

“雷区”？

某业内人士说。

此外，记者在采访中发现，许多银行理财经理对于信托贷款类产品的风险很淡漠，将其视为银行放贷，而且放贷对象是资质较好的大中型企业，认为它们风险不大。

而对于投资者来说，信托贷款与传统存贷款业务有着重要的区别，尤其是在风险转移机制上。两种贷款的资金来源分别为理财资金及存款，传统存贷业务中，银行为存款人提供了风险平滑，即承担了贷款业务的风险；由于理财资金是由投资人自负责任，信托贷款缺少这一保护机制。

可见，无论是对宏观政策，还是对银行、理财市场本身，信托贷款类产品如果操作不当都容易引发风险。特别是，如果让银行理财从事与银行传统业务本身同质的业务，那么不仅银行理财走入了歧途，也会扰乱银行体系自身的经营和风险体系，因此这一现象需要引起包括银行、信托公司、监管层等方方面面的高度重视。

（摘自《金融时报》孟扬 / 文）

追求稳健理财是关键

去年以来，普通百姓对通胀的感受越来越深，通胀已经成为理财最大的敌人。手里的钱怎么理才能保值增值？这已经成为目前最受人们关注的话题。银行理财专家认为，通胀高企时期，百姓投资理财时，应根据自身特点选择适合投资的工具，这样的效果会更好。

“工薪族”稳健是关键

专业理财师提醒投资者，百姓理财要因收入、因投资风险偏好等自身特点，在家庭理财上采取不同的策略。

对于有固定收入的普通工薪阶层，稳健型的银行理财产品是较明智的选择。目前银行的存款利率远低于通货膨胀率。日前央行决定再度提高存款准备金 0.5 个百分点，加之中美利息倒挂幅度扩大等因素，业内人士预测短期央行加息的可能性已不大，这意味着短期来看储蓄绝对跑不赢 CPI。尽管近期银行理财产品出现不少问题，但眼下理财市场以低风险、短期限的固定收益率产品为主。比起银行存款，理财产品仍具有期限短、流动性强、收益率高于同期储蓄利率等优势。兴业银行最近在售的“陆陆发”人民币理财产品委托期为 6 个月，5.20% 预期年收益率远远高于半年期 3.78% 的存款利率。

今年，股市持续震荡，对于既没有精力也没有多少炒股知识的普通工薪阶层，不宜做大比例的配置，而长期的基金定投则是保值增值的好办法，货币基金、债券基金都可尝试投资。

高收入者追求资产增值

理财师指出，资产增值对于高收入者显得更加重要，同时，高收入者的风险承受力更强，可适当投资与股市等高风险标的挂钩的理财产品。另外，在美元贬值的背景下，选择投资那些强势的非美元理财产品，既可分享海外市场经济发展的成果，又可以享受这些外币对人民币升值的汇率收益。最近，以欧元、澳元等为主的强势理财产品扎堆上市，选择范围颇广。建在售的第 5 期结构性 6 个月澳元理财产品预期年收益率可达到 8.95%。

黄金价格与美元走势相反，基本全球联动，不受国内信贷政策、物价上涨等因素影响，作为“天然货币”，有很好的抵御通胀作用。目前市民投资黄金的渠道很多，工行、兴业、深发展等银行均提供实物黄金交易，金价与上海金交所挂钩。此外，中行、建行等还开通纸黄金交易，低买高抛，变现更为灵活。

（摘自《新闻晨报》黄滔 / 文）



风险却不容小觑。在宏观政策层面，银行借助发行信托贷款类产品腾挪贷款空间，显然与信贷收紧政策相冲突。一方面，在信贷规模受限的情况下，一些银行借助信托类理财产品，可以突破限制发放贷款；另一方面，一些资金可能有意绕开政策限制，进入国家明令禁止的高风险、高收益行业和企业。

据普益财富统计，2010 年前两个月，国内商业银行发行的涉及房地产信托的银行理财产品共 8 款，比去年同期的发行总数增长了一倍。“当下信托产品泛滥，表明银行给房企放贷的冲动还是很大。”

千万元难养老？理财就该趁年轻

他的观点是：未来是否真的必须要 1000 万养老，这本身是个伪命题，因为其间不确定的政策因素就有许多；而同时，投资市场本身的不确定性也决定了几乎没有一种理财产品，能够明确投资收益目标。

“数字无法预测，关键是钟教授的观点给我们一个警醒：除了固定的工资收入，年轻人一定要有投资理财的意识，至少通过一定的理财产品配置跑赢 GDP、跑赢通胀，不要让资产贬值。换言之，年纪轻轻就该有根‘养老筋’。比如，你在 25 岁刚参加工作时，就得为退休之后的生活做个理财规划。”

“即使届时真的非需要 1000 万元养老不可，现实不会这么恐怖。”丁志毅引用浙江大学经济学教授柴晓武早在 2005 年就提出来的“以房养老”的观点，“计算养老资产的时候，如果把房产计算进去，那么 10 年前花 100 万购买的房子，10 年后的今天，增值到 1000 万元完全是可能的。”

未雨绸缪

哪些东西可以抗通胀

走出中国式的理财误区

类理财产品，而且拥有较多的资源和工具，专业知识更为丰富，但对一般人而言，在购买保险和基金的时候，需要选择适合自己的专家建议，同时要 对专家意见进行分析。尤其是要让专家解释清楚，他给你提供的投资建议，是否考虑到了你的具体情况，在什么样的条件下有效，尤其是什么地方有风险，什么情况下会有损失等等。所谓知己知彼百战不殆。最好能够多问几个不同的专家，让不同的意见能够交锋，你也才能够慢慢分辨，哪种意见最合适自己了。

误区二

期望太高想一夜暴富

理财包括投资回报的预定期望值，必须理性，必须是建立在现实的基础上，那些所谓“股神”、“暴富”的传奇故事千万不能轻信，更不能用在 自己的理财投资目标上，把每年的收益定得太高。理财需要的是节制的生活态度，制定合理的目标，制定正确的理财策略。

现代人进行投资理财，其目的应该是三个层次。第一层是战胜通货膨胀；第二层是能够获得资产性收入，能够让 自己的资本所得超越日常的工资收入；第三层，才是跻身高手行列，做专业投资者，能够在各种投资市场之中冲浪博弈，承担风险，获得超额收

的需要，商业银行需要借助信托公司的业务优势，因此借助信托贷款方式的银信合作，银行一方面可以绕开政策限制，留住优质客户，另一方面也强化了与信托公司之间的合作。“借助信托公司以产业投资、风险投资、私人股权投资为代表的一系列新业务，可以较好地规避现有政策限制，推动商业银行进行综合化经营试点，抢占市场先机，应对全方位的业务竞争。”一位理财专家表示。

事实上，为追求商业利益的最大化，即使管理层以各种途径严格控制贷款规模，银行还是会以各种方式进行规避，达到调节贷款规模的目的，发行信托贷款类理财产品只是其中一种，其他方式还包括资产转让类产品被禁止后发行组合贷款类产品等。

风险不可小觑

值得注意的是，虽然出于上述动力，银行发行信托贷款类产品热情高涨，但信托贷款类产品暗藏的

信托贷款类产品：又一个理财“雷区”？

信托贷款类产品无论是对于宏观调控、理财市场，还是银行自身来说都存在较大风险。在风险控制日益成为管理层重点关注内容的背景下，如何规范信托贷款类理财产品，避免其成为银行理财市场的下一个“雷区”，成为包括银行在内的市场参与各方必须重视的问题。

调节贷款规模是主要动力

据了解，所谓信托贷款类理财产品，其实就是银行将理财资金投向信托计划，由信托公司进行运作，用于向各类机构或企业发放信托贷款。这类贷款其实就属于新增贷款，也是银信合作的一种模式。

信托贷款类理财产品在 2008 年曾风靡一时。在信贷额度紧张的情况下，一些银行为了满足优质企业的贷款需求，保住客户，联手信托公司，通过发行理财产品为优质企业客户融资。

此外，出于竞争和综合化经营

教授预言：为何 1000 万养老也未必够

日前，北师大金融研究中心教授钟伟在《英才》杂志发表文章，称一线城市居民，2027 年退休的话，预备 1000 万元养老恐怕也不够。

真的需要 1000 万元才能养老吗？1000 万，对 17 年后的普通上班族来说，距离又有多远？

教授预言：为何 1000 万养老也未必够

正是北京“地王”频出、各地房价再度展开快速上升序幕的“多事之秋”，北师大金融研究中心钟伟再度抛出的“2027 年一线城市预备 1000 万元养老也未必够”的观点，对如今年近 40 大关的人们来说，无疑是“雪上加霜”。

为什么 1000 万元养老都未必够？钟教授有自己的一套逻辑。他这样分析，如果经济增长、居民货币收入增长以及官方的发钞节奏没有根本改变，一个将在 2027 年退休的职工，将需要 300 万—500 万元才能度过余生。那么，类似京沪广深这样的一线城市，预备 1000 万元养老也未必够。



投资不等于赌博，理财不等于储蓄，冲动和盲目都是大忌！在制定自己的理财计划的同时，首先要有正确的投资和理财观念。

误区一

投资 = 理财

说起投资，“买股票，买基金、买房子”已成为当今社会的共识。投资固然是理财，但理财的内涵又绝不仅限于“投资”这一个领域。真正成熟的理财是利用各种理财工具达成人生目标，这些目标包括购车、购房、出国、孩子教育、养老、身后财产安排等。因此，投资并不是最终目的，它只是理

理财是一种规划

对于理财的认识，源于小时候听到的一个故事。100 多年以前，在西方有一个小姑娘在银行里存了很少的一笔钱，不久后就忘记了。过了很多很多年，有一天那家银行在清理账户时发现了还有这么一件事，于是找到了已经成为老婆婆的那个当年的小女孩，把钱还给了她。此时那笔钱经过了日积月累的利滚利，早已成为了一笔巨款。这个故事在我幼小的心灵中产生了巨大的震撼，让我有了马上就存钱的冲动。可见，存钱就是人们最早的理财方式。

很显然有人也听过这个故事，并这样去做了。前不久，我在报纸上看到了这个故事在中国的现代版：有一名浙江的储户上世纪 80 年代末在某银行存了几十块钱，如今十几年过去了，到银行一查，吃了一大惊，别说巨款了，连当初本金的影子都不见了，自己还欠了银行几块钱。随着时代的发展，把钱存在银行里赚取利息，已经无法保证稳定的收益了，别的不说，通货膨胀率减去银行利率，你所得到的很可能是个负利率。这就意味着，你所拥有的存款就在不断地贬值之中变得越来越不值钱。

长大后，因为在银行工作的关系，我渐渐了解到还有银行理财产品、基金、保险这样一些可以使个人资产保值增值的东西。除此之外，投资房产，收藏艺术品、古董等都可以称之为理财的一种方式。可见，理财在我们的生活中是无处不在的。

但是，理财并不能使你发家致富。想要一夜暴富，那是投机，不是投资。理财，顾名思义是管理财富——若为了巨大的利润而赌上不可控制的风险时，这时你的财富就不在属于你自己的了，而是上帝的。

理财是一种细水长流的过程，理财是一种坚持，是一种坚持着自己小小的理想，并不断去努力实现的过程。我们在这之中不仅收获了增长的财富，也逐渐变得成熟、睿智、坚韧。

理财是一种规划，理财并不在于某天你买了只涨停的股票而欣喜若狂，也不在乎有一天你的基金不仅没有赚钱反而蚀本了而闷闷不乐。理财更像是一种生活态度，就像是围棋之道，讲究宁静以致远，欲速则不达，你所放下的每一个棋子都有它存在的意义。

在日常工作中，通过与客户的交流，我发现如今很多人其实并不明白理财的真正含义，不是十分保守型的心态，只敢存定期，就是幻想着靠买股票、买基金而变得富裕，一个个都成为巴菲特或是索罗斯之类的人物，而并没有意识到其实我们每个人都可以理财，每个人都能理好财，只要我们抱着一颗平常的、真挚的心来对待。

博观而约取，厚积而薄发。也许你曾经梦想着买辆，或是为自己幼小的子女攒下一笔可观的教育费，或是为自己将来退休后的美好生活做好经济上的准备，可是在忙忙碌碌的工作中，在各种各样的压力下，往往让我们忘记了曾经梦想，变得迷惘，到头来一无所获。那让我们改变，从今天开始吧！

愿我们每个人都能像那个小女孩一样，种下小小的希望，好好的珍藏，有一天回头一看：哇！说不定能吓你一跳！（摘自《上海金融报》程铖 / 文）