

# 加息预期渐强

春节过后,面对加息及市场波动等多种不确定因素,尤其近期央行的两项货币政策也显露出了加息的苗头。那么,今年投资者该如何理财?业内人士认为,今年的投资策略以保本类型的银行理财产品为主。此外,分散投资可以有效减少市场波动带来的风险,投资者可将资产分别配置在不同的资产类别上,如股票、债券、商品、信托等。

# 投资者如何理财

本报记者 王震

## 投资配置宜短不宜长

对于加息预期下的理财之道,分析师们普遍认为,在利率进入上升通道后,投资长期理财产品将增加机会成本,而中短期理财产品因其流动性好而更加值得投资者关注。中信银行理财分析师禹奇表示,在目前市场通胀预期较为强烈的情况下,6个月以下期限的产品一方面满足了市场流动性的需求,另一方面也可以有效规避未来市场利率上涨的风险。

建行郑州支行理财顾问王旭东建议,市场普遍预期今年二季度或将启动加息步伐,人民币理财产品应以6个月以内为主,如果今年二季度加息,这些产品刚好到期,可以转投高利率品种。

不过,尽管当前加息预期和通胀预期强烈,但理财师普遍认为,对于经济的主流判断目前只是有通胀预期,未来

加息至少要在年中。在当前经济走势尚不明朗的情况下,资产配置应更为谨慎,若通胀预期落空,应警惕被资金炒高的大宗商品、股市、房市再度回调。

## 货币型基金凸显投资价值

“加息后,股票、基金在短期内的投资风险都会有所加大。在变现性、获利性、安全性相对兼顾的基金中,货币型基金则在加息中凸显了投资的价值。”工商银行陇海路支行理财师陆剑桥认为。

陆剑桥分析,加息对于货币型基金来说,无疑是一个利好消息。由于货币型基金主要投资于存款、一年以内的央票、国债等短期有价证券,一般采用持有到期策略,以期获得利息收益。随着银行定期利息上调,货币型基金的收益有望随之水涨船高。其次,对于基金市场,短期基金净值波

动不会太受加息影响,尤其在市场已经连续多次调整之下更是如此;对偏股型基金影响主要还是表现在基金的仓位水平和具体的持仓结构;而债券型基金,由于再度加息,债券市场依然承受较大压力,因此对债券类基金会有负面影响。不过,王旭东提醒投资者在选择能够自动“加息”的理财产品的时候,要关注投资门槛、投资期限、收益率、流动性,以及自己的风险承受能力。特别是那些追求高收益的投资者,更需要综合考虑上述几个方面的因素。

## 百姓理财应求稳健

众所周知,利率是牵一发而动全身的事情,老百姓的钱除了存在银行,还可以用来买人民币理财产品获得更多收益。而市场普遍预期将启动加息步伐,禹奇建议,在

选择人民币理财产品时,最好选择6个月以内期限的产品为主。如果今年二季度加息,这些产品刚好到期,可以转投高利率品种。换言之,一旦央行再次加息,百姓可以利用合适的理财规划回避加息带来的影响。

理财师普遍认为,在利率进入上升通道后,投资长期理财产品将增加机会成本,而中短期理财产品因其流动性好更值得投资者关注。比如,目前1年期信贷类理财产品的收益率平均能达到4%左右,明显高于一般意义上3%的平均通胀率,可以避免资产贬值。同时,由于中短期产品时间不长,也利于投资者调整投资配置比例。

此外,王旭东告诉记者,在经济复苏背景下,货币类理财产品、基金定投等都是值得关注的理财方向。投资者需要注意的是,银行理财产品的非保本及不能提前赎回的风险,也是投资该类理财产品不可忽视的问题。

## 金融漫谈

# “天神三巨人”的理财之道

陆游诗曰:“汝果欲学诗,功夫在诗外。”投资亦如是,要想成为一流的投资者,更是“功夫在诗外”。其实历史上各行各业大家的成功经验,莫不如是。大道至简,行之至难。

巴菲特说过:耐心是一种美德。不过他还有更重要的一句:一生,只要做对12次交易就够了。人和人的才干其实都差不多,但二三十年后,境遇却千差万别。如果倒推回来,就会发现,在漫长的人生中,关键的几次选择,造就了他们不同的人生。把那12次机会,看成是生命中仅有的12次。这就是投资大师和普通炒手之间的重要区别。而运用之妙,则存乎一心。

等待危机出现,等待熊市来临,然后在市场一片恐慌,投资者割肉割到血流成河时进场,这是巴菲特最为惯用的入市手段,而且屡试不爽。

在本次次级债中闹出大祸最后被美国政府接管的“两房”,一度也曾经是巴菲特的投资对象。1992年,巴菲特通过伯克希尔·哈撒韦的子公司威斯科买入房地美9%的股权,均价大体在9.67美元左右。当时这家“私人拥有,政府担保”的企业的确有着相当不错的经营情况,企业利润年年攀升,股价自然水涨船高。不过,2000年时,巴菲特在37-66美元之间清空了其所有的房地美仓位,他认为是房地美的经营模式发生改变,这样举债经营的企业稍有差池便会在一夜之间面临灾祸。

时间证明,巴菲特是对的。在其离场后,房地美的股价并未有可观的上涨,不过是在40-70美元之间长期震荡,而次级债危机的出现则使得无比庞大的房地美终于如巴菲特在8年前所预计的那样一夜倒下,如今房地美股票的交易价格不过1.5美元左右。

美国联邦储备委员会主席艾伦·格林斯潘堪称全世界最重要的“财神爷”,在个人财产方面,他的独特理财经也值得人称道:

一是假如在三年内要使用这笔钱,就不要把它投向证券市场。

二是每月用来支付分期付款的钱不能超过收入的50%。

三是找一个善于理财的伴侣。

1997年,已经71岁的格林斯潘与50岁的国家广播公司高级记者安德内尔·米切尔喜结连理。米切尔是一位理财能手,她在1997年年初大约为59万美元至100万美元的资产投资股市,一年后翻了近一倍。

如同一般美国人一样,盖茨也在进行分散风险的投资。盖茨拥有股票和债券,并进行房地产的投资。同时还有货币、商品和对公司的直接投资。据悉,盖茨把两个基金的绝大部分资金都投在了政府债券。在他股票以外的个人资产中,美国政府和各大公司的债券所占比例高达70%。其余部分的10%直接贷给了私人公司,10%投到了其他股票上,10%则投在了商品和房地产上。

马晓鹏

## 金融资讯

### 中国银行郑州开发区支行 创新授信模式支持地方经济建设

本报讯 近日,中国银行郑州开发区支行创新“园区通”产品,对郑州市裤业“十大”领军品牌的娅丽达服饰有限公司、领秀服饰有限公司、宇宇服饰有限公司、香港渡森(国际)服饰有限公司、金田服饰有限公司和上游供应商郑州新城纺织有限公司等六家龙头企业批量核定授信6000万元。

郑州素有“中国女裤之都”美誉,占全国产量60%以上,被中国纺织工业协会命名为“中国新兴纺织产业基地”。为做大做强产业,开发区中行联系园区管委会,选择了信用好的五家龙头企业和其上游供应商,采取循环担保方式给予授信支持,该授信模式被园区管委会和企业称为“园区通”。“园区通”不仅实现了较高的综合收益,而且迅速占领了市场,批量营销发展了优质客户,取得了良好的经济效益和社会效益。

(黄清锋)

### 工商银行2009年境外机构均盈利

本报讯 记者从工行河南省分行获悉,去年该行包括新设机构在内的全部境外机构均实现盈利,其中7家机构利润增幅超过100%,4家机构利润增幅超过300%。截至2009年末,工商银行境外机构总资产达到491.82亿美元,较年初增长22.89%。与此同时,该行境外机构资产质量继续保持优秀,各类风险资产拨备充足,不良资产率和不良贷款率持续双降,保持在0.36%和0.56%的国际先进水平。

同时,工商银行的全球服务能力也得到了显著的提升,2009年共办理国际结算7386亿美元,国际贸易融资发生额合计446亿美元,办理结售汇2095亿美元,对外担保业务余额达到109亿美元,市场竞争力持续提升。

(宋金亮)

### 建行“财富峰会”奏响理财盛典华章

本报讯 近日,一场兼具物质与知识双回馈的“建行财富峰会”在中原大地上渐次开幕。河南省近万名中高端客户通过建行河南省分行举办的18场“财富峰会”了解了宏观经济状况、虎年投资策略,还通过现场活动抽奖获得“建行金”、加湿器、手机、笔记本电脑等实实在在的回馈。截至目前,该行探索研究产品创新,实现基金一对一、一对多等产品创新,满足客户定制化产品需求。

(张新乔)

### 广发希望卡 获“银联标准信用卡最佳慈善卡奖”

本报讯 (记者 张慧 通讯员 常罡)在中国银联组织的最近一期同业建设成果奖评选中,广发希望卡凭借在慈善公益事业中的突出表现,荣获中国银联颁发的“2009年度银联标准信用卡最佳慈善卡”大奖。这也是广发卡连续第七年获得银联组织的认可和表彰。同时,广发银行也被中国青少年发展基金会授予“希望工程二十年杰出公益伙伴”的荣誉称号。

广发希望卡自发行以来,以其创新的“刷卡也能做善事”的行善方式获得广大持卡人和社会各界的认同,至今已经有近20万持卡人加入了广发希望卡的爱心队伍,持卡人通过自己的希望卡账户向广发希望慈善基金捐赠善款已累计超过300万元。

据悉,继2008年援建灾区组合教室和资助大学生的“圆梦行动”之后,广发希望慈善基金在2009年启动了“捐助小学生上学”计划,帮助品学优良但家庭经济困难的小学生们完成小学基础教育。截至目前已援助四川阿坝地区、青海玉树地区、云南楚雄地区、广西百色地区总共600名小学生。广发希望慈善基金还进一步扩大“圆梦行动”的规模,援助包括新疆、云南、甘肃等地区共150名寒门学子上大学。2009年12月底,广发希望慈善基金的志愿者们带着“四叶草”的美好祝福深入到广西百色德保县巴头乡,给300名贫困家庭的小学生送去崭新的书包和学习用品,也送去近20万希望卡持卡人对孩子们的新年祝福。

### 三月女人天 光大礼相伴

本报讯 (记者 张慧 通讯员 王振)记者昨日从光大银行郑州分行获悉,为欢庆三八节的到来,该行针对光大银行所有信用卡客户,于3月4日到3月8日在正道花园百货举行“三月女人天、光大礼相伴”活动。

据介绍,当日累计刷卡光大信用卡满580元赠情侣挂链一个,当日累计刷卡光大信用卡满1680元赠多功能收纳袋一个,当日累计刷卡光大信用卡满3680元赠生态蚕丝被一套,当日累计刷卡光大信用卡满5680元赠老粗布三件套一套。据悉,进店礼每位客户每天仅限领取一次,所赠礼品以实物为准。

### 今年春节我省刷卡消费超10亿

本报讯 (记者 王震)记者从河南省银联获悉,春节长假期间,我省银行卡跨行交易笔数176万笔,交易金

额17.56亿元,同比分别增长了65%和90%。七天长假,全省银行卡刷卡消费近110万笔,消费金额10.56亿元,同比分别增长了57%和90%。省会郑州刷卡消费数和消费金额在全省刷卡消费总量的占比分别为40%和46%。

从交易类型来看,信用卡逐渐成为持卡人节日消费的重要选择。信用卡交易笔数达到63.95万笔,占比接近刷卡消费笔数的六成,信用卡交易金额3.15亿元,占到刷卡消费金额的三成。

又讯 3月2日,中国银联与文莱最大的信用卡收单机构佰都利(Baiduri)银行举行仪式,宣布正式开通银联卡在文莱的商户受理业务。中国银联常务副总裁蔡剑波和佰都利银行总经理彼尔英豪(Pierre Imhof)出席开通仪式,中国驻文莱大使佟晓玲以及文莱工业暨主要资源部副部长拿督哈芝韩迪拉(Datuk Haji Hamdilla)到会祝贺。

近年来,中国银联陆续通过与花旗银行、汇丰银行和渣打银行的合作,实现了银联卡在文莱的ATM受理。此次与佰都利银行合作,首批开通该行在当地数百家商户的银联卡受理业务,主要为高端零售店、酒店、餐馆等银联卡持卡人经常光顾的商户,完善了银联卡在当地的受理渠道。

### 泰康进取型账户受关注

本报讯 年味渐渐散去,回到职场的理财达人已经开始新一年的理财规划,鼓鼓的年终奖红包是很多人虎年理财的第一期。

据泰康在线提供的净值数据,泰康投连进取型账户(以下简称进取型账户)成立于2003年1月30日,截至2009年12月14日重新开放之时,该账户净值10.7777,不到七年的时间内,净值翻了10倍。同期上证指数由1499.82点涨至3302.90点,涨幅仅为2.2倍。

据了解,进取型账户在度过了长达四年的封闭运作后,于年前重新开始接受外部申购。通过泰康在线的E理财B款投资连结产品(以下简称E理财B款),只要短短十几分钟,投资者在网上就可以完成从风险评估能力评估、填写投保信息、保单确认、到支付保费,获得保单的全部投保流程。为满足不同的投资需求,E理财B款还专门设置货币避险型账户,一年内可在两账户间免费转换5次。

据了解,2009年,泰康全年财务口径投资收益超过160亿元,收益率达12%,保持了综合投资收益率连续七年在行业中名列前茅的佳绩。

(马晓鹏)

## 保险在线

### 车险“涨价”电话车险显优势

目前,上海、北京、浙江、贵州、四川等多数省市商业车险信息平台上线使用,这使得全国范围内车险保费急剧上涨,而监管趋严也使得电话车险直销业务火热。

记者了解到,以前在商业车险信息平台未上线使用时,各家保险公司给出的报价五花八门,而且往往并不参照车主上一年的理赔记录,这使得车主总能选择一家报价最低的进行投保。随着商业车险信息平台上线所导致的全国范围内车险价格的上扬,给有车一族带来了不小的影响。

以一辆五座小轿车为例,投保10万元的车损险及10万元的商业三者险,其标准保费为2594元。而如果车主投保电话车险,将继续享受15%的优惠,其实际应交保费额为2594×(1-15%)=2204.9元。平安电话车险相关负责人表示,“目前,大多数的车险消费者看重的是价格。通过电话车险投保,由于省去了中间代理人的环节,车主在任何时间投保,均可享受商业车险15%的价格优惠,这样可以缓解车主的经济压力。”

一位车险公司的市场部人士坦言:“商业车险进入信息平台后,还会向保险机构和投保人公开车辆承保、理赔等信息,像以前车主为了继续能够享受保费优惠,来年换一家保险公司购买车险的办法就行不通了,而这都是车险价格上涨的重要因素。”

张世豪



本着取之于社会,用之于社会的精神,广发银行与中国青少年发展基金会共同设立了广发希望慈善基金,其善款来源于广发希望卡持卡人的爱心捐赠。广发希望慈善基金旨在关注贫困家庭孩子的健康和成长,陆续开展了资助贫困家庭孩子上大学、援建希望抗震教室等慈善项目。

2009年,广发希望慈善基金启动了新项目“捐助小学生上学”,援助广西百色地区、四川阿坝地区、青海玉树地区、云南楚雄地区总共700名小学生完成小学学业。近日,广发希望慈善基金的志愿者们带着“四叶草”的美好祝福深入到广西百色德保县,给三百名贫困家庭的小学生送去崭新的书包和学习用品,同时送去近20万希望卡持卡人的祝福和关心。让我们随着志愿者的脚步,去看一看这些在贫困中依然坚强乐观的孩子们吧。

# 盼望爸爸“长”出一条腿

——记广发希望慈善基金捐助学生黄世圣的故事

本报记者 张慧 通讯员 常罡

抱,在家乡破旧的老屋里和奶奶相依为命。

### 奖状贴满整个墙壁

黄爸爸截肢以后,只能靠在广东开残疾三轮车挣点生活费,妈妈为了照顾瘫痪的小女儿也没有办法工作,家里经济十分拮据。曾经幸福的小康家庭陡然变得家徒四壁,就连大人也难以适应这样的突变。但家里的变故让年仅8岁的小世圣一夜之间变得懂事而坚强,他立志好好读书,将来考上清华大学,用知识彻底改变贫困的命运,让家人过上幸福的生活。小世圣知道家里失去了主要的经济来源,供自己上学十分不容易,所以分外珍惜学习机会,学习成绩总是班上前三名,老师对小世圣给出的评价是:学习上是“拼命三郎”。每次学期末,他总是捧回一大堆奖状和奖品。在小世圣家里,有一面墙贴满了小世圣荣获的各种奖状,金灿灿的奖状在破旧的木板墙上显得格外耀眼。

但是,家庭极度贫困和近十万元的外债还是让品学兼优的小世圣面临辍学的危险,怎样才能有机会上学而且不给家里带来负担呢?小世圣在心里打起了小算盘,二年级时他主动提出到学校住宿,这样不仅有更多的时间用来学习,而且可以获得几十元内宿生活补助。谁也没想到,一学期下来,小世圣硬是把大部分补助节省下来交给家里,说是要给爸爸买补品吃,兴许爸爸会再长出一条腿来……

### 爸爸的腿“长”出来了

小世圣天真稚嫩的愿望深深打动了广发希望慈善基金的志愿者们,温暖的援手伸向了小世圣和他的家庭,在广发希望慈善基金的帮助下,小世圣成为“捐助小学生上学”慈善项目的资助对象,获得读完小学所需的学习生活费用,不用担心辍学的问题。志愿者们还准备了大米、棉被、文具、新衣服,亲自送到小世圣的家里。为了帮世圣实现“让爸爸长出长腿”的愿望,广发希望慈善基金还额外捐赠两万元,用来给黄爸爸安装义肢,帮他重新站起来。爸爸的腿就要“长”出来了,小世圣分外高兴。

由于长期和父母分别,小世圣每时每刻都在想念爸爸妈妈,可是爸爸为了节约路费已经好几年没有回家过年了。志愿者们拨通了黄爸爸的电话,让小世圣跟爸爸说两句话,小世圣高兴地在电话里告诉爸爸自己可以继续上学了,要爸爸今年春节回家过个团圆年。

短暂的家访让小世圣及黄奶奶依依不舍的送别中结束了,志愿者们不仅留下了善款和生活用品,也留下近20万希望卡持卡人的鼓励和支持,这鼓励就像温暖的阳光,点燃小世圣等千百个贫困家庭孩子的求学希望,他们有机会用知识改变自己的人生。相信在不久的将来,在广发持卡人的支持下,更多贫困家庭的孩子将获得广发希望慈善基金的帮助,他们的人生将被“四叶草”的爱心所点亮。

### 【参考资料一:广发希望慈善基金】

“广发希望慈善基金”是由广东发展银行捐资,并通过中国青少年发展基金会成立的慈善基金,将长期关注资助贫困家庭孩子的健康和成长。2008年,“广发希望慈善基金”为四川地震灾区援建了20间组合教室,帮助700名孩子重返课堂,同时资助灾区考取大学的100名学子上大学。新的慈善项目“捐助小学生上学”已正式启动,其它项目也在筹备当中。

### 【参考资料二:广发希望卡】

在“广发希望慈善基金”基础上,广东发展银行发行第一张全国范围的慈善主题信用卡——广发希望卡。希望卡同时兼具个人金融理财功能与慈善功能,持卡人可以选择灵活多样的捐赠方式,如“一次性捐赠”、“一次性定向捐赠”、“每月定额捐赠”以及“每月定额定向捐赠”等,捐赠的所有款项将通过持卡人的希望卡账户捐赠给广发希望慈善基金,用以资助需要帮助的孩子。希望卡还首创“捐赠积分做善事”的方式,即当持卡人的消费积分每满1万分时,广发银行就向广发希望慈善基金捐赠12.5元。截至2009年11月,希望卡持卡人已达到近20万人,共募集善款累计超过304万元。