

# 连续加息后如何快乐理财?

## 有闲钱可提前还贷 退保换保未必划算

“与其用闲钱提前还贷,不如趁股市行情好,先做一把短线投资”,一位市民在近日加息之后表示。有这样想法的人在我们身边还不少,特别是看到了股市、基金市场今年巨大的赚钱效应之后,还贷压力似乎算不了什么,但是从“快乐理财”的角度出发,连续加息之后需要好好调整一下理财思路。

### 提前还贷缓解压力

虽然根据有关数据显示,央行加息之后,百姓贷款买房的月供增加并不多,许多人表示只要通过投

资股票和基金就可以解决。但人们还要看到,股票和基金的大幅上扬是建立在牛市的基础上的,从目前的行情来看,当股指出现大幅上扬之后,市场的风险在急剧增加。如果是闲钱炒股买基金,问题还不是最大,但如果是将原本用于还贷的钱进行投资,一旦亏损,对于整个家庭的财务安全来说,将是一个比较大的威胁。从稳健投资理财的角度考虑,在不影响生活的前提下,可以考虑提前还贷,降低家庭的还贷压力。

### 投连险按需要购买

随着央行连续加息,市场上各

类投资理财产品也不断出新。在房贷领域,“气球”贷、分段贷、“随借随还”贷、“固定+浮动”贷等相继上市,其中对百姓最具吸引力的还是固定利率房贷。但与浮动利率房贷最长达30年的还款期相比,大多数固定利率贷款的期限都为3年、5年,最长也不过10年。同样的贷款金额,固定利率房贷的月供要比浮动利率房贷多出不少,对于那些刚工作不久,经济比较紧张的年轻人来说,每月还款额可能会超出自己承受的范围。

连续加息之后,另外一个遭受影响的就是寿险领域,由于其收益相对固定,因此加息之后,会显得有

些不划算。一些投保人会考虑退保,转而购买能够与利息联动的投资型保险。寿险收益率虽然低,但不管市场利率怎么浮动,它的保障功能不会改变。如果保户能够意识到这一点,就不会产生失落感。投资型保险的收益虽然高,但与同类的其他理财产品相比仍相形见绌。因此,投保人还是应该从自己的实际需求出发选择产品。

### 实现财富效用最大化

美国第一位百万富翁洛克菲勒有句名言:财富是指你生活的品质,而不是赚钱的多少,要体会富有的滋味,并不需要证明有上亿的财产,

而是去过适合你的生活。

理财不只是尽可能地多赚钱,不只是实现财富最大化,更重要的是实现财富效用的最大化,为个人带来更多的满足,更多的幸福感。理财其实包括两方面:一是尽可能使财富保值、增值;二是在时间上正确分配财富,即将人的一生(甚至下一代)作为一个整体,通盘计划。在暂时不需用钱时,其财富能够保值、增值,而在需用钱时,有符合其整个一生收入水平的足够的钱使用。从这个角度来看,连续加息时,不要只想着赚钱,这样可能会让你的债务影响到家庭的生活质量。

斐翔

本周话题:买不买 QDII 产品?

## 配置资产分散系统风险

这次第一只基金系 QDII 南方全球精选配置着实火了一把,南方基金公司在超额认购后又申请增加了外汇额度,使大家以较高的认购率成交。首只基金系 QDII 推出前,我早早地开了基金 TA 账户。

在 A 股进入 5000 点的历史高点后,股票变得不便宜了,系统性风险开始增加。从资产配置、分散风险的角度我选择了将部分资金转入 QDII 产品的策略,相信从长期来看,这是明智的。虽然这两年 A 股市场是全球表现最好的市场之一,但是从一个更长的时段来看,A 股并不是表现最好的;而在 A 股平均市盈率达 40 至 50 倍时,相对于国外一些市场 15-20 倍的市盈率,系统性风险开始积聚。而对于人民币升值的长期性方面来说,QDII 产品可能存在汇率损失,但是我们看到也有一些国家的货币相对于美元比人民币有更大的升值,因此 QDII 产品如能合理配置,汇率风险可能会很小,况且还可通过国际上丰富的汇率衍生工具来规

避一部分风险。中国经济的强劲增长,不只带动了股市的红火,也使得海外上市的一些中资股风光无限,从这个角度看投资海外市场也是一种间接分享我国国民经济增长的方式。

从另一个角度看,南方全球精选配置基金相对于其他先前产品有其优势和特色,这也是吸引我认购的原因。首先它是以人民币认购的,由基金公司在外汇额度内转换成其他货币再投资外国市场。其汇率风险由基金公司负责规避。其次南方全球精选配置介入海外市场的方式较理智。俗话说“强龙难压地头蛇”,在信息优势上我们肯定不如当地人,该基金在香港市场是通过直接投资股票来操作,在其他海外市场则通过指数基金和主动型基金间接投资,来分享海外股市的成长。相对于先前的一些 QDII 产品直接投资海外股票的方式,南方的这种方式可能收益率低点,但是收益更稳健,能分享到全球市场的一个平均收益。

陆宏



■ 投资需要全球眼光

郑辛遥 画

### 买保险不如买保险股?

股市热火朝天,使其他投资工具相形失色。有人甚至提出“存银行不如买银行股,买保险不如买保险股”。这类说法到底有没有道理?请来稿发表意见。截稿时间

本周四,来稿请发电子邮箱 tangy@wxjt.com.cn,或传真至 52920633。欢迎同时到新民论坛 BBS.XMNEXT.COM“投资理财”版投稿并参与讨论。

曾经有人把国内的投资市场比作一个湖,那么国际市场就是一个海。目前,国内的 QDII 相关管理部门,能不能在全球资本市场这个海里如鱼得水或者浮出水面,还很难说,更没有哪家机构能作出承诺——只赢不亏。

无论投资国内市场还是国外市场都存在风险,高回报必定存在高风险。当然如果你有闲钱,近一时期不准备使用,并且有亏损的心理准备,那么买点 QDII 产品也无妨。但我目前还不会盲目跟风,观察一段时间再作决定,因为我深知投资有风险,入市需谨慎! 吴祝华

## 三大理由拒绝舍近求远

有三大理由,使我暂时不会买 QDII 产品。

首先,从目前看,全世界最有潜力、最赚钱的市场在中国。就连投资大师罗杰斯也不止一次说过:“做多中国是一个明智的选择。”相反,欧美国家不仅经济缺乏活力,而且

由于次级债等因素,股市充满了风险。为什么放着门口有更大机会的钱不赚,而去做外国市场呢?

其次,中国正处于本币升值以及加息时期,相反美元处于贬值以及降息阶段。从这两个因素讲,同样的收益,投资国外市场至少一年要

打8到9折。投资难度和收益孰大孰小一目了然。

第三,股票型 QDII 基金虽然号称全球配置、专家理财,但毕竟是中国基金第一次出海。面对深不可测的海外市场,我们的基金经理人又有多少把握?

无论是从投资角度及时机,还是基金经理人的国际投资能力,都没有理由让我舍近求远。陈奇

## 不做小白鼠

较合理的,既考虑到海外风险又符合市场的需求。

我没有认购,原因有三:其一,对新基金不感兴趣,没有业绩可供

参考,加之又是投资海外市场,那就更说不清了;其二,先前银行发行的 QDII 产品收益似乎不理想;第三,不管怎么样,国内市场毕竟我们熟悉,对海外市场我们实在是知之甚少,还是看看情况再说,毕竟“小白鼠”不好当。 玲子

## 学习总要付学费

前几年基金是新产品,现在变得炙手可热。早期的投资者也很少,有些投资者持观望态度而没有涉入,所以晚买的人比早买的人赚得少。

现在推出了 QDII 产品,我想可以谨慎地投入一些参与。对一个新产品接受并持有是本着学习的精神,获得知识是要付出学费的。就算最后有点损失又有什么关系?自己买了新产品后,不断关注和学习的整个过程会很有趣,其实这也为投资下一个 QDII 产品积累了经验。更何况 QDII 产品由专业的基金公司把关,基金也有压力,也想做好。出于这样的考虑,我愿意尝试。

如果今后 QDII 产品真的能获利,没买不是可惜了吗?有可能还是晚买的比早买的赚得少。 周潜

■ 问题二:“港股直通车”政策的实施对 QDII 产品和境内投资者的影响如何?

随着“港股直通车”进程的加快,港股市场逐步成为市场关注焦点。由于中国经济增长势头强劲,香港市场许多通过投资以中国内地业务为主的上市公司将因此受益,A、H 股之间存在的高折价机会使得以投资香港市场中国概念股票的基金有望实现长期资本增值,短期表现更值得期待。

■ 问题三:普通投资者缺乏投资经验和专业眼光,如何投资境外产品?

想回避 A 股风险、寻觅港股价值洼地,缺乏投资经验和专业眼光是困扰投资者的最大问题。例如,新近推出的“金葵花”-QDII 系列之“景顺中国基金”链接票据、“富达基金-中国焦点基金”链接票据,投资这些产品等同于投资境外基金,投资者可根据自身风险承受能力,选择相应投资风险和回报的产品。

■ 问题四:投资 QDII 产品跟投资 A 股的基金在风险上有什么差别?

凡事总有两面,QDII 产品无疑能给投资者带来很多好处,但同时,投资 QDII 产品本身也具有一定程度的风险。如刚提到 QDII 系列之“景顺中国基金”链接票据、“富达基金-中国焦点基金”链接票据,分别投资香港市场的两只基金,因此也面临一定的市场波动风险。除此之外,由于投资者是将人民币兑换成美元进行投资,还面临汇率风险等。建议投资者在作出购买 QDII 产品决策前,要详细了解该产品可能存在的投资风险。 马俊

**广东发展银行“薪加薪1号”人民币理财产品(第七期)正在热销**

快加入广发“薪加薪”吧, 07年“薪加薪1号”投资新股申购,手续简便,收益丰厚!

截止日期: 2007年10月11日 限限量销售,欲购从速!

预期年化收益率 5% - 15%, 上不封顶! 可提前赎回,流动性强!

最低投资金额5万元,并以1000元整数倍递增。  
 投资期限1年,每3个月可提前赎回一次。  
 办理手续简便,广发银行各网点都可认购。  
 本广告解释权归广东发展银行上海分行所有。

咨询电话: 63901569 63901669