

三种类型投资者布局点睛

文 / 虞睿

针对风险厌恶型、风险中性型及风险偏好型三种投资者的不同需求,笔者给出以下投资攻略和建议。

【风险厌恶型】 可关注货币基金

现在银行客户中,不做理财规划的客户还有相当大的比例,他们的资产基本上以持币为主,少量银行理财产品为辅。此类风险厌恶型的投资者,主要源自于投资知识和能力的匮乏以及对财产安全的强烈渴求。其实,很多人是在不了解的情况下尝试投资的,然后受了伤,就不敢再尝试了。

针对这类投资者,我们给出的建议是,在保证资金流动性用途的前提下,固定收益类产品是不错的选择,拿出一部分(约 50%)购买保本类,或者债券型基金。

如果投资者希望博取债券市场的短期收益或利用债券品种进行中长期的资产配置,债券型基金无疑提供了一个良好的投资渠道。选择债券型基金既要关注其券种配置比例,同时还要考察持有品种的期限长短。策略上投资者可采用“信用产品+长久期”的配置,选择信用产品投资比例较高、组合平均到期期限较长的基金。

【风险中性型】 可配 40%债券

对于一般城市中产阶级家庭来说,对资产配置既有保值又有增值的需求。我们给出的资产配置标准是 30%股票、40%债券、10%黄金白

2011 年,尽管中国的投资者承受着高通胀,不过,从全国居民消费价格来看,已经连续出现明显回落,此外,国内房地产价格亦出现松动。

那么,在离 2012 年还有两个星期的时间,投资者到底该如何配置资产,在风险和收益中取得均衡来实现自己的理财目标呢?

银等贵金属、20%投资于海外。

以前我们会建议投资者购置房产,但是现在流动性很紧,房价出现松动,对短期投资来讲,建议投资者规避房产。

A 股现在处于较低估值,且今年中国经济形势好过美国欧洲的情况下,A 股前期出现超跌的情况,现在 A 股基本面并没有出现改变,故建议投资者谨慎参与接下来的行情。而债券前期超跌,跌出了投资机会,而且整体来讲债券违约概率并不大。



黄金现在是在很多家庭都会配置的品种,但短期来讲位置已经偏高,最好的交易时期已经过去。中国经济的发展速度过去二三十年领先于全球,但未来经济增速可能放缓。所以投资者应该有这个预见性,全球投资也是一个分散风险的途径。

短期内欧洲方面虽然希腊、意大利两国均有望通过组成联合政府来获得欧盟及 IMF 的援助以度过危机,这将继续利好欧元从而打压美元走势,最终利好黄金、白银。一般来说,黄金和实体经济的走向是相

反的,它目前最大的价值就是避险。但是,美国就业数据不错,经济也在向好。现在唯一的问题在于欧洲。但是从黄金走势来看,已经走出一个顶部,交易角度,短期难以再次突破这个顶部。

【风险偏好型】 可布局权益类产品

权益类投资比重大,是风险偏好型投资者的典型配置特点。那么在年末,权益类投资所面临的机会和风险因素各有有哪些呢?

经过前期的股债双跌,市场估值处于 10 年底部,未来将是机遇大于风险。

从资金面来看,四季度资金面较平稳的态势有望得以持续,回购利率波动减小;从政策面来看,在实体经济下滑明显的背景下,政府出台严厉政策来限制市场发展的可能性微乎其微;从市场层面来看,A 股估值进入十年底部。

但是 A 股也有自己的风险,除了外部环境并不稳定之外,基本面并没有出现改变,故对于此波市场行情和热情的可持续性,仍需保持警惕。

另外,定向增发一直是机构参与的游戏,也造就了以刘益谦为代表的一批超级富豪,但其高门槛让普通投资者望而却步。现在,随着专门投资于定向增发的券商集合理财产品出炉,投资者参与定向增发收益的资金门槛从上亿元直降至 10 万元,散户掘金定向增发的时代已经来临。

城市奥特莱斯 入驻中山公园龙之梦 上海服装集团真心、真情 打造放心购物品牌折扣中心

上服城市奥特莱斯品牌折扣中心今日在中山公园龙之梦购物中心(9 楼红中厅)盛大开幕。该品牌折扣中心是在长宁区商委、长宁区工商局、国家服装监督检验中心(上海)支持下,由拥有 60 年历史的全国服装百强企业上海服装集团打造,是上海服装集团集聚产业优势,在满足消费者不出远门体验国际领先的奥特莱斯经营理念的同时,不忘社会责任,用真心、真情为消费者提供一个放心购物的品牌折扣中心。

品牌折扣中心将为消费者提供一个全新的,动态的真正体现工厂直销折扣中心,其经营特色是在不同的季节,选择不同的主题,引进一系列国内外知名品牌,把世界领先的名品购物理念带入城市。全新开业的城市奥特莱斯呈现三大主题亮点。

中国著名品牌羽绒服工厂直销大方让利

正逢冬季,中国著名羽绒服品牌纷纷入驻奥特莱斯并以工厂直销的方式向市场开放,品牌有世界名牌波司登,中国驰名商标雅鹿,鸭鸭,艾莱依,上海名牌寒布仕,杰灵,羽绒服低至 99 元,羽绒小件低至 40 元,更多精品羽绒皮草价格也低至千元。

ESPRIT 等知名服饰品牌折扣店新开

ESPRIT, 百丽等品牌以折扣店的形式入驻城市奥特莱斯,包括女装品牌 ESPRIT, BLINK GALLERY, G2000 等 2-5 折,内衣品牌黛安芬、欧迪芬 2-5 折。

百丽集团鞋业常年折扣

百丽鞋业集团旗下的众多知名品牌百丽、ST&SAT、TATA、SENDA 等相继入驻,不仅款式新颖,更是在价格上给出了前所未有的促销力度至 2-5 折,暇步士等全场 1-4 折。

主办方上海服装集团和品牌企业联手推出开张让利活动,活动仅限 10 天。

【股市】瞭望台

2011 中国股市 年度小结

2011 年的中国股市,一言难尽。还是用一个比喻来小结罢:股市就像阳痿的丈夫,抛弃他吧,有点舍不得;厮守吧,天天受气。每天好吃好喝侍候他,期望他能冒点阳气,刚看他勃起,女人衣服还没脱完,他就不行了。时间长了任何一个正常女人的内分泌都被弄得混乱了。关键是刚穿好衣服想出去偷情,他又拉着女人说:有反应了!有反应了!你再等等!证监会,你有反应了吗?

【市场】风向标

逢低做多投资黄金不失意

在岁末之际,工艺精湛、制作精美的龙年贺岁产品成为人们关注的热点。面对各种龙年贺岁产品,到底如何选择?



先来看一下黄金的总体投资态势。11 月,在欧债危机的蔓延之势下,黄金并未有良好表现,国际金价反弹至 1800 美元上方后却后劲不足。从黄金与其他相关资产的关系可以看出,黄金表现逊色不是因为避险需求消失,而是资金长期性投资避险配置与中短期平仓弥补债务减记损失所导致的失衡,基于长期性利好,黄金在未来不会“沉沦”,只是冲击新高的时间被推后了而已。

黄金回调幅度越大,吸引的资金流入就越多,作为金融系统和货币体系危机的最后避风港,黄金不会因一时的“失意”而转势,逢低做多仍是最佳策略。

对于普通消费者来说,一是要分清自己的目的,是收藏还是投资?一般来说,设计精美的贺岁金条由于成本较高,在金价之外产生的“溢价”也较高,不少贺岁金条的“溢价”达到 20 元/克~30 元/克,此类型的产品更值得作为收藏的对象。同时要关注贺岁金条的流通渠道。目前,包括银行、金店在内的黄金销售机构,基本上都为自有品牌的黄金制品设立了回购渠道。消费者购买的贺岁金条,可以通过这些机构进行回购。如果拥有回购的需求,也提醒你保管好购买时的发票和产品证书,并为金条提供有利的保管储存条件。

文 / 戴茜

【投资】门槛经

打理财产讲究技巧

时下的理财对于很多家庭来说,已经成为生活的重要组成部分。然而,掌握哪些技巧才能更有效地打理自己的财产?

技巧一:“知己知彼法则”

所谓“知己”是指理财者要对自己家庭的财务状况进行全面了解,包括资产和欠债,每年的收入、支出及理财目标等。“知彼”指通过银行、证券公司、媒体等了解各种不同理财产品的风险和收益水平。在知己知彼的情况下,选择适合自己的理财种类。

技巧二:“KISAS 法则”

这个法则是 keep it simple and stupid 的首字母组合,意为家庭理财不要复杂化,要选择简便易行的方式。比如股票投资,对于一个 35 岁的中年男子来说,用我国男性的平均寿命 76 岁减去 35 岁,得出 41。那么该男子就可拿出 41%的资产投资高风险的股票,其

风险是他这个年龄段可以承受的。

技巧三:“72 法则”

对于理财者来说,72 法则十分适用,据此可以算出经过多少年收益才能翻倍。拿比较保守的国债投资者来说,年收益水平为 3%。那么,用 72 除以 3 得 24,就可推算出投资国债要经过 24 年收益才能翻倍。

技巧四:“个性化法则”

不同收入、年龄段和不同职业的人由于抗风险能力各不相同,家庭财产状况有差别,选择适合自己的理财方案尤为重要。

文 / 虞玛偶

