A美元3个月定期利率固定和产品B美元6个月定期利率固定。产品A期限最短1个月,最长3个月,2万美元(含)以上年收益率为4.20%,7500美元至2万美元(不含)年收益率为4.10%。产品B最短3个月,最长6个月,2万美元(含)以上年收益率为5.30%,7500美元至2万美元(不含)年收益率为5.20%,到期或提前终止日一次性支付利息。

点评:该款产品属于保本型的固定收益类产品。此类产品的特点是结构简单明了,到期收益有保证,因此比较适合那些风险偏好小的稳健型投资人。尤其是产品A的投资期限较短(最短可缩短至1个月),在资金的流动性方面也不错。

花旗(中国)推出2008特别金融服务计划

◎本报记者 涂艳

2008年7月21日,花旗(中国)正式启动一项针对奥运的特别金融服务计划,旨在满足海内外奥运来宾的银行需求。

从即日起,花旗贵宾理财服务(Citigold)全面升级,例如遇到紧急提现服务,经核实身份后,花旗贵宾理财客户可以在中国的花旗贵宾理财中心,从其本国账户内提取最高可达10000美金或等值当地流通货币作应急之用。

另外,花旗银行对现有金融服务系统进行了升级。2008年7月21日起至2008年9月20日,新增对非花旗客户提供包括美元、日元、港币和欧元在内的外币兑换服务,最高兑换额度提高到等值5000美元。此外,旅行支票兑换上限(包括美国运通和花旗银行)提高至等值5000美元。

工行推出贵宾版个人网上银行

◎本报记者 金莘莘

记者7月22日获悉,工行于近期正式推出贵宾版个人网上银行。据了解,贵宾版个人网上银行是工行在现有网上银行基础上特别为优质客户提供的全新网上银行服务。贵宾网银网不仅包含了普通网银的全部功能与服务,而且为客户提供了专属服务通道、服务区域、专属优惠、专属服务和专属产品。

据悉,贵宾网银客户可以享受比普通客户更多的价格优惠,包括网上基金申购手续费优惠、电子速汇(包括工行汇款、跨行汇款)手续费优惠、外汇交易点差优惠、账户黄金点差优惠等。贵宾版客户还可以享受包括在线客服服务、个性化登录ID服务以及为他们提供的专属的投资理财产品。

目前,贵宾网银采取会员制的方式,设置了“会员”、“银牌会员”和“金牌会员”三个等级。网银注册卡中含有理财金账户的客户可免费享受贵宾网银“会员”服务,网银注册卡中含有牡丹白金卡(该牡丹白金卡须是客户在营业网点注册到网上银行中的)的客户可免费享受“银牌会员”服务。普通网上银行客户也可以通过缴纳不同金额会员费的方式成为相应级别的会员。

深发展推出“汇赢通”个人实盘外汇买卖

◎本报记者 金莘莘

记者7月22日获悉,深圳发展银行日前推出个人实盘外汇买卖业务“汇赢通”业务。

据介绍,深发展为该业务提供客户端、网上银行、电话银行、网点柜台多种交易方式。而且其外汇交易委托指令较全,挂单有效期最长可达7天,客户除了可享受多档汇率优惠外,交易积分亦可转化为汇率优惠。深发展还提供了24小时不间断T+0交易,在时间上方便各类投资者交易。此外,“汇赢通”的准入门槛较低,只需50美元即可交易。

“普益财富知识卡”面世

◎本报记者 涂艳

2008年7月19日,由西南财经大学信托与理财研究所主办、普益财富协办的“金融全球化背景下的商业银行理财:机遇与挑战——2008普益中国(北京)财富管理论坛”在京举行,来自监管部门、商业银行和学术界的专家、学者对我国商业银行理财市场的发展前景以及目前存在的问题进行了深入的探讨与交流。

会上举行了“普益财富知识卡”发布仪式,这是国内首款基于研究机构的技术支持和IT技术整合的在线理财知识与信息教育产品。作为国内商业银行等理财机构的首套金融理财后援支持解决方案,普益财富知识卡”将在商业银行理财经理的能力提升、客户的知识培训、投资者市场教育等方面发挥积极、重要的作用。