

今年债市股市具有向上机会

高收入有经验的投资者不妨“进取”一点



猴年春节过后,不少城市家庭为如何选择理财产品而困惑。

对比世界经济剧烈下行的2014年与中国股市暴涨暴跌的2015年,2016年理财市场的基本面更具明显的比较优势。在此情况下,灵活稳健理财、中线阶段性投资,应是多数家庭的理性之选,不建议盲目“抄底”与“追高”,但也不必畏首畏尾、过于保守投资。

对比2015年底至2016年1月,春节之后的理财市场发生微妙的基本面变化,主要包括以下几个方面:国际市场上,美联储2016年继续加息的可能性进一步降低,导致黄金与原油市场大幅反弹,美元指数上行步伐受阻;国内最新公布经济数据显示,市场有效需求不足,通胀水平远低于调控目标,实体经济仍有下行压力,货币政策在未来一段时间内将继续保持宽松。以下关键词依然会对国内理财市场产生中长期的重要影响:首先是国内的供给侧改革,不仅会长线利好于大宗商品市场与股市,还会间接影响信托、银行理财产品等投资产品(主要是利好影响)。再者是去年底人民币加入了SDR篮子,迈出了人民币国际化的重要一步,内港基金互认开闸,投资者在基金与银行理财产品的投资方面将面临更多的选择。

债市股市具有向上机会

综合来看,今年具备机会性、阶段性投资机会的产品较多。数据显示,今年以来,保本基金算术平均收益率高达10.25%,同期的债券基金算术平均收益率为8.43%,证明市场中仍可精选到较理想的投资方向。而且,宽松货币政策下,居民的通货膨胀

顾虑较小,不用过于担忧保守、稳健产品的实际收益成为“负数”的问题。家庭理财更应强调灵活性,兼顾风险与收益,以中线理财为主,兼顾短线、长线理财。

优势理财品:债券基金,债市慢牛格局有望延续。偏股基金,目前点位较低,大盘具备阶段性反弹机会;政策概念利好的板块较多。

劣势理财品:定期存款。宽松货币政

策条件下,存款利率处在低位,或继续下行。楼市三四线楼市具有下行空间。

机会性理财产品:银行理财产品整体收益率下降,但部分稳健类型产品的比较优势明显,抗风险性较强。收藏市场连续走跌了4年,已经滤去了前期炒作“泡沫”,具有阶段性抄底机会。黄金市场回暖机会增加。原油市场将长期保持低位宽幅振荡格局,有波段操作机会。

大众化配置:

30%流动资金买债券 20%买银行理财产品

按照专业人士对于2016年经济大势与投资市场的预期,多数家庭投资者适合

以下思路:流动资金以3:6:1的比例投资在进取、稳健与保守理财产品领域,中间大、两头小,既可规避经济波动带来的不确定性风险,又不会错过股市低位或反弹的高额回报。稳健投资方面,大约30%的流动资产适合配置在债券型基金领域,以1年

中老年配置:

不妨关注收藏,也可买货币基金与国债

建议将流动资产以2:4:4的比例投资

在进取、稳健与保守领域。其中的进取投资方面,只买蓝筹风格的偏股基金。而稳健投资方面,建议关注收藏市场,金银币价格处在低位,翡翠珠宝、瓷器市场也有逢低介入的机会(但书画市场“水深”,轻易

内的中线投资思路为主;20%的资产可以购买银行理财产品,10%的资产可以买纸黄金或黄金投资方向的基金。10%的保守理财配置,可以购买货币基金;30%的进取投资资金优先投资蓝筹风格、灵活选股的偏股基金,次之才是亲自操刀买卖个股。

不要涉足),该方面的“抄底”投入不要超过家庭流动资产15%的份额,买后建议长线持有。保守理财方面,除了购买货币基金,也可购买部分国债,也可以逢低购买金条(等待金价回落后再逐步购买)。

激进型配置:

高收入有经验的投资者不妨“进取”一把

专业人士认为,高收入、经验丰富的投资者仍不妨在2016年“进取”一把。因为

3000点之下点位的股票市场数年难遇,大幅向上波动的机会仍多,具备阶段性操作的可能性。而原油、黄金市场的大幅度波动已经成为事实,或许能为更多的投资者提供激进投资的机会。可以5:4:1的比例投资在进取、稳健、保守理财领域,兼顾收

益与风险。进取理财产品,除了购买蓝筹、成长性股票,纸原油(或原油投资方向理财产品)、债券也是可以尝试的产品,但购买黄金、原油T+D类产品时需要谨慎,放大倍数的产品风险巨大。

赵小敏

根雕行情稳步攀升

目前仍然是投资收藏者入市的较好时机

根雕艺术在我国有着悠久的历史,它源于自然而高于自然,一些古老的树根在雕刻家手上化腐朽为神奇,具有很强的震撼力。乍看市场上根雕作品不少,但仔细观察,每件均不相同,根雕作品其实每件都是孤品,意味着将来都是绝版艺术品。不少精明的收藏家正是看中这一点,才愿意购买高端根雕艺术品加以收藏,等待升值。这也充分说明根雕艺术品的投资收藏价值得到越来越多人的认可。

近年来,我国各地古玩市场根雕藏品日益见多,成交价格稳步攀升,比10多年前上涨了不止一倍。如早在1998年初,上海一尊名为《八仙过海》的根雕艺术品就曾以30万元成交;2004年4月,由中国民间艺术大师叶玉青雕刻的《世纪大象》巨型根雕,以60万元的高价成功拍卖;2005年春季,北京的老字号金漆镶嵌厂曾举办一场规模巨大的根雕艺术展,参展的300多件根雕艺术品多是几十年来厂内老艺人制作的,也有部分是厂子里历年来的陈列品,总价值超过1000万元。展厅中有一对巨大的《龙凤呈祥》根雕精品,分别有2米多高,4米多长,颈中系着大红花。巨龙引颈昂首,巨凤振翅欲飞,栩栩如生。据悉,这对《龙凤呈祥》价值达200多万元,是厂里数位艺人用半年多的时间精雕而成,受到了众多藏家热烈追捧,并由此催热了国内根雕市场,提升了根雕价值;2007年5月,在广东顺德陈村花卉世界举办的“首届中国盆景交易会”上,江门某根雕收藏家珍藏的大型根雕作品《中华根》竟破天荒地以9000万元的天价高调亮相,成为那届交易会最大的亮点;2011年4月,由12名艺术大师历时3年时间,并用黄金樟木潜心雕刻而成的巨型根雕狮子《森林之王》在山西一个展会上以1800万元的高价易主。

虽说近年来根雕艺术品升值较快,但总体来说,目前它正处于一个平稳发展的阶段,仍然是投资收藏者入市的较好时机,若等到将来根雕价格高不可攀时再介入,则为时晚矣。

吴伟忠



信用卡临时额度需及时还款

如果有不良信用记录,别盲目销卡,而是要持续使用信用卡,保持良好的还款习惯,用好的信用记录覆盖掉不良信用记录

春节期间,许多银行奉上了临时额度,但这其中隐藏了不少消费者容易忽视的地方。在使用信用卡消费时,要注意临时时所调额度部分的还款时间限制,避免因还款不及时而导致的超限费。

按照惯例,每逢节假日,主要是国庆、“五一”、春节假期,有些银行信用卡中心为了方便持卡人大额消费,会主动为一部分信用记录较好的持卡人增加临时额度,多数银行称可获得的临时提额增幅一般在10%~50%不等。为了促进客户刷卡,在实际申请过程中,有银行甚至可以为客户提供100%的临时额度。

需要注意的是,信用卡临时提额与信用卡固定信用不同,期限一般为一个月,还款方式需要在当期还款日前一次性将占用的临时额度还清。例如,若持卡人固定信用额度为2万元,临时额度提升到3万元,当月刷卡消费了2.8万元,那么,下个月最低还款额就是2万元的10%加上消费的临时额度8000元,共计1万元。

临时额度部分不能分期还款也不能按照最低还款额还款,如果临时额度未能按时还款,将会产生三种费用,一是利息(通常为日息万分之五);二是未达最低还款额而产生的滞纳金,滞纳金为未还金额的3%~5%;三是超限费,多数银行的超限费为5%。因此,临时提额给持卡人带来了方便,但持卡人应量力而行,应在有还款能力的基础上刷卡消费。

另外,有些持卡人过年后忘记还款,此事不仅会产生利息等支出,更可能导致征信黑名单的负面记录,为以后贷款埋下隐患。不过,中国银行业协会银行卡专业委员会此前曾要求各成员银行为客户提供信用卡“容时容差”服务,因此信用卡晚还款一两天一般不会造成逾期。

以建行信用卡为例,建行信用卡有3个自然日的还款宽限期,即到期还款日后只要不超过3天还款即不算逾期,超过3天不还才算逾期。需要提醒的是,部分银行要求容时服务需持卡人主动致电申请,所以持卡人一旦发现还款晚了,应及时向信用卡客服中心求助,申请宽限。要提醒持卡人的是,类似的容时容差服务只能解一时之急,持卡人每次申请会记录到系统中,如果多次发生类似问题,银行会认定为持卡人存在不良用卡习惯,不利于以后申请调高固定额度。

如果过了还款期3天才发现忘记还款,此时已经过了容时期限,持卡人应当立即归还欠款再联系银行,说明逾期还款的原因并非主观故意,如银行未将逾期情况上报到央行,可以协商看看是否有消除余地。如果已经计作不良信用记录处理,那千万不要盲目销卡,而是要持续使用信用卡,且保持良好的还款习惯,用好的信用记录覆盖掉不良信用记录。

孟凡霞

投资信托 首选基础产业类产品

投资者在选择信托产品前一定要有基本的了解,以防风险认知不足而发生“踩雷”事件。

房地产信托:少量配置

业内预计未来房地产市场回暖可期,不过短时间内迅速升温的可能性不大。投资者可少量配置一些房地产信托产品,并留意用资阶段。

相比投资的房产种类,项目周边配套的完善度、融资方实力等,用资阶段可能是投资者较少考量的一个维度。用资阶段可分为前期拿地、建筑施工和装修经营三个阶段。

具体而言,投资项目用于前期拿地阶段,开发商融资是为获取土地,一般会通过股权投资类信托来实现融资,此类项目收益相对较高,同时风险较大;用于建筑施工阶段,融资方式较灵活,投资时需重点关注项目的预售情况、资金缺口、市场定位等,这些会影响还款来源;用于装修经营阶段,则常见于商业地产项目,还款来源多为商业物业的租金,需关注项目本身的经营情况,如入住率、出租率、租赁合同期限等。

项目若按房产种类分,住宅类房产的普遍风险规律是,城市内刚需型房产(小户型)优于改善型住房(大户型)优于高端住宅(洋房、别墅等)。商业地产类项目需主要考察该地产招商入住率、能否形成区域规模效应、当地经济水平如何等。

工商企业信托:适量配置

纵观过去一年,工商企业类信托稳

居信托资金配置第一大领域的宝座,部分原因在于信托公司作为拥有“金融全牌照”的金融机构,可以灵活整合多种金融工具,大力助推工商企业发展,尤其是融资更为困难的中小企业。但这也隐含了风险:工商企业类信托包含的行业范围广泛,企业更是良莠不齐。投资者可以根据政策导向适量配置工商企业类信托。

融资项目所在的行业周期和产业经济政策对到期后融资方能否顺利还本付息有着举足轻重的作用。一般来说,经济周期分为衰退、谷底、扩张和顶峰四个阶段。扩张和顶峰阶段市场需求旺盛,商品畅销,企业处于较为宽松有利的外部环境中,适宜投资者参与投资。此外,产业政策更是起到了国家对一个产业未来发展的导向作用,可以判断其在大局上的走势。因此,投资者应尽量选择获得产业政策支持的,且行业周期处于扩张前后时期的项目进行投资。

对于融资方和担保方的审核标准,工商企业类信托与房地产信托相似。双方的资产负债率以不超过60%为宜,还应重点关注其业务范围及在所处行业中的市场地位和竞争实力等情况。若其是市场中处在龙头、核心地位的工商企业,则其竞争能力与综合实力较强,违约风险相对较低。此外,工商企业类信托一般以厂房、设备、存货等为抵押物,因存货具有特定用途和动态质押的属性,需要额外关注其变现能力、价格波动及是否容易储存等问题。

政信信托:增大配置

基础产业类产品以其特有的隐含政府信用和稀缺属性受到投资者欢迎,其中最具代表性的就是投资领域基本覆盖基础产业领域的政信信托。

为何说政信信托稀缺?自去年监管层推广政府和社会资本合作(PPP)模式,这种同以政府信用为担保的项目开始加速运营,传统的政信类信托或时不久矣。但PPP模式仍未健全,所以投资者可适量增大政信类信托的配置比例,“且投且珍惜”。一位信托公司的人士同样建议,投资者可多选择政信项目等融资方实力较强的产品。

顾名思义,政信类信托一般隐含政府信用,所以投资者需重点关注担保方或还款方的政府实力。一般来说,政府行政级别越高,偿债能力越强,风险越小。结合区域情况来看,东部城市总体要比中西部城市实力更强。对于时间、精力有限的投资者,可以考虑直接从地方经济发达的地区选取项目。

还需注意的是,政信信托对于融资方和担保方的审核标准也与房地产信托无异。政信类信托的抵押物一般为国有土地使用权及融资方持有的对当地政府的应收账款。一般来说,在流动性和可变现能力可控的情况下,抵押率低于50%为佳;质押率则因其质押标的(应收账款)违约风险相对较低而普遍略高,债权金额不会超过信托融资额度太多。

程维妙