

明天正月初五正是“迎财神”的日子,广大市民在喜迎财神时,自然会对壬辰龙年的投资“钱景”充满憧憬——

# 龙年理财:积极“春耕” 财运亨通

## 暂买理财产品 入银行「避风港」 「稳得利」

去年,证券市场出现了罕见的“股债双杀”现象,唯有银行理财产品“稳坐钓鱼台”,仍可获不低的正收益,当选为老百姓最热门的投资产品之一。

进入龙年,调控趋于宽松,市场机会萌动。银行理财产品目前依然是市民闲钱生息的“避风港”,但是选择产品的期限不宜过长,这样在其他投资市场良机降临时,可以及时从理财产品中“抽身”出来,杀个“回马枪”,以获取更大收益。

去年12月召开的中央经济工作会议指出,2012年我国经济工作的首要任务是“稳增长”。交行的研究报告认为,预计

今年央行会下调3至4次银行存款准备金率,利率水平将基本保持平稳。如果全年CPI在3.5%左右水平,目前银行一年期定存3.5%的利率水平,则意味着“零利率”,并没有“跑赢CPI”。

春节前后发行的理财产品收益率一般在4.5%—5%之间,非保本浮动收益型产品收益率有的突破5%,超过一年期3.5%的定期存款利率。收益相对稳健且高于同期银行存款利率,选择更多同时期限较为灵活,是老百姓青睐银行理财产品的主要原因。

需要提醒投资人注意的是,银行理财产品并非都是保本的。银监会对理财产品分为三类,分别为保证收益型、保本浮动收益型和非保本浮动收益型。通常称之为低风险产品、中等风险产品及高风险产品。所以我们会发现同一家银行相似期限的产品,其收益率会有较大差别。虽然产品到期后预期收益率无法实现的案例比较少见,但市民购买时还是需要留意产品对风险程度的评估说明,根据自己的承受能力进行选择。尤其对于涉及高风险投资的理财产品,投资者应谨慎对待。

专家指出,2012年对于家庭理财来说,仍会是道路崎岖的一年。虽然国内CPI数据已出现拐点,但欧债危机“剪不断,理还乱”,银行理财产品仍是一个值得投资的稳健品种。建议适当关注3个月左右的理财产品,锁定较高收益。

怎样能及时获得理财产品发行的最新信息?从商业银行网站上可以查到详细的产品说明书等信息,直接下单购买。但是有些银行的网站信息提供还不够人性化,查询起来难以做到一目了然,需要对一个个产品说明书点击查找并比较。

有两个方法可以提高查询效率:一个是拨打自己资金存放银行的统一客服电话,询问近期即将发行的理财计划的具体情况,例如发行的日期和时间段、风险程度、预期收益率、金额起点、期限等;另一个方法是找购买理财产品银行的客户经理,留下联系方式,请对方一有新消息就通知自己。

本报记者 谈璐



本版图片 CFP

明天又到“迎财神”的日子,龙年如何理财?成为很多人面临的选择题。虽然这是一个老问题,但今年可能更困惑,因为似乎很难“选准”投资品种。买银行理财产品?市场在收缩;买黄金?去年四季度以来金价一直震荡;买股票、买基金?连跌两年已令很多人寒心……



## 股市“已过万重山” 龙年能否“龙抬头”

龙年股市具备了很高的投资价值,因为股市泡沫已被逐渐挤干,一些大盘蓝筹股的红利回报已超过银行利息。有理由相信,龙年股市有望获得较好回报。

今年,包括新股发行制度、退市制度、分红制度等一系列改革的深化,有望建设一个健康的股市。同时,推动长期资金入市的工作也在紧张进行,包括推动养老金和住房公积金余额入市及加速对境外资金投资境内资本市场的审批。这些举措不仅会加大资金供给还会改善投资者结构,必将对股市构成实实在在的利好。

英大证券研究所所长李大霄近日在微博上表示:A股最艰难时刻已经过去,中国股市首次真实的牛市将诞生。理由是:国民经济主体部分基本完成上市市值占GDP已过半,经济高成长终会在股市体现,屡次

杀牛的全流通威胁不复存在,市场本身的双向交易的制衡机制初步形成,长期资本进入有效改变投资者短炒习惯,产业资本渐占主导地位最终改变牛短熊长之命运,熊会短命而牛将长生。

从历史上看,上海股市只有3次连跌2年,从来没有连跌过3年,并且有2次连跌2年后第3年大幅上涨一举收复前两年失地。上海股市年底市盈率一旦低于20倍第二年均大幅上涨。上海股市经历2010年和2011年2年下跌,且2011年底上海股市平均市盈率只有13.4倍,处于10年最低点,今年止跌上涨的概率还是很大的。

值得一提的是,一些蓝筹股的股息回报率已经超过银行利率。也许,龙年投资股市追求稳健收益,会有意外惊喜。

本报记者 连建明

## 估值“探底”风险小 基金“低吸”机会大

度过了2011年的基金业寒冬,龙年能否迎来春天?目前A股估值较低,PE(市盈率)在12倍左右,PB(市净率)在2倍左右,都接近2005年和2008年阶段性历史低点,从估值角度讲很有吸引力,未来下行空间有限。对于仓位处低位的基金来说,目前点位机会大于风险。具体而言,龙年该买哪些类型的基金?

指数基金在反弹过程中往往充当“领头羊”“急先锋”的角色,投资者如果判断反弹行情有望展开,不妨利用指数基金进行布局。从历史经验看,市场处于底部区域时,被动指数化投资获取的收益通常更胜一筹。在指数基金中,跟踪小盘指数的分级基金更为强悍。如在年初至今的反弹中,中证等权重90指数上涨9.5%,而上证指数仅上涨6.1%。工银瑞信睿智中证500指数分级基金拟任经理何江表示,现在市场估值对于长期投资者来说,具有相当大的吸



引力,此时介入指数基金,未来有望取得较好的投资收益。

偏股基金中,可关注24只以分红命名的偏股型开放式基金。证监会将上市公司分红作为下一阶段制度改革的突破口之一,为国内各类分红基金提供了机会。分红基金的持续分红政策,不仅受到那些希望获得稳定红利收益的投资者欢迎,而且在大盘高点时能通过分红条款帮助投资者锁定收益,在一定程度上降低大盘过高的系统风险。

风险承受力低的投资者不妨关注债券基金。广发货币基金经理温秀娟表示,作为流动性管理工具,“只要有闲钱不需要急用,就可以买,因为它是风险最低的产品,不需要什么择时、择机。”据晨星统计,2011年77只货币型基金的平均收益高达3.56%,超过1年期定期存款利率,部分货币基金7日年化收益率曾高达9%。

本报记者 许超声

黄金是永恒的投资品种,龙年黄金投资可能依然会保持较高的“热度”,这从“兔年尾巴”的“购金热”中就可可见一斑。从元旦开始直到春节假期,实物黄金销售异常火热,人们购买黄金的热情持续升温,大、小规格的金条都很抢手,一些金店、商业银行的实物黄金甚至夸张地“卖断货”。

2011年黄金行情波澜壮阔,走出“猛冲高、急回落、缓回稳”的“N”形态,国际金价从去年年初的每盎司1400美元一直冲至1920美元的历史新高,而后急速跳水,一度大幅回调至1530美元,至年末回稳在1600美元上方。黄金兔年走势令金

市投资者心惊肉跳,有人质疑金价“十年大牛市”已近尾声,对黄金投资产生了“如履薄冰”的恐惧,“黄金到顶论”此起彼伏。

不过,有关专家表示,支撑黄金上涨的基本面因素并未根本改变,金市并没有跌破长期上升趋势,“牛转熊”拐点并未确认。放眼2012年,由于欧美债务问题持续“发酵”,全球经济仍陷入低迷,以及各经济体维持低利率政策等利好金价因素仍继续存在,可以说黄金仍是2012年最好的投资品种之一,黄金会继续“闪光”。

实物黄金大多在商场黄金柜台,黄金公司金店、商业银行售金网点销售,一般常见的品种有投资金条、工艺金条及生肖贺岁金条等。时值龙年新春,龙年主题的投资金条、贺岁金条最为抢手。一些重几克的“迷你”贺岁金条,更是变身“压岁金”,抢走了“压岁钱”的角色,成为不少市民购买黄金的首选。

专家表示,投资实物黄金,应着眼于它是长期保值增值的工具,而非短期投资的选择。投资者在购买实物黄金时不应盲目冲动,一定要明确买的目的。投资者买金希望长期保值增值,则购买时要弄清回购渠道、价格等信息,方便升值后顺利变现。

一般来说,商场黄金专柜与金店销售的实物黄金,可在同一出售场所进行回购,投资者持购买发票、金条即可变现。各商业银行在回购投资金条方面有不同“规矩”:有的银行只对本行售出金条进行回购;有的银行甚至只对“没离开银行”、由本行代保管的金条进行回购,如果客户提走金条则不予回购;还有银行对有明显损毁的金条不予回购。各家银行会指定回购网点,并非所有网点都开展回购业务,因此投资者购买时要看清回购渠道。至于实物黄金回购手续费,则大体一致,大多为公布金价扣去每克几元。

值得注意的是,一些投资者普遍存在一种误区,即误以为选择黄金制品就是投资黄金,但实际上黄金类饰品、纪念品、工艺品等均无可靠的回购渠道,而且售价包含了工艺设计与加工制作成本,只适宜佩戴与馈赠,不适合作为实物黄金投资品种。

本报记者 刘珍华

