

■ 点击理财产品 | Product |

知音苏州”139号  
1月28日上柜

**产品名称:** 2011年“知音苏州”-招银进宝之点贷成金139号理财计划101019  
**发行银行:** 招商银行  
**销售时间:** 1月28日至1月30日  
**投资范围:** 投资于AA级(含)以上信用等级高,流动性好的银行间市场流通债券,银行承兑汇票及其他金融资产。  
**产品细则:** “知音苏州”-招银进宝之点贷成金139号产品的委托起始金额为5万元,委托递增为单位1万元,计划募资规模上限为0.3亿元人民币,产品存续期92天,理财期为2011年1月31日至2011年5月2日。理财计划到期年化收益率在资产组合正常处置或持有到期的情况下,在扣除相关费用后,该计划预期最高到期年化收益率3.50%。该理财计划成立后不开放申购,该理财计划成立后不开放赎回。如遇国家金融政策重大调整等情况,招商银行有权但无义务提前终止该理财计划。一旦提前终止理财计划,将在计划提前终止日当日以公告形式通知投资者,招行在收到变现财产后3个工作日内向投资者返还本金及应得收益。  
**申购细则:** 持身份证到招行营业网点购买,可登录招行网站、致电客服热线查询。  
**点评:** 该产品的收益类型为非保本浮动型,不保障本金及理财收益,还有政策风险、管理风险、信托公司风险等。

鑫意”理财福通第二期  
1月26日上柜

**产品名称:** 2011年“鑫意”理财福通第二期人民币理财产品(假日产品)A11302  
**发行银行:** 上海农村商业银行  
**销售时间:** 1月26日至1月30日  
**投资范围:** 主要投资银行间市场债券资产,债券回购,投资比例0-100%。此外,该产品可投资于票据资产,票据回购等银行间市场其他金融资产和金融工具等,比例0-100%。  
**产品细则:** “鑫意”理财福通第二期产品的委托起始金额为5万元,委托递增为单位1万元,计划募资规模上限为5亿元人民币,这款产品存续期为14天,理财期为2011年2月1日至2011年2月14日。该产品主要投资于银行间市场债券资产和债券回购,预期资产投资年化收益率约为2.46%,扣除相关产品费用,该产品到期后,如所投资的金融资产可以顺利处置,产品预期最高年化收益率为2.40%。该产品在存续期间不开放申购与赎回,银行无权提前终止该理财产品,投资者无权提前终止理财产品,若提前终止则视为违约。该产品托管费用为0.05%,相关产品交易费用为0.01%,该理财产品实际年化收益率高于2.40%以上部分作为银行管理费用。  
**申购细则:** 持身份证件到上海农村商业银行的营业网点购买,可登录银行网站、致电上海农村商业银行客户服务热线等查询。  
**点评:** 该产品为非保本浮动型,上海农村商业银行拥有专业化投资管理团队和丰富的金融市场投资经验,适合稳健型投资者。不过,该产品有政策风险、市场风险、操作风险、再投资风险、不可抗力风险等。(陈墨)

景顺长城公司治理基金:  
推荐

**基金代码:** 260111  
**最新基金规模:** 6,763.44万份  
**基金类型:** 股票型  
**基金合同生效日:** 2008年10月22日  
**投资目标:** 重点投资于具有良好公司治理的上市公司股票,及因治理结构改善而使公司内部管理得到明显提升的上市公司股票,在控制风险下,谋求基金资产长期稳定增值。  
**投资策略:** 本基金依据以宏观经济分析模型(MEM)为基础的资产配置模型决定基金的资产配置,运用景顺长城“股票研究数据库(SRD)”等分析系统,基于公司治理评价体系及FVMC等选股模型作为个股选择依据,同时依据景顺长城风险管理系统和绩效评估系统进行投资组合调整,谋求资产长期稳定增值。  
**风险收益特征:** 风险程度较高  
**基金经理:** 邓春鸣,电子科技大学管理学学士、复旦大学经济学硕士,CFA,曾任职于招商证券证券投资部和资产管理部,也曾担任宝盈基金行业研究员、基金经理助理等职务。9年证券、基金行业从业经验。  
**持仓及行业分布:** 2010年三季报显示,前十大重仓股占其净值比例36.20%,持股集中度不高。制造业是配置最多的行业,占净值51.79%;其次为机械设备仪表业,占净值17.16%;第三为信息技术业,占净值13.92%。  
**推荐理由:** 运用独特的公司治理评级体系进行个股选择,严谨客观;操作风格稳健,抗风险能力强。  
**(专业点评由金融界网站-金融产品研究中心提供 言心 整理)**

■ 理财主张 | Opinion |

# 消费理财使巧劲 高通胀下轻松过年

春节假期即将来临,置办年货、收红包、消费血拼……成为许多人春节的计划和期待。在通货膨胀压力下,既要精明消费,又要稳健理财,才能过一个轻松年。

证券时报记者 方丽

## “贺岁”投资——更新资产配置

据国家统计局公布的数据显示,2010年全年CPI涨幅是3.3%,而目前一年期存款基准利率仅为2.75%,居民存款的实际收益仍然为负,将全部身家寄托在银行已不合时宜。因此,想战胜通胀,最好积极投资,要好好打理年终奖。

投资者可关注“贺岁”主题产品。深圳一位商业银行的理财师表示,2010年金价涨幅高达30%左右,目前黄金价格每克360元左右,加之通货膨胀,金条、金饰都成了抢手货,因此2011年的“贺岁金”也是不错的投资标的。

实际上,不少银行在新春推出的特色储蓄和特色理财产品也不错,如中行新春“兔年礼仪存单”等特色定期储蓄,部分银行春节短期理财产品,可成为打理新年闲钱的好办法。

理财专家提醒,投资者应根据年终奖来更新资产配置计划,最好投资多元化。他建议投资者学习“犀利哥”走“混搭”路线,一是选择本身就具有“混搭”风格的基金,另外就是股票型基金等高风险基金与保本型基金等低风险基金搭配。

此外,指数基金费率和主动基金相比一年下来可以减少1-2个百分点,这对跑赢通胀起到巨大作用。

在国外,将基金、股票、债

券当作礼物送人,已是一种较为普遍的现象。因此,春节期间,如果要发红包,不妨尝试用理财产品来代替。尤其是给小孩子的压岁钱,可以为他们开立个基金定投账户,来代替压岁钱。除了能在潜移默化中,将基金种类、投资方法、收益率、定期定额投资等知识教给孩子外,这份“基金红包”若干年后,还可以解决教育资金问题。

上海一家理财经理也表示,在春节前后,只要综合考虑回报率、流动性、便利程度和风险等因素,全面打理好年末的奖金,就可以进一步做到抵御通胀,为财富增值。

## 办年货——置办年货渠道多

置办年货已成新年一道常规消费项目。然而目前物价纷纷上涨,理财专家建议投资者通过多渠道购置年货,可以买得又便宜又好。

据了解,由于物价飞涨,今年年货市场价格水涨船高,基本上有10%以上的涨幅。但是,年货是过年不可缺少的一道风景,消费者购买年货不妨在正规网站进行网上购物。深圳市民小张就在网上购买了开心果、瓜子等年货,费用仅商场的70%。从目前各大网购网站来看,年货已成了网站主打项目,不少都打出5折优惠,既方便又便宜。

不过,小张提醒,网购确实很省钱,但品质差距很大,所以一定要货比三家,不要买到次品或者假货。另外,最近快递比较忙,网购

年货时务要先问清楚,是否能年前收货,有些不便邮寄的商品,最好不要网购。

参加“城市团购”也很优惠。今年团购非常火热,可以同事或朋友一起大单团购,能拿到较低的价格。还有网络团购也不错,尤其是以城市圈为主的团购项目,取货和验货都非常方便。

上海的周先生就认为,提前购物也是省钱的办法。“对于一些较耐储存的年货和礼品不妨提前购买,在商家促销期购买,避开高价期。”他表示,最好事先列好年货清单,不临时起意花额外之钱。他建议最好看清楚商品的保质期,以免买到处理的商品。

买水果也有技巧,可以通过去水果批发市场成箱购买,或者跟亲戚朋友一起拼着购买,还能拿到批发价,这也是一个省钱之道。此外,为了让家里有过年的气氛,买点小饰品是很有必要的,这种东西可以去小商品市场买,品种多,价钱也相对便宜。

## 过节“喜刷刷”莫忘三件事

过一个喜气洋洋的春节,需要万事小心,投资者莫忘三件小事。

一、事先调高临时额度才能“喜刷刷”。

据了解,春节期间,一些银行都将延续节假日临时调高持卡人信用卡额度的惯例,以满足节假日的客户用款需求。上调期限通常为一个月账单周期,即1个月,最长则不超过3个月。而上调幅度将视持卡人的信用记录和刷卡次数而定,最高可翻番。一般银行将根据持卡人的信用记录来进行审核,通过短信方式来告知客户,主动提高节假日期限的信用额度。不过,信用卡临



## 三、电子钱包注意防盗。

因为信用卡盗刷事件不断发生,因此投资者要保护个人的信息安全,尤其在申请信用卡过程中,要严格跟进每个环节,直到拿到卡片后激活并设置安全性较高的交易密码。还要记牢办卡行的电话银行号码,若发现自己的信用卡丢失,应马上通过电话银行挂失,多数银行的信用卡失卡保障条款中规定,赔偿客户前48小时内的损失。持卡人最好妥善保管好对于ATM机上的取款凭条、刷卡消费单据以及账单等信用卡原始凭证,保存一段时间后定期销毁。

二、最好买份保险。

对于将在春节假期长线旅行的游客,出门前要做好充足准备,关好门窗、切断电源、关闭天然气和自来水阀门,防止意外的发生。除此之外,许多人在出游前都会购买旅游保险,为了最大程度地减少出行期间可能的家居财物经济损失,选择一份含有家居财物盗抢责任的旅游保险是很有必要的。此外,还有不少拼车回家,专家建议,为了预防拼车发生意外所造成的损失,驾乘双方都应该预先办理旅行意外保险。

四、定投无法降低风险。不少投资者对定投可能有误解,认为定投可以降低风险,其实只要定投的市场没有赢利机会,定投只能取得平均成本,并不能带来赢利。以嘉实300指数基金为例,2010年该基金年亏损12.9%,如以每个月的首个交易日作为定投日,以12个月定投的平均成本计算,年亏损12.49%。这足以说明定投无法减轻亏损。要规避风险就不能把所有的鸡蛋放在一个篮子里,也就是只定投一个市场,而是要钱进海外,进行全球资产配置。

定投要选择不同的市场。定投只有在长期向上的市场才有比较好的回报,才会早日为实现财务自由提供好途经。每年全球180多个市场均有冠、亚、季军,中国市场并不是常年的前三名,这也是定投要买海外市场的唯一理由。(陈墨)

# 财务自由与定投技巧

李光一

中国市场是今年全球投资界最为看好的市场之一。但在实际市场运作中,A股并没有给投资者带来喜悦。在不到一个月的时间里,已有数次日跌3%的黑色行情了。截至1月20日,追踪沪深300指数的嘉实300,跌幅5%;追踪50大蓝筹的50ETF,跌幅3.8%;追踪中证500指数的南方中证500,跌幅竟达8.2%。

而同期类似南方500的JF大中华中小企业基金,升幅3.8%;追踪H股指数的恒生中国H股指数基金,升幅1.2%。如此一比,全球投资界看重的中国市场在哪里就一目了然了。投资理财与财富、暴富还是有所区别的。海外把能否达到财务自由,看作投资理财成功与否的一个标志。财务

自由如以金钱多少作衡量,大致以分为三个阶段。

第一阶段是财务保障,储备半年薪水的金钱,以备不时之需。该笔钱不能动用,只能放在银行里,随时可以提取。第二阶段是财务安全,储备1年薪水的金钱,不会因工作变故或家中有急,基本生活有所影响。第三阶段才是财务自由。要达到这一目标,至少要储备150个月薪水的金钱,才能衣食无忧,不为金钱烦恼。

150个月的薪水够吗?不妨算一笔账。如把150个月的薪水投资债券或蓝筹股,每年平均约有3%至5%的回报,1年的总收益就等于目前4.5至7.5月的薪水,也就是每个月约有现时收入的37.5%至60%作生活费,这对于一个退休者或宅人,生活应该很不错的,如果收益再提高一些,收入则更多,生

活则更好。当然,有投资者希望退休以后每月收入与现在相等,如以每年5%回报计算,则需储备240个月的薪水。

人的工作时间是有限的,财务自由的金钱数量却是刚性的,或150个月或240个月薪水。如果,投资理财得当,则会早1月,早1年,抵达财务自由的彼岸。寻找超过年均收益5%的投资标的,就是投资理财的出发点。

当然,市场是波动的,市场是牛熊转换的,任何市场预测又是受嘲弄的。因此,只有借助定投这一最基本的投资方式,才有可能早日实现财务自由。

海外投资界用数理模型对定投进行过研究,做好定投至少有四项注意:

一、无论选择哪天扣款,只要做中长期定投,超过36个月,选择哪

天均不会有显著的差异,投资人可选拿工资的次日扣款。

二、定投既可每月一次,也可两个月或一季一次,特别是定投交易所基金(ETF),因无法像银行或基金公司那样可固定金额、时间扣款,均要靠自己在交易时间买入,且金额又是有多有少,这给投资人带来操作难度。如每月定投改为两月或每季定投,只要是长期投资,收益也是差异不大的,这一方法甚至可以运用到定投蓝筹股,一季、半年,一年定投一次。

三、不断调整定投金额,对抗通胀。通胀随着岁月增长。30年前买1根油条仅花4分钱,如今要付出2至3元。如定投金额不作调整,财务自由将会被通胀吞噬。定投金额须随着CPI进行调整,或一年一调,或半年一调,还可随自己薪资上升调整。

对房价会不会调下来,各方有很大的疑问,毕竟,前几次的调控都似乎无功而返。但我们看到,随着调控的深化,不利于高房价的因素在增多,量变到质变或者只是一跃,短期的无效并不代表今后的无效。房产税的试点,也被认为税率太低,效果有限。笔者想说的是,且慢下结论!我们需要足够的时间进行观察,而在博弈中,中央政府处在更有利、更主动的位置。

房地产股在高压下的屡败屡战,表明了一些资金淘金的思路,从住宅市场到商业地产的转战,仍然是资金打擦边球的思路。所谓进一步海阔天空,如果能及早从地产的圈子跳出来,避开与政策的纠缠,投资者或许能找到更好的投资领域。我们看到,美国历史上的领军行业一直在变化,铁路、钢铁、……电子、网络,翻一翻美国股票史上最牛公司的名单,无一不是源自高速增长、在国民经济中占比越来越大的行业。失去一个不再是支柱产业的房地产,会有更多新兴行业与机会呈现,实业投资与股市投资中应该都是如此。与其在房价调不调得下来上面猜想,不如投向新的机会。

■ 吴话不说 | Wu's Column |

# 投资,对房地产说再见

吴佳

第三轮房地产调控可以说是有史以来最为严厉的,它可能是压垮目前居高不下的房地产价格的最后一根稻草。笔者认为,有必要探讨这一政策出台的背景。

政府2010年初以来日趋严厉的调控背后,有这么几个方面的含义:一、希望房地产价格平稳下滑的预期落空了。在日本与美国房地产泡沫形成与破灭后的情形看,政府固不希望泡沫被吹到如此大,更不希望泡沫的陡然破灭,否则,可能

带来经济的硬着陆和极为负面的系列影响。而现在用硬挤泡沫的方式来调控房价,显示再不用更严厉的手段,则房地产失控的态势有可能进一步加剧。这是政府最不愿看到的。两害相权取其轻,最严厉手段的出炉确实是不得已而为之;二、房地产价格的高企,已经阻碍了,甚至严重阻碍了中国经济的转型,在国内终端需求拉动经济越来越重要的背景下,已经不太可能有更多的时间让房地产泡沫慢慢消化了。

在本次达沃斯论坛上,中国议题依然是热点之一。而对中国经济

的走向,可以说,最大的风险来自转型的不成功,而这种不成功则主要是因为当前结构设计的障碍。近日,一家境外媒体作的一个调查显示,45%的受调查者认为,中国可能在5年后爆发金融危机。这一预期,应该也是建立在旧有的经济模式不可持续的基础上的。以此观之,中国改革的深化已经到了别无选择的时刻了。如果说,我们之前转变经济模式还可以只停留在口头上的话,则目前必须实实在在地落实了。

从这个层面看,投资的方向也应该随之调整,与时俱进。

对房价会不会调下来,各方有很大的疑问,毕竟,前几次的调控都似乎无功而返。但我们看到,随着调控的深化,不利于高房价的因素在增多,量变到质变或者只是一跃,短期的无效并不代表今后的无效。房产税的试点,也被认为税率太低,效果有限。笔者想说的是,且慢下结论!我们需要足够的时间进行观察,而在博弈中,中央政府处在更有利、更主动的位置。

房地产股在高压下的屡败屡战,表明了一些资金淘金的思路,从住宅市场到商业地产的转战,仍然是资金

打擦边球的思路。所谓进一步海阔天空,如果能及早从地产的圈子跳出来,避开与政策的纠缠,投资者或许能找到更好的投资领域。我们看到,美国历史上的领军行业一直在变化,铁路、钢铁、……电子、网络,翻一翻美国股票史上最牛公司的名单,无一不是源自高速增长、在国民经济中占比越来越大的行业。失去一个不再是支柱产业的房地产,会有更多新兴行业与机会呈现,实业投资与股市投资中应该都是如此。与其在房价调不调得下来上面猜想,不如投向新的机会。