

今年还有哪些相对稳定的投资机会



资金还应以避险为主

刚刚过去的3月,央行的首次降准标志着货币政策宽松预期的回归,受到1月份超额信贷投放以及春节、天气(寒潮天气推高鲜菜价格、春节期间食品需求增加)、消费结构变化(收入水平提升后对服务需求增加、服务价格上涨较快)因素影响,2月CPI同比大幅上升至2.3%(统计局调整CPI权重降低食品权重,未调整的CPI上涨幅度更高)。

从推升2月份通胀的因素来看,诺亚财富研究员认为,货币因素已经趋弱,有利于缓解中期通胀压力,中期滞涨担忧减轻。但食品因素仍有上行空间,地产因素仍会继续影响CPI,所以未来通胀中枢或将上行,这将进一步制约宽松的货币政策,但通胀水平不会超过3%的政策目标。与此同时,诺亚财富提醒投资者,有必要警惕美联储货币政策再“变脸”,资金还应以避险为主。

总之,2016年上半年经济增速将滑落至6.5%~6.8%区间,经济仍处于下行空间。从政策方面来看,财政政策积极,基建投资加大力度托底经

济,货币政策空间虽然受到通胀上行制约,但仍将着手大力发展直接融资,股权、债权融资将会迎来大发展。同时2016年新旧产业将继续分化,2015年全年高技术产业表现亮眼,2016年在政策支持下,也将继续保持较高增长,建议关注航空、航天器及设备制造业、电子及通信设备制造业、信息化学品制造业和医药制造业,在供给侧改革和内需消费中寻找投资机会。

重点把握主题和波段投资机会

近段时间,2015年基金年报陆续出炉,各家基金公司的整体实力也逐渐揭开面纱。从基金规模看,天弘基金公募基金规模依旧稳居行业第一,旗下基金去年共为投资者创造收益254亿元,加上专项专户产品,去年共为投资者创造了444亿元收益。展望今年的市场行情,债券市场整体仍将趋暖,总体不改长期牛市格局。而对于股票市场,建议中小投资者重点把握主题和波段机会。

事实上,对于2016年市场的预判,多家机构均对股市持相对谨慎的态度,而把握主题和波段机会成为今年的投资重点。天弘基金周期策略经

理也认为,宏观经济和微观企业盈利仍然面临下行压力,市场难以形成趋势性的机会,但是流动性相对宽松,政府大力推动的经济转型和各项改革将带来结构性的主题投资机会。在改革政策不断明确的情况下,积极参与业务转型和与改革有关的主题投资,有望获取相对收益。

相较于中小投资者普遍关注的股市投资机会,债市走向则较受业界基金经理们的广泛关注,多位基金经理在采访中均表示,债市长牛格局没有改变。对于2016年债市,天弘永利基金经理在年报中指出,基本面方面,对债市仍属利好;政策方面,虽然目前货币政策有转趋稳健的迹象,但在经济杠杆率较高、企业还本付息压力仍大的情况下,预计货币政策仍将维持稳健偏松态势;资金面方面,依然将维持相对稳定的态势,尤其是当经济下行压力较大,央行采取进一步降息操作之后,当前相对较高的资金利率也将相应下调,从而打开债券收益率进一步下行的空间。此外,资产稀缺的状况难以发生根本性扭转,资产荒状况依旧具有持续性,债市仍有增量资金入场。综合来看,债券市场行情整体仍将趋暖,总体仍不改长期牛市格局。

周一海

银行“专属理财”抢手 预期收益率高于同类型产品

央行多次降息,对银行理财产品收益率的负面影响日趋明显。今年3月1日起,央行下调金融机构存款准备金率0.5个百分点,流动性宽松的预期无疑让银行理财产品收益率雪上加霜。为了揽客,许多银行推出了“专属产品”理财,因预期收益率高于同类型同期限理财产品,此类产品的确也吸引了不少客户购买。银行理财经理建议,对在售的一些高收益专属理财产品,尽早购买锁定收益。

“专属产品”种类繁多,收益略高

2015年,银行传统的非结构性封闭式预期收益性人民币理财平均预期收益率从5.25%降至4.39%。2016年开年以来更是一路下跌至4%甚至以下的水平。

相比国有银行,目前,城商行的银行理财产品优势明显,客户大多可以买到5万元起投,预期收益率在4.5%以上的产品,部分产品可达到5%以上的预期收益率;股份制银行的收益率次之,国有大行理财产品的预期收益率最低,多在4%以下。

各银行的“专属产品”品类繁多,收益也高一些。例如,民生银行推出了“新客户专享”、“电子银行专享”、“高端客户专享”等产品,预期收益率在4.4%以上;华夏银行推出了“社区支行专属”、“老年客户专属”、“白金客户专属”等,预期收益率在4.35%以上。

另外,“微信银行专属”、“夜市专属”、“百万专属”、“钻石客户专属”、“晋级客户专属”、“未评级客户专享”、“医保关联客户专属”、“移动客户专属”、“代发工资客户专属”等专属产品也出现在不少银行的理财产品在售明细表上。这些“专属产品”的起售金额一般较低,并且预期收益率比同类型产品高0.1~0.4个百分点,吸引了许多投资者购买。

不过,这些“专属产品”并不是随时都能买到。一位浦发银行的客户经理介绍:“我行‘新客理财’产品期限为188天,起投金额为5万元,预期年化收益率为4.65%,每周三早上9时开放。不过一般会在起售一个小时内售完,最迟也不会超过中午。”

民生银行的理财经理也表示:“‘专属产品’一般两天内就全部售完,需要尽早抢购。”

尽管收益率一直在下滑,但对大多数投资者而言,银行理财产品仍是资产配置中不可或缺的一部分。有银行理财经理表示:“目前一年期定期存款的利率只有1.5%,遇到较高收益的理财产品还是尽快出手。”

保险理财收益率相对有竞争力

除“专属产品”外,保险产品也是理财经理推荐的重点。一个国有大行的理财经理介绍,在降息的大环境下,保险产品的收益率优势明显,产品还附带一些保障,受到投资者的欢迎。银行代销的保险产品在收益率上相对于其他理财产品更有竞争力,一般两年期产品的预期收益率多在4.5%~5%之间,三年期产品的预期收益率多在5%以上。

郑泉

绍兴柯桥区农户 免费享受农房保险

日前,绍兴市柯桥区平水镇王化村两户因火灾房屋受损的村民,分别从人保公司柯桥分行领到了22500元、11250元的农保保险理赔款。“真要感谢政府为我们的房子投了保。”受损的农户感激地说。

3月28日深夜,平水镇王化村一农户家突然失火,火势迅速蔓延到毗邻房子。虽经消防队员及当地村民的奋力扑救,大火被及时扑灭,但仍造成房屋及室内财产严重受损。

幸运的是,王化村村委会为所有农户的住房投了保险。经保险公司理赔人员现场查勘:三间房屋严重受损,符合浙江省政策性农房保险的赔付要求。经核对损失等级后,保险公司及时给予了赔付。“为家中受损的农户送去了‘及时雨’。”当地村民纷纷表示,一份10元钱的农房保险为村民系上“保险带”,值得。

据介绍,今年柯桥区15.7万户农户参加了由政府出资的农房保险,参保率为100%。这份小小的保险,虽然是政府买单,但真正受益的是农民。据了解,今年一季度,柯桥区有66户投保的农户农房受损,共计获得理赔赔达31万元,比去年同期翻倍增长。

“农村房屋,尤其在南部山区,不少老房子为木质结构,因电线老化短路引发的火灾事故较多,这是农村房屋受损的第一大祸源。”人保公司柯桥分行负责人介绍,仅一季度,火灾事故就达38起(户)。此外,今年雨雪天等自然恶劣天气较多,土质结构的农村老房子被损坍塌事故频发。如3月初,夏履镇夏履桥村的一农房受雨天等因素影响,突然发生倒塌,所幸没有人员伤亡。经核定后,该农户获得了3000多元的理赔。

钟伟 王秋莉

琮式瓶收藏，升值潜力大



粉彩琮式瓶

收藏琮式瓶以宋代制品为最佳,且最为难得,在拍卖市场上,价格不菲。如前些年一件南宋粉青色琮式瓶,以25.3万港元成交;近年又有一件宋代官窑琮式瓶,以902万元人民币成交。

琮式瓶,源自新石器时期良渚文化的礼器,称为玉琮。器内圆而外方,以象天圆地方之说。《周礼》记载:“以玉作六器,以礼天地四方。以苍



青花琮式瓶

璧礼天,以黄琮礼地,以青圭礼东方,以赤璋礼南方,以白琥礼西方,以玄璜礼北方”。瓷质琮式瓶沿袭了玉琮的基本形制,只是玉器之内圆,上下通透,而瓷制者加了圈足和底,演化成为一种瓶。因为南宋时期的国家非常动荡,内忧外患,用玉器来作为礼器的话就不太可能了,把瓷器作为替代品,所以就用龙泉窑和官窑,按照玉琮的样式烧

制出琮式瓶。因此,琮式瓶,是一种祭祀的礼器。

琮式瓶始见于宋,一般认为始出现于南宋,至于北宋是否已有琮式瓶生产,说法尚不统一。不同朝代在器形上各有特点:南宋官窑、龙泉窑均有这种器形,瓶体短硕;宋代龙窑琮式瓶瓶体瘦长。琮式瓶的烧制,到元代也沿袭下来,龙泉窑有生产琮式瓶,还烧制过连体琮式瓶。明代时广东石湾窑多产琮式瓶,多施月白釉。

琮式瓶到了清代乾隆时又有创新式样,流行于后世,尤以同治、光绪为常见,形制古雅庄重。清代官窑大量烧造琮式瓶,有青花、青釉、白釉、炉钧釉、仿钧釉、仿官釉、仿哥窑釉、粉彩、豇豆红釉、茶叶末釉、祭蓝釉、浅降彩等品种。入清以后,琮式瓶器身横线装饰演变变为八卦纹,故后期琮式瓶,又称为“八卦瓶”。清代之前的琮式瓶,大多为无款官窑,清代中期的官窑有款识,例如:瓶底有书“大清乾隆年制”六字方形篆书款的,底内以青花书“大清宣统年制”六字二行楷书款的,也有仿明代“大明宣德年制”款的。

琮式瓶还有用描金工艺的,如清代祭蓝釉描金琮式瓶。琮式瓶的造型自宋、元、明、清以来,一直为皇室所喜爱,乾隆皇帝更是对琮式瓶情有独钟,规定霁蓝釉的琮式瓶为祭祀的礼器之一。

琮式瓶收藏时需明白,宋代制品极为难得,清代琮式瓶的存世数量不少,但那些特征明显、釉水肥润、保存完好的,仍很少见,具有较高的收藏价值和升值潜力。

王家年

医疗保险不同于疾病保险 买前需分清楚

很多买了保险的人会误把疾病保险当作医疗保险,生病后拿着保单前往保险公司理赔。虽然疾病保险和商业医疗保险都属于健康保险,但是这两类保险并非一回事。健康保险是以被保险人的身体为保险标的,对被保险人因遭受疾病或意外伤害事故所发生的医疗费用损失,或导致工作能力丧失所引起的收入损失,以及因年老、疾病或意外伤害事故导致需要长期护理的损失提供经济补偿的保险。目前,健康保险包括疾病保险、医疗保险、失能收入损失保险和护理保险。

疾病保险是指以发生约定疾病为给付条件的保险。只要被保险人罹患保险条款中列出的疾病,无论是否发生医疗费用或发生多少费用,都可获得保险公司的定额补偿(比如保额20万元,保险公司就赔偿20万元)。医疗保险是指以发生约定医疗行为为给付保险金条件的保险,即被保险人在接受医疗服务发生费用时,由保险公司按照一定比例和限额进行补偿(比如保额1万元,住院花费了5000元,那保险公司可能会赔偿4000元,即实际费用的80%)。医疗保险按赔付方式分为费用补偿型医疗保险和定额给付型医疗保险。费用补偿型医疗保险即保险公司根据被保险人实际发生的合理的医疗费用,按照保险合同的规定向被保险人支付保险金的医疗保险。定额给付型医疗保险,也称为津贴型医疗保险。这种医疗保险与实际发生的医疗费用无关,理赔时无须提供发票,保险公司按照合同规定的补贴标准,向被保险人按次、按日或按项目支付保险金的医疗保险。

健康保险中的疾病保险属于长期性保险,保险期限一般在20年以上,甚至是终身型的。但是,医疗保险的保险期限通常为一年一保,续保时,保险公司会对被保险人的健康状况重新进行评估以决定是否同意续保。有些医疗保险产品含有保证续保条款,会按照约定费率和原条款继续为被保险人承保。

不过,任何事情都有两面性,保证续保的产品,它的费率也是比较高的。有些医疗保险产品费率低,但没有保证续保条款,需逐年进行健康风险评估。所以,消费者投保时须看清条款,根据自身需求加以选择,以免产生纠纷。

江源源

金价上扬黄金投资市场再次走俏 黄金投资种类不同交易技巧各异

最近一段时间,伴随着黄金市场的再次走俏,很多投资者非常关注有关炒金的各种知识。炒黄金需要哪些注意事项呢?以下是理财师的建议。

投资黄金先要有知识储备和心理准备。黄金市场的开放程度介于外汇和股票之间,炒金者既不能像外汇理财那样,一心往外看,主要关注国际政经形势,也不能像炒股者那样,两耳不闻窗外事,只关心国内金融市场。炒金者必须关注国际与国内金融市场两方面对于金价的影响因素,尤其是美元的汇率变动以及开放中的国内黄金市场对于炒金政策的变革性规定。

黄金虽为保值避险类理财工具,但既是投资理财工具,就有一定的风险,所以个人炒金者同样应该做好心理准备,即投资获利与风险的预期。在国际市场上,金价的变动仍然是一道在大海上翻滚不定的波浪,它的起伏左右着我们的情绪和理财的决策,只有那些心理强健、跳出自我、在浪尖上舞蹈的人才是炒金的赢家,才是金融市场上的赢家。

不同品种的黄金理财工具,其风险、收益比是不同的。投资黄金主要分为实物交割的实金买卖和非实物交割的黄金凭证式买卖两种类

型。实物黄金的买卖要支付保管费和检验费等,成本略高;黄金凭证式买卖俗称“纸黄金”,其交易形式类似于股票、期货这类虚拟价值的理财工具,炒金者须明确交易时间、交易方式和交易细则。实物黄金也分为很多种类,不同种类的黄金,其投资技巧也是不同的。纪念性质的金条金块,有些类似文物或纪念品,溢价幅度比较高,而投资加工费用低廉的金条和金块可享受较好的变现性。投资纯金币的选择余地较大,兑现方便,但保管难度大。也可以投资在二级市场溢价通常较高的金银纪念币。根据爱好,个人亦可选择投资金饰品,如金饰品加上征税、制造商、批发零售商的利润,价格要超出金价许多。而且金饰品在日常生活的使用中会产生磨损,从而消耗价值。在选择黄金投资品种时,不同品种的这些优缺点和差异性都应当着重考虑。

投资者还需要结合自身的财务状况和理财风格。也就是说个人炒金的目的需要明确,你投资黄金,意图是在短期内赚取价差呢,还是作为个人综合理财中风险较低的组成部分,意在对冲风险并长期保值增值呢?对于大多数非专业炒金者而言,后一目的占了大多数,所以用中长线眼光去



炒作黄金可能更为合适。应看准金价趋势,选择一个合适的买入点介入金市,做中长线投资。

当然,不同状况的理财者有不同的选择。闲钱较多的人可以选择投资实物黄金,充分利用实物黄金的保值和避险功能,为个人家庭做好黄金储备。而热衷于在金融市场上杀进杀出、投资获利的理财者可以选择黄金凭证式买卖,如果这类理财者能够较好地把握股市,那么将类

似的技巧挪到金市上来,再花上一定的时间和精力关注、分析国际经济政治形势,就可以大胆进入“纸黄金”的交易市场了。熟悉邮品市场或收藏品市场的中老年投资者即艺术性理财者可以投资金银纪念币,其溢价程度和行情走势类似于邮品。爱好珠宝首饰的女性投资者可选择投资金饰品,在把玩奢侈品的同时也能达到理财的目的。

陆岩岩