

B4 RENCAIGUANKUI 人财管窥

■ 务实理财 | Wushi Licai

噱头多 收益低

低碳理财产品 看上去是很美

随着近两年全球变暖现象受到广泛关注,“低碳环保”成了最热门的另类主题。

日前,低碳概念理财产品又添一员——A股市场首只投资低碳经济概念的基金汇丰晋信低碳先锋股票基金开始部分通过银行和贵宾理财中心发行。

不过,一方面营销噱头虽然十足,但这些在银行可以买到的理财产品投资收益却不十分理想;另一方面,细看一些新推出的产品的说明可以发现,其所谓的“低碳”与真正意义上的低碳环保概念相去甚远。

挂钩型产品零负收益多

根据财汇资讯统计,自2007

年至今,共有包括渣打、东亚、汇丰、德意志及荷兰银行在内的5家外资银行推出过二十余款与“气候变化”主题相挂钩的理财产品。中资银行方面,也有深发展、光大等银行推出了相关投资概念的产品。

中资银行产品中,颇具代表性的一款零收益产品则是深发展2008年推出“聚财宝”飞越计划2008年2号,与在欧洲气候交易所上市的“欧盟第二承诺期的二氧化碳排放权期货合约(2008年12月合约)”的表现挂钩,但由于碳交易价格在26.05欧元/吨后一路走低,该产品最终获得零收益。

在正在运行的产品中,截至5月21日,渣打“DWS投资气候变化商盈基金USD”净值仅为5.82美元,按照该产品说明书中“申购

时基金产品的单位净值为10美元”的规定计算,累计收益为-41.80%。汇丰银行“环球投资基金——气候变化概念”亏损幅度也较大,累计收益为-34%。

而成立时间最早的荷兰银行“梵高理财”荷银气候变化与环境指数挂钩美元产品3年来因收益低等问题受到投资者诟病。总体而言,挂钩型低碳理财产品表现乏善可陈。

低碳新概念与理财无本质关联

据统计数据,记者发现,自从2008年下半年起,银行在推出“低碳环保”相关概念的理财产品时已经变得十分谨慎,几乎没有直接挂钩相关标的的产品面世,更多

是采用“曲线投资”方式参与此项领域。

比如,招商银行近日推出的“绿色金融理财计划”的7天理财产品,虽然其投资标的实际上与环保无关,“绿色”实为用网银的方式减少去银行排队办理业务所额外排放的二氧化碳;光大银行发行的“阳光理财·低碳公益理财产品”则是用预期收益中的175%购买二氧化碳减排额度,简单计算,每购买5万元理财产品,可购买1吨二氧化碳减排额度。

尽管公益性有余,但上述两款理财产品的本质与“投资低碳概念”确实相去甚远,对于想依靠环保行业获取较高投资收益的投资者而言,多少有口惠实不至之嫌。

(余果)



股市冷飕飕 理财热乎乎

跌跌不休的股市正将大量进取型资金“吓回”银行避险。一个月左右,沪指急跌两成,30来只挂牌上市的新股八成“破发”。市场的跷跷板效应再次出现。来自深圳工行、建行、交行等商业银行的信息显示,4月中旬以来,伴随股市下跌,资金回流银行申购稳健型理财产品的现象渐趋明朗。

银行产品销量增两成

“股市资金回流银行的迹象日趋明显,而稳健型、收益高于同期定存的银行理财产品是主要选择。”深圳建行理财师邹健华透露,近期该行理财产品的销售量比前几个月有一定幅度的增长,一次买几百万元的大客户增加了;而股票型基金的销售相对冷清些。

工行深圳市分行专业人士介绍,与3月底相比,一个来月,该行发行的稳健理财产品余额增长了好几个亿,增长幅度达到两至三成。

“在股市走弱的时候,银行稳健理财产品销量稳步上升。起点金额达数百万元的一些理财产品客户量有增无减。”深圳交行理财师姚曼平介绍,银行保本类固定收益产品正吸引大量资金的关注。

稳健投资受市场热捧

股市是一个高风险高收益的竞技场,在牛市年份,赚上几倍也不足为奇;但遇到熊市,“奔驰进去自行车出来”也不是玩笑。

像彭女士这样的资深股民暂别股市的情况正在陆续发生。有理财师表示,商业银行已经敏感地发现了市场上的这一新变化,竞相推出保本浮动收益类、低风险固定收益类,1天到3个月不同期限的稳健理财产品,供回流的股民选择。据了解,上述产品主要投向金融票据、有担保的企业债、高级别的信贷资产等,相比大起大落的股市,其风险低了许多。

银行比拼产品收益率

股市回流资金除了追求稳健还对流动性、收益率十分敏感。在流动性、安全性类似的情况下,资金的流向必然是收益更高的产品。

目前,银行间产品的种类已经越来越丰富,主打的包括两类,一是每天可实时交易、流动性堪比活期存款的“天天利”、“天天盈”之类的产品;一类是3天至3个月的短期固定期限产品。在产品质地基本雷同的情况下,各银行比的就是收益率。以1天为周期的产品,去年的年化收益率为1.4%左右,最近上升到了1.82%。3月以来,为吸引股市、楼市撤下来的大资金,部分实力银行又按起点资金多少分档,资金越大买同样的产品收益率更高。

(沈特)

未来十年 中国企业资本价格会逐步提升

过去20年,全球经济最重要的发展是中国10亿的劳动力融入全球化劳动市场的供应链中,该发展使中国成为全球最大的工厂,使中国成了全球外汇最多的储备国,而且使华东和华南步入了小康的局面,但是付出了不少的代价。

除了环境的破坏和社会中日益突出的社会矛盾,大家还要注意的是,接踵而来将会有印度10亿劳动力,融入全球的供应链中。

特别值得中国企业注意的是,中国在国际市场主要的切入面是轻工业,印度在国际市场的切入面是服务业,而且在增值方面是比较偏高的IT服务业,未来企业要实现持续发展,未来的发展策略必须要将聚焦点从重量转移到重质。

重品质要从人开始,比如今天香港报纸的头条黄光裕事件,如何将功赎罪,这是中国民营企业未来十年的大功课。

质和量对比,中国很多地方是看得到的,而且是明显的。

前段时间,我跟朋友去了广州新的CBD天河区,参观了广州刚刚开张的歌剧院,一位英国女设计家设计的,我在其中听了歌剧,真的是震撼,比第一次在西班牙的歌剧院还要震撼。

附近还有一位香港设计家为广东省政府设计了广东省博物馆,设计的基本构思像中国的宝盒,跟周边大厦对比就知道什么是质,什么是量。

未来企业面对的消费者质量和

受教育水平越来越高,而且在后金融危机时代,政府发展的策略,会继续注意效率,也会越来越讲公益及和谐。

大家一定要注意,很多地方是不可以接受贪婪性逐利的行为,一定会受到阻力的。

我看未来的20年,成功的企业一定要了解到商业不是游戏,尤其对客户不是游戏,而是互惠的游戏。

未来10年-20年对企业也是很重要的,在美国和欧盟南部的国家是低储蓄的国家,美国在2008年曾经低到没有储蓄,现在已经回升到5%左右,未来的10年为了世界经济的稳定,美国和南欧国家和低储蓄率的国家会提升到10%左

■ 理财指南 | Licai Zhinan

投资完全可以成为懒人的事业 ——财务专家丁远谈投资智慧



有方法不天天看盘

如果你不是投资专家,一定要认清这样一个真相:对个人投资者来说,理财不是发家致富的手段,只是使生活质量不下降的一种方法。一般来说,它不会让你的生活水平发生本质改变,梦想靠理财住上千万豪宅绝对是小概率事件。致富靠什么呢?还是要靠你的工作、生意或者事业,做好这些才是致富的大概率事件。

丁远提示:理财与生活质量的关系可以用“吵架指数”来衡量

理财也有性价比问题。借用生活经济学的思考方法,可以用“吵架指数”来衡量。就是说我在理财投入的精力以及跟老婆吵架的次数换来的钱,是不是让我的幸福感提升了。其实最好的理财方法是,把钱放在一个地方不去管它,它就能自动每年给你涨一点。因为你没有

投入任何精力,所以不管什么样的回报如果做除法的话,都是一个无穷尽的回报。

理财的真相是什么

很多投资者投资效果很差,关键是投资前如何保本的问题都没有想清楚。在需要优先考虑保值的阶段,又拼命逐利不惜冒很大风险,最后血本无归。因此个人投资者不妨先找到稳妥的保本、保值模式,然后再追求个人资产的合理增值。

第一台阶:保本 理财底线。要用长线的眼光来看它:一年中本金可以亏,但绝对不能容忍持续亏本。

第二台阶:保值 守住保本底线之后要力争做到保值,也就是说,让你的投资收益跟得上通货膨胀的速度。

第三台阶:增值 简单地说说

是,让个人资产价格的增长速度比CPI的增长速度还快。

丁远提示:指数型基金是个人理财的好工具

如果你相信中国股市的长期发展,想投资股市,指数型基金是首选。和承诺高收益的主动管理基金相比,盯紧证券市场大盘的指数型基金不存在选股问题,因此不必付给基金经理们过高的“管理费”,更可以避免“老鼠仓”。交易成本低、投资收入稳定、占用精力少且透明度高的指数型基金是懒人投资的不错选择。尤其是国内外的统计分析都表明,长期来讲,能跑赢指数的主动管理基金不到10%!

丁远提示:坚持做定投可以保值

投资组合中最核心的投资方式是坚持做定投。从我个人而言,从2006年8月开始我一直每个月坚持做定投,到现在得到的累计回报率达到了10%,大家都知道中间可是经历了一次百年不遇的金融危机。我觉得,定投最大的好处就是在一个比较长的时间跨度下帮助你找到“低价筹码”,“平滑”各种市场风险;另一个是依靠这个机制可以帮助你战胜你自身的贪婪和恐惧。

给自己一个合理投资回报率

理财满意度是相对的,它往往不是你在投资中得到的绝对回报,而是回报与预期之间的关系。换句话说,如果你的目标是5%的回报,得到6%就很高兴了;如果你的目标是回报翻番,回报达到50%你也不会高兴。因此在搞清楚为什么理

财之后,给自己确定一个合理的目标回报率很重要。

丁远提示:合理的投资复利增长6%-8%

很多理财文章和基金嵌入式广告上动不动就是20%、30%的复合回报,但市场上哪里有这么高的回报呢?由全世界最成功的基金经理人安东尼·博尔顿掌舵的基金,平均年回报率也才20%多一些,这在市场上已经是极品了。现在的经济运行情况下,找到复利回报稳定达到6%-8%的投资项目就可以让你退休时生活质量不会下降。

丁远说,我相信是在股市。我们对市场成长性好的企业做过一个中位数分析,发现其中很多公司去年的市盈率20倍都不到,就是说我们的股市上出现了很多价值被低估的资产。随着经济的好转和信心的回归,未来三年内国内A股将给投资者带来丰厚的回报。另外,在房地产投资受到抑制的情况下,钱也会集中流向股市,让股市成为下一轮投资“盈利点”。但不管什么市场,能挣到钱的永远是最先入场拿到“低价筹码”的人。所以,在股市“顺势而为”挣到钱不易,最好是“逆势而行”,趁价格下跌的时候增仓,价格上涨的时候卖掉。

丁远简介

丁远,中欧国际工商学院会计学教授。多年为跨国企业和中国企业提供财务沟通、投资、兼并与收购等方面的咨询服务。从2006年开始,丁远一边做投资一边研究价值投资理论,推崇企业财务数据为判断标准的“懒人理财法”。(天津网-假日100天)

会说“不”才能成为有钱人



整洁的衣着,自信的笑容,快节奏的步伐,以及相伴于他们身上的各种信用卡、VIP卡、名牌包等等,白领的形象,无不令人艳羡。可是,好日子似乎一去不复返了。如今的新白领,坐在宽敞明亮的办公室里却是“房奴”,满身的银行卡却是“卡奴”,拿着不低的薪水却是“月光族”,承载着家族的荣耀却是“啃老族”,别人眼中的榜样,自己却不知道将来路在何方。

“吃不穷,穿不穷,不会算计一生穷”。新白领们究竟该如何算计,才能在最短的时间内成为人人称羡的有钱人呢?台湾作家卢燕俐的《会说“不”,才能成为有钱人》,就是专门写给新白领们的理财告诫。全书紧紧围绕一个“不”字,告诉新白领们要想致富,就必须先看清财富诱惑,在理财的关键时刻要勇于向不适合的消费、不适合的投资及不适合的理财方式说“不”,让自己成为财富的主人。

或许因为作者卢燕俐开公司的缘故,她的理财心得是很有意思的,总是在用数学说话。比如,她在讲“精算名牌的合理买进价位”时,就给出了一个“划算公式”:如果“折扣后售价”除以1000的结果,小于或者等于“预期使用年限”,那才值得买,否则就是不合理的“消费”。又比如,她在讲“拒绝不适合的投资对象”时,强调考察投资对象就是要看投资对象是否具备2个I和1个H,即Integrity(诚信正直)、Ingenuity(聪明才智)和Hard Work(努力工作),三者缺一,你就不应该投资进去。另外,她劝新白领们最好不要“跨界投资”,因为统计发现,跨界投资成功的几率一般都小于15%。还比如,她在讲“向不适合的理财方式说“不”的时候,教我们如何“看清包着糖衣的高利率”,最简单的方法,就是不要看分期的利率,而是要把它换算成年利率,换算的结果往往吓你一跳:年利率甚至达到百分之十几,让人很是怀疑。

其实,向不适合的消费、不适合的投资及不适合的理财方式说“不”的道理,大家都懂。问题往往在两个方面,一是如何判断和辨别不适合的消费、不适合的投资及不适合的理财方式,二是如何才能养成对它们说“不”的习惯。第一个问题,卢燕俐用数学教我们确立了标准,摒除人情,摒除感觉,回归理性,回归数学,用她给我们提供的一些公式算一算就知道了。第二个问题,解决起来要复杂一些,首先可以根据作者提供的一份测量表,看看自己究竟是“N型人”(say no person,说的人),还是“Y型人”(say yes person,说是的人)。如果是“Y型人”,作者建议调整理财方式,用“定存+拒用提款卡强迫储蓄”来逐步建设属于你自己的财富宝塔。其次,你应该好好读读书的第五篇《说“不”开头难,如何强迫执行?》,一步一步地让自己“远离人性的屠宰场”。

为了写这本书,卢燕俐采访了很多的企业家,包括:宏基集团创办人施振荣、友达董事长李焜耀、统一集团前总裁高清愿等人,以及数不胜数的基金经理人和操盘高手。他们的一些箴言,也是值得我们好好品味的,比如企业家们几乎是一致地告诫新白领们:“无论你现在几岁,收入多少,如果想在短期内发财致富,强迫储蓄月薪的二分之一以上,才是唯一途径,而且,千万别靠赌博股票和基金会发大财的白日梦。”又比如日本股神是川银藏倡导的“8分饱哲学”:“投资就像吃饭一样,8分饱刚刚好就好,千万不要为了满足饱腹之欲,而吃得过饱!”

日本趋势大师大前研一曾提出了一个非常有影响的概念“M型社会”,讲的是社会财富积累进入了加速度的阶段,中产阶级将向下沉沦为新贫阶级,大部分的人会处中下阶层,少数人位于财富的金字塔顶端。其实,中产阶级的沉沦并非不可避免,但为什么很多人都沉沦了呢?因为他们往往最缺乏的就是反省能力,他们很容易把失败推给别人,推给社会,看不清自己才是问题根源。新白领们如何避免向下沉沦,我认为《会说“不”,才能成为有钱人》这本书是值得看一看的,至少作为年轻白领们的理财入门读物,还是不错的。(叶