

■量身定做■

旅游达人的理财方案：开源节流购买股基和债基

刚刚进入职场的年轻人大多有一种强烈的消费观念，他们认为，“月月光”才是高质量的生活表现；年轻人在消费上要紧跟潮流，不要缩手缩脚。

参加工作半年后的月光族小霓，越发感到生活的空虚：作为旅游达人，工作半年了，居然还没有旅游过。于是她决定为半年后的旅游作一个短期规划。

个人资料

小霓，23岁，大学毕业后在一家报社做文字记者，月收入在5000元左右，风险承受能力一般。由于和父母住在一起，不需要另外支付食宿费用。她每月拿出1500元购买基金，但投资理财知识较少、经验不足。此外，她还购买了“20万意外伤害+10万意外医疗”商业保险。月收入的其余部分均用于化妆品、交通通讯费、服饰等个人生活消费支出。

理财目标

目标1：每年拿出8000元进行至少两次旅游，并备齐单反相机、超薄笔

记本等装备作旅途之用，费用约3万元；

目标2：希望对收入进行规划，包括投资收益，有意购买“投连险”，或者其他投资项目。

财务状况分析

针对小霓的理财目标，理财师对其进行了分析。

资金分配需合理

目前，小霓的收入主要来源于薪金，应着重对薪金支出进行重新规划，减少不必要的个人消费支出；按照理财目标，薪金分配上已经是满打满算了，可结余的资金非常有限，这就需要合理分配资金，有必要保留部分流动资金以备急用。同时，应根据市场变化，理性地对基金进行投资，可考虑基金定投。

风险承受能力决定投资产品对象

由于工作收入稳定，无过多的家庭负担，可以适当提高产品的风险度，购买“次风险”产品。在保险险种的选择上，目前小霓还没有储蓄型保险，应

考虑尝试“投连险”。

理财建议

开源节流股债各买50%

在基金投资上，由于缺乏投资经验，小霓感到投资策略比较模糊，属于跟着感觉走的那种，可划归为盲目投资群体。国内外理财经验表明，投资者盲目投资的不理性行为，最终往往会使其蒙受巨大损失。

从目前的资产配置来分析，每月1500元的投资金额还是比较适当的，品种仍以股票型为主。建议小霓拿出1500元的25%~75%投资于股票型基金，主题型混合基金配置20%~50%，增强型债券基金配置0~30%，股票型、债券型基金各占50%左右，做到比例大体平衡。

购买储蓄型保险

少量尝试投资“投连险”

小霓购买的“20万意外伤害+10万意外医疗”属于消费型保险，需要每年购买。从这个意义上讲，小霓有必要再购买1~2款储蓄型保险。鉴于小霓刚工作不久，资金承受能力不强且年轻，已经有社会保险，所以在保费上可以不做太多要求。为了达到提高保额、降低保费的目的，可以采取一份保险拆成二份购买的方法。建议小霓购买“3万寿险(主险)+3万重疾险(附加险)+住院费用险与日额险”的组合，一份20年，另一份30年，每月保费200元。此款保险还可以享受红利分配，分红根据公司的盈利状况而定，但是分红具有不确定性。

投连险风险较大，收益具有不确定性，投保人要承担全部投资风险。鉴于此，投资前小霓应作慎重考虑。但是收益与风险是并存的，在了解了投连险的特点与运作方式后，小霓可以开设投资账户，尝试投资，但投资单位要适度，不要过大。

既然是旅游狂，那么购买旅游保

险是必不可少的了。现在多数保险公司都已开设这种保险，每份保费1元，小霓可视情况在出游前购买。

分期付款保障装备尽快买回家

旅游装备合计在3万左右，这是一笔不小的开支，也是小霓不吃不喝半年的薪水。分期付款可以帮助小霓一次性将装备买回家，且不需要一次性付清款项。

从资料来看，小霓还没有信用卡，从职业、收入水平等因素来看，小霓是各家发卡银行的目标客户，不妨尽快申请一张信用卡，在指定商家购买装备并办理分期付款手续，而这两类电子产品一般都会在分期付款的商品中。

此外，通过调整现金流量，每月结余可达到1850元，完全可以满足其每年8000元的旅游花费，剩余部分可作为流动性资金，偿还分期付款商品或以备急需之用。

(摘自《基金网》)

5亿理财产品5分钟抢光

在北京东单上班的姚女士前天收到一条信息：招行“理财夜市”晚8时起售，天天5亿额度，期限为42天，预期最高年化收益率达到5%或是5.3%，客户可通过网银购买。姚女士告诉记者，现在通货膨胀率这么高，资金不动等于赔钱。她乐得白天上班，晚上有空理财。

但让姚女士没想到的是，连着几个晚上她都没能在理财夜市里抢购到理财产品。“卖得太快了，有时候刚过晚上8点就卖完了。”

高企的CPI以及低迷的存款利息，让越来越多的普通市民选择投资银行理财产品。根据普益财富银行理财最新公布的数据，今年前3个季度，银行理财产品总规模已经达到13.35万亿元，尽管其中有投资者一年内重复购买的因素，但总量已明显超过了基金和其他理财产品。

招行一家支行理财师谷小姐表示，推出理财夜市的目的，一方面是为了



外资银行理财产品现巨亏漩涡

银行理财能力有问题？投资者输不起？

不断有“受害者”站出来，揭发外资投行的“血洗”行径，星展银行(香港)、香港荷兰银行、渣打银行、花旗银行等都在名单之列。

投资者的巨额亏损，是谁造成的？谁应负责？到底是银行的问题，还是投资者赢得起却输不得？

在百度上搜索“外资银行巨亏”这6个字，一共跳出约103万条信息，来验证这一事实。对中国的普通投资者来说，“外来和尚好念经”这句话，在外资银行发行的理财产品身上完全失效。反倒是因为外资银行缺乏灵活机动的应对机制，在遭遇理财产品亏损，面对投资者质疑时，往往显得非常被动，导致“亏损”被不断放大，银行也在这一次次的负面拉锯战中失去了投资者的信任。

渣打因巨亏而被闭门批评

前几天，关于渣打银行产品巨亏被上海银监会闭门会议点名批评。

由于国际经济很不稳定，QDII产品确实在亏损，但是亏损的数据并不只是数据库里显示的那样，更甚都有。坊间不时传出渣打一款产品巨亏90%的消息。

消息称：一家外资行高层“爆料”，上海银监局在召集外资行高层开的闭门会议上，点名批评了渣打的产品巨亏90%，还要求与会的各家银行反省自查。

不过，关于这次“闭门会议”，没有得到上海银监会正面回应。但该银监局人士表示，外资银行方面确实要注意的是，在银行理财产品的客户投诉方面，中资银行应对措施要比外资银行更灵活。另外，中资银行的理财产品投诉事件大多在地区分行就能处理解决，但外资银行的相关投诉往往要提交到亚洲总部，流程时间较长，理财产品负面影响因而会持续时间较长、范围较广。

生不逢时注定是个悲剧

查看渣打银行历史产品数据也发现，该行有统计的产品中，一款代号为200710的QDII美林“聚焦亚洲”理财产品，已出现了约45%的巨额亏损。该产品发售于2007年12月。

渣打目前还在运作中的产品也有账面亏损情况，而这些产品集中发售于2007年。他表示，这些亏损是因为产品发售的时间点不好，遇到了全球金融危机。

渣打银行(中国)个人银行财富管理高级投资经理冯博曾表示，部分发售于2007年的理财产品，标的挂钩着股票、基金、指数等，设计产品时谁也没有预料到金融危机的爆发，因此这些产品“从一出生就注定难以扭转败局”。

外资行理财产品大面积亏损

不过，今年开始，随着外部市场

环境开始好转，不少外资行慢慢上线了不少QDII产品。这类基金产品波动较大，属于高风险产品。德银被投诉的产品估计也在此列。

根据普益财富截至2011年11月18日的统计数据，正在运行的243款QDII理财产品中，累计收益率为正的理财产品有95款(占比39.09%)。也就是说，接近60%的产品累计为负收益率或零收益率。

从银行性质看，中资银行正在运行的24款QDII理财产品中，有6款产品(占比25%)累计收益率为正，且所有产品累计亏损幅度均未超过50%；外资银行正在运行的219款QDII理财产品中，有89款产品(占比40.64%)累计收益率为正，另外有2款产品累计亏损过半。

从运行期限看，运行期在6个月至2年的QDII理财产品有43款(占比17.70%)，自运行以来的平均累计收益率为3.28%。另外，运行期在2年以上的QDII理财产品共200款(占比82.30%)，自运行以来的平均累计收益率为-6.57%。

在十大亏损产品的黑榜单上，汇丰、花旗、渣打三大外资行皆榜上有名。其中，花旗占4席，渣打3席，汇丰、民生和中信各占一席。其中，负收益排行榜第二名的是渣打银行发行的基金精选之DWS气候基金美元款，一度达到-53.3%的负收益。

在亏损产品的币种中，除了美元和人民币是主打，还有日元和欧元。如花旗的施罗德环球基金系列——

日本股票和贝莱德世界金融基金(欧元)，分别亏损48.45%和42.75%。

投资者可择机赎回

自2008年遭遇金融危机，至今欧债危机还在不停蔓延，在以往市场中，出现亏损的理财产品主要有三类，一是QDII理财产品，一是证券投资类理财产品，还有一类是结构性理财产品。随着时间的推移，证券投资类理财产品逐渐到期，如今发行的理财产品也相对保守，而结构性理财产品由于前两年是众矢之的，其也相对保守，但是在运行过程中也存在亏损的情况。

目前亏损最为明显的当数QDII理财产品，由于这类理财产品主要投资海外市场或者与海外资产挂钩，而自从2008年后，经济、金融问题一个接着一个，使得海外市场的走势波动剧烈，这也造成了大部分QDII理财产品的净值始终难以翻身，而如今这种情形并不能好转，理财产品也将继续亏损。

因此，投资者投资QDII理财产品除了需要关注理财产品的结构外，投资市场是关注的重点，选择相对安全的资产进行投资。

另外，多数QDII理财产品设置了开放期，投资者可以申购和赎回，投资者应该根据投资市场情况和理财产品的表现，进行赎回操作，以免损失继续扩大或者收益流失。

(摘自《每日商报》洪叶/文)

发行量骤减 超短期理财产品为何再遇“寒流”

临近年末，各家商业银行发行的超短期理财产品再度遭遇“寒流”。日前，有报道称监管层重申严禁银行通过超短期理财产品进行高息揽储，近期市场上的超短期理财产品的发行，更是持续前期的“颓势”。

有市场人士预计，在监管趋严的情况下，投资期限在一个月内的理财产品未来将会从市场上淡出。但考虑到年底资金面的情况，银行仍有发行高收益理财产品的冲动。故而投资者可在近期特别关注那些投资期限稍长、但收益率仍颇具“诱惑”的产品。

超短期产品发行骤减

上海证券报报道，此前颇受投资者追捧的超短期理财产品，目前在上海多家商业银行已经难觅踪影。某股份制商业银行理财经理表示，其在银行目前已经停止发售投资期限在30天以内的超短期理财产品。“如果市面上还有看到的，也是之前发行的

存量产品。”

统计数据也证实，近期以来，银行理财产品在严格监管下，发行量正呈现缩减态势。尤其是超短期理财产品，其发行量的减少非常明显。盛世普益监测数据显示，2011年10月，71家银行在境内共发行1512款个人理财产品，较9月减少263款。值得注意的是，1个月以下期产品发行量占比出现下跌，下跌幅度达9.25%，占比至26.92%。与此同时，1个月至3个月(含)期产品发行量占比上涨9.22%，达40.21%，3个月至6个月(含)期产品发行量占比上涨2.17%至25.66%，其余期限的理财产品市场占比出现小幅波动。其中，6个月至1年(含)期产品占比下跌1.02%；1年以上期产品占比下跌1.19%。

多途径解决资金的流动性

另外一个颇具玩味的现象是，虽然投资期为1个月的理财产品急剧

减少，投资期限在30~40天的理财产品却在近期频繁面世。有银行业内人士分析，由于临近年底，银行面临的年终存贷比考核压力日渐增大。因此在失去了超短期理财产品这一揽储“利器”后，银行应该还是会“想办法”发行其他类型的理财产品吸引投资者。

对于投资者而言，银行此前发行的一些常规型理财产品，同样可以帮助投资者解决资金的流动性问题。比如一些银行之前一直滚动发行的理财产品，就兼具流动性与收益率的双重优势。在投资期限上，这些产品可任投资者选择7天、14天的期限，有些甚至可以提供1天的产品。具体在收益情况下，记者日前了解到，部分银行可提供的这类滚动型产品，7~14天的年化收益率在3.5%~4%，非常有吸引力。

不过，也有分析人士指出，目前的银行理财产品，已经面临严重的同质化竞争。国泰君安最新发布的一份



研究报告指出，从收益率看，自2009年以来，市场上最常见的货币债券类、组合类和信贷资产类这几种目前主要的理财产品的平均收益率逐步趋同，且一般而言货币债券类理财产品的收益率稍低于组合类。

具体来看，对于占据目前理财产品主流的货币债券类产品而言，其平均实际收益率与3年期国债利率相近，反映出其对应的资产池主要以固定收益类产品为主，通过结构化的设计和滚动发售，使得投资者购买一个较短期限的理财产品的收益率能够媲美一个较长期限的国债并持有到期的收益率。

(摘自《财经》)

理财保守 根在选择太少

有保险公司通过对银行、保险等中高端客户的调查显示，国内富裕人群的家庭平均流动资产在169万元左右，而每个人平均拥有1.8个银行VIP账户和3.3套房产。在总资产中，房产的价值占比高达60%~80%。

不久前，美林全球财富管理公司与凯捷顾问公司联合发布的《2011年全球财富报告》提到，截至2010年底，富裕人士整体投资组合中的股票配置由上一年的29%上升至33%；大宗商品投资由上年的16%上升至22%；房地产投资由上年的28%上升至31%。

虽然在两份报告中，富裕人群的划分标准不尽相同，但是不难看出，中国富裕人群的投资理财偏保守。尽管这种保守，可以部分从民族性和文化性中找到些许原因，但更多的应该是环境使然。

股市自然是充满风险的，证监会官员曾建议，低收入者就不要玩了。中高收入者的钱也不是捡来的，钱再多也架不住进赌场(吴敬琏语)。郭树清履新证监会主席放的第一把火就烧向公司分红，大快人心。可是话说回来，公司分红这么天经地义的事情还要特地予以强调，反而反映出这个证券市场有多么的“跑偏”。

少得可怜的投资渠道，让房地产一枝独秀。反过来，这又强化了既有的投资心理，只认房子，对大宗商品投资、外汇投资以及各种金融创新工具的投资一概敬而远之，以至于形成一个恶性循环。资本市场过多的保护，不仅使得国内金融机构的服务水平难与国际接轨，同时小心翼翼的金融市场也让国内的富裕人群在理财教育上先天不足。因此，从另一个角度来说，富裕人群青睐房产投资，也是对我们金融市场现状的一个“用脚投票”。

别说是富裕人群了，就是都市白领，手里有些闲钱的，也在投资方面很纠结。“你不理财，财不理你”的话没错，可是大部分理财产品都跑不过CPI，股票基金大亏特亏的时候要远远超过赚钱的时候。很多时候，理财的结果反而不如不存银行吃利息，不如咬一咬牙供房贷。

鸡蛋没有分散到不同的篮子里，结果间接造就了高房价现象。大家都爱买房子，资源都向房地产行业倾斜，房价高涨，其结果要么是市场撑不住，要么是政府撑不住。内地的富裕人群没有真正经历过亚洲金融危机和国际金融危机，在香港，危机来时如山倒，前两天还是百万富翁，一转眼就成了百万负翁，大幅跳水的房价将过去辛苦赚来的钱全部抹掉。可以说，房产财富既可靠又不可靠。

这两天，各种分析人士都在议论“保增长”。尽管货币政策口风依然是稳健，但是即使是稳健也是相对稳健，只是跟疯狂的2009年相比而已。可是，放开货币不如放开市场，前者只不过又是一场4万亿式的增长，而后者则能大大拓展消费和投资渠道，不仅提高了经济的效率，同时让先富起来的人，有更多的地方花钱和理财。

(摘自《北京商报》)

协办单位：



海南亚洲
制药有限公司

董事长 楼金

总经理：

地址：

海口市国际商业大厦12层

电话：0898-66775933

传真：0898-66700763