

# 多元组合投资实现家庭综合理财目标



存款利息低,股市上下震荡,银行理财产品年化收益下滑……眼下高收益产品难寻觅,一次锁定较长周期收益的国债已成投资者新宠,屡遭秒杀。

今年第二期国债开售,虽然收益率较上月降低了0.1个百分点,但投资者的抢购热度依旧不减,各地银行门口都排起了长龙。

其实,通过合理的组合理财,跑赢国债并不难。多元组合投资正被越来越多投资者所接受,通过投资组合实现家庭综合理财目标,还可以分散单一投资的风险。

## 国债成稳健型投资者眼中的“香饽饽”

从财政部官方网站看到,上期国债最大发行总额300亿元,只限于柜台购买,一次性还本付息。其中,3年期150亿元,票面年利率3.9%;5年期150亿元,票面年利率4.32%。

# 方寸扇面升值可期

## 最好挑选一个主线,把藏品串起来,这样收藏的附加值更高

书画收藏界一直流传“一手卷、二册页、三中堂、四条屏、五楹联、六扇面”之说。一件扇面拍出上百万元高价已不稀奇,在春拍中,一件估价为32万元的龚贤《溪山书屋图》扇面,以138万元成交。汇集沈周、唐寅、文徵明等名家的十二开扇面册页,曾拍出5000多万元的高价。扇面收藏的价值早有一尺“扇”三尺“屏”之说。

国画门类中,历代书画家喜欢在扇面上绘画或书写以抒情达意,或为他人收藏或赠友人以诗留念。存字和画的扇子,保持原样的叫成扇,为便于收藏而装裱成册页的称扇面。从形制上分,圆形的叫团扇,折叠式的叫折扇。在宋、元时代,团扇面广为流行。明代以后,折扇面渐成主流。

随着书画行情的走高,扇面开始出跳,在拍卖场上以专场形式出现。收藏扇面因为“文人风”的盛行而被关注。各类扇面价值远未达到应有的价值:明



梅兰芳花卉图扇面

据了解,今年以来发行的一期电子式国债及两期凭证式国债都特别火爆,往往是营业网点开门后半个小时就卖光了。

为什么今年以来国债销售这么吃香,因为市场收益下滑使得国债优势逐渐凸显,在诸多投资产品中,国债作为长期投资品,以国家信用作为保障,具有绝对的安全性。另外,最高4%左右的收益率也不输银行短期理财产品,必要时还能通过转让等方式迅速变现,是非常合适的投资品,也顺理成章地成为了投资者眼中的“香饽饽”。

这期没有买到国债的投资者也不要着急。据了解,按照2016年国债发行计划,今年3~11月的每个月10日都会有国债发行,在今年还有6次国债购买的机会,发行期限有3年和5年两种。其中,4次为凭证式国债,5次为电子式储蓄国债。

## 根据长期目标和限制来做家庭资产配置

越来越多的投资者开始重视家庭资产配置,但合理的配置方法该怎么操作?首先要理清自己家庭长期的投资目标和投资限制。“比如,5年后孩子要出国留学,需要支付30万元,那至少要确保这30万不亏,因此进行稳健投资是首选。”

在诸多理财产品中,银行理财产品是最安全的理财产品之一,一年期产品收益率普遍维持在4%~5%,可以作为家庭投资的基石。目前商业银行发行的一年期以上理财产品,收益已达到甚至超过了5年期国债的收益,且产品的安全性依然是值得信赖的。

代之前的扇面,无论名头大小都非常珍贵,因为其存世的数量稀少。

收藏扇面和收藏书画有异曲同工之妙,要看年代、名头、品相、精品。对成扇,要看扇骨的年代、材质及工艺。扇面的收藏准则与书画一样,特别注重传承。特别是出处清晰的、有著录的价值就更高。张大千说:“在文人社会中,扇子并非是用来扇凉的,如果为了扇凉,何必要请名家来写、来画?扇子最重要的作用,是代表持扇人的身份。你手持一把扇子,字是谁写的,画是谁画的,扇骨是谁刻的,别人从扇子上就能看出你的身份、地位,比现在用名片有效多了。”一些有远见的收藏者也正是看到了这一点,才涉足成扇的收藏。

收藏扇面一是书画名家佳作多,如沈周、唐寅、仇英等名家的书法绘画作品,一整套流传有序的藏品完整再现了明清书法、绘画的历史。又如齐白石、吴昌硕、黄宾虹、张大千、吴湖帆、徐悲鸿等名家的皆有;二是名人书法家作品众多,包括何绍基、翁同龢、于右任、梁启超、沈尹默、胡适、周作人、蔡元培、章太炎、陈三立等人的作品;三是画坛闺秀画家精品,如陆小曼、吴青霞等人的作品;四是梨园名家的成扇齐全,包括梅兰芳、程砚秋、尚小云等人的佳作。还要关注吴徵、王福厂、丁宝书、吴琴木、马公愚、陆抑非、白蕉、朱其石、陆俨少等人书画成扇作品。

收藏者收藏扇面第一要喜欢;二是不要把它当做投资品,而是收藏品,长线收藏;三是要系统收藏,

同时,在配置过程中也需要保持家庭资产的流动性,这部分钱是应急需要。可以关注一些货币基金产品,其流动性高,长期收益率可以超越通货膨胀速度。在这样的大环境下,投资人应当顺应市场,不应盲目追求高收益率,要明白市场上不会有天上掉馅饼的机会,一些看似诱人的投资机会,背后往往隐藏着不易察觉的风险。

## 理财型保险看准发行机构是投资关键

在市场收益走低的大环境下,保险产品的优势逐渐凸显。保险产品由于投资门槛较低,附带保障功能,逐渐被越来越多投资人所接受。

按照通用的“理财金字塔”模型,“金字塔”基础是风险防范。一般来说,完善的寿险保障应当是由“寿险、健康险和意外险”构建起来的全面保障体系,为家庭撑起全面防护安全伞。

对于保险产品的配置,可以分为两个层次。对于一般家庭而言,应该按照“先保障,后投资”的原则,优先通过保障型险种建立基本保障,其次通过稳健的长期理财满足资产保值等需求。但投资者要明白配置保险产品始终应以保障为首要目标。在选择保险产品时,看清发行机构的管理能力是关键。

另一方面,对于高净值家庭,借助寿险产品的功能来实现财富传承,将财富最终传给指定的受益人,除了实现财富保值增值外,在一定条件下,还可以解决资产保全和避税等问题。

凌怡



于右任书法扇面

自己找到一个主线,把藏品串起来,这样收藏的附加值就更高了,可以达到长线的收藏投资目的。

扇面画中不乏超绝脱俗的传世佳作。折扇的扇面上宽下窄,呈扇形。画家在命笔之时须考虑在特定空间范围中安排画面,精思巧构,展示技法。匠心独具,笔随意转,化有限为无限,创造出富有魅力的形象和意境。扇面书画虽不及卷轴书画的精神宏大,却有着收放自如、携带方便的特点,颇受文人画士的青睐,也越来越受藏家的关注。

扇面最能体现出艺术家的综合绘画才能,方寸之间展现出画家的构图能力、技法、风格、艺术造诣和笔墨意趣。长久以来,扇面的价值一直被忽视,特别是存世的历代名家扇面,数量有限,升值空间更大。

收藏扇画,特别是鉴赏主要从三方面入手:扇骨、书画、扇面。收藏扇子应该注意防霉、防潮、防火、防蛀等,收藏的折扇扇面一定要完整洁净,上面书画清晰,墨彩妍润,如稍有残损、变污、霉斑、水渍,收藏价值便会大打折扣。书画扇“新不如旧”,一定要藏旧品。如重投资性收藏可以考虑新书画扇,因为新名家的可信度相对较高,并有长远的升值空间。

王家人

# 储蓄型保险与银行储蓄有什么区别

小张最近打算购买一份重大疾病险,但听销售员的建议说是购买储蓄型的实惠,如果在保险期内没有发生重大疾病,所缴的保费就当是存款储蓄了。小张想了解,这类保险的储蓄功能和银行储蓄有没有区别。

就小张提出的问题,业内人士分两部分进行了解答,首先先了解一下什么是储蓄型保险。储蓄型保险除了基本的保障功能外,还有储蓄功能。如果在保险期内不发生保险事故,在约定时间保险人(即保险公司)会返还一笔钱给保险受益人。由于每张储蓄型保险的保单都会发生给付,并带有强制储蓄的功能,所以保费较高。

常见的储蓄型保险有两全保险、终身保险

(分红型)、分红保险、万能寿险、年金保险(如养老保险)、投连险、理财型保险等。

如果单从储蓄功能上看,储蓄型保险和银行储蓄在某种程度上还是有相似之处的,他们同是将一笔资金积累一段时间后提取,但不能将两者混为一谈。

1.储蓄型保险在储蓄上带有一定的强制性,为了保持保单的有效性,投保人需要定期支付保险费,如果中途退保,或不缴保费,会损失本金并导致保单失效。而银行储蓄属于自发性的行为,银行没有权利强制储户在规定的时间内存款。

2.储蓄型保险的红利支付并不能保证,也没有固定的金额。而银行储蓄则以固定利率为

储户计息。

3.银行储蓄的储户可以随时使用储蓄账户上的资金,在时间和数目上没有任何限制。而储蓄型保险的持有者只能根据保险合同列明的条款按时领取红利或退保时取回现金价值,再或是保险期满后支取全部保额。

4.储蓄型保险不仅具备保障功能,还可以享受分红,因此是一种双功能的理财工具。而银行储蓄仅提供储蓄的功能。

储蓄型保险虽然与银行储蓄相比有自身的特点和优势,但终究不是投资产品,不要因为储蓄而储蓄,还应根据自身的实际保险和投资需求,分别选择合适的产品。

郝丽

# 长、短期重疾险,究竟买哪个更实惠

最近笔者的几位朋友向我咨询了短期重疾险的情况,这几位朋友说他们均收到了一条获赠一年期重疾险的短信。一般情况下,重疾险基本是长期险种,而且在交费期间内每年缴纳保费。那么短期的重疾险如何投保呢,是不是可以获得如长期重疾险一样的保障呢?针对这样的问题,笔者采访了保险业内人士,业内人士给出了答案。

穆女士日前收到一条信息,内容为“尊敬的客户,您尾号为\*\*\*\*的信用卡免费获赠重大疾病保险,有效期为2016年4月1日至2017年4月12日”。看到这个短信,穆女士很好奇,自己虽然没有买保险产品,但是多少还是了解一些的,重疾还有短期的险种,到底是怎么回事呢?保险业内人士表示,穆女士这样的情况应该是她所持有的银行卡的增值服务,短信中提到的短期重疾产品是真实存在的。不过短期重疾险产品目前各家保险公司基本要求团体投保,个人购买短期重疾险的比较少。

据了解,短期重疾险产品类似于意外险,属于消费性保险,每年投保才能每年获得保障,所缴纳的保费百元到千元不等,保额也自万元到几十万元不等。业内人士表示,对于短期重疾险,基本没有条件限制就可以投保,相应的风险性偏高,一般保额如果超过20万元则需要投保人提供健康告知书或者体检报告。如长期重疾险产品一样,短期重疾险也有一定的观察期,不过比长期重疾险的观察期设定灵活,一般在30天左右。

短期重疾险保费低、保障范围广,那么与长期重疾险相比是不是更实惠呢?以一位40岁左右的男性为例,投保短期重疾险保额20万元,年交保费在700元左右,如果投保长期重疾险保额20万元,缴费期20年,年缴保费在5600多元。看着保费相差这么多,很多人会感觉短期重疾险划算,但业内人士称并不一定真的实惠。他表示,短期重疾险保障时间为一年,需要每年投保,不出险保费最终不会退还,如果保障的本年内出险,次年的投保就会出现赔付。而长期重疾险保障时间较长,如果不出险,缴纳的保费最终会退还,如果出险了,不但可以获得理赔而且基本会豁免后续缴纳的保费。对于年轻人来说,重疾的风险较小,单一年度防范的意义并没有医疗险那么大,但是几年乃至数十年之后就需

要重疾风险保障,这类人群更适合选择长期重疾险。短期重疾险较适合年龄在50岁以上的人,因为投保长期重疾险年龄越大所需要缴纳的保费越高,甚至会出现保费倒挂的现象。

选购保险产品,很多人认为生病住院首选医疗保险,但是业内人士并不这样认为,他们称虽然医疗险和重疾险同属于健康险,但是这两种险种却有很大的差异。医疗险主要针对门诊、住院等产生的费用,而重疾险则针对的是重大疾病,一般情况下只要出险,保险公司就会直接按条款进行赔付。他建议人们购买保险时可以先选择重疾险,因为万一出现大病,对于家庭的打击很大。一般来说,投保重疾险越早越好,虽然40~65岁是重疾的高发期,但是年纪越小所缴纳的保费较低。以一位30岁的男性投保一款重疾险,缴费期20年保额20万元为例,每年缴纳保费在4000元左右,同样的产品他到40岁就要缴纳5600多元的保费,而且年龄越大核保就会越严格。对于年轻人来说,购买保险的资金有限,而且日常看病花销较少,更适合投保重疾险,以防将来一旦出现重疾而无法支撑巨额医疗费。

除了保额外,重疾险的保费与保障的病种联系也十分紧密,保障的病种越多,保费也会越高。现在多家公司的重疾保险产品包括了十几种常规的重疾,甚至还有附加特殊疾病的险种。业内人士建议,投保重疾险对于病种的选择并非越多越好,了解清楚自己投保的产品条款,选择大众常规的病种即可。

周一海

# 低利率时代 别轻易提前还房贷

从2014年11月至今,央行已经多次降息,一年期存款基准利率从3%下降至1.5%,相当于腰斩。银行理财产品、宝宝类产品、债券、权益类基金等收益都进入下行通道。而当前的房贷利率有多低?央行5年以上贷款基准利率,已降至4.9%,这是10年来的最低值,而公积金贷款利率更低,5年以上仅为3.25%。对房贷客户来说,肩头压力真是卸下无数。

此时,如果你尚有房贷余额,不必为了节省利息而提前还款,而如果你计划申请贷款,则最好用足额度,不错过这难得一见的低利率。

之所以会有如此建议,原因在于这是市面上最低成本的借款途径,与其想尽办法从别的地方筹钱,还不如在购房时用足公积金贷款和商业贷款,保证有充足的现金流和金融资产应付其他开支。

同时,从收益角度考虑,尽管存款利率不断降低,但市场上仍有理财产品(不考虑结构性理财产品)的预期收益率高于4.9%,且绝大多数在到期时能实现预期收益,可以算是一种相当稳健的投资,要稳稳覆盖房贷利息并不难。所以,建议有房贷者不要轻易提前还贷。

金红

## 创新中国产业园·东新分园

园区概况

创新中国产业园东新分园暨智谷创新广场地处下城区善贤路4号,已规划地铁五号线,BRT快速公交换乘中心,交通便利。总面积27368平方米,共地上四层,地下一层。

园区定位

以建设创新型科技园区、大学生创业基地为重点。为产业化企业、大学生创业、初创期的微小科技企业的孵化培育、服务式小型办公室等提供多种办公创业空间。

园区配套

公共服务大厅(含总台服务、洽谈区、小型会议室、大型多功能会议室、休闲吧、咖啡吧等)、内部食堂、健身活动中心、桌球娱乐室、顶楼足球场等。提供企业注册代办(大创免费代办)及财务委托管理,免费参加区组织的创业实训及一对一团队辅导等多种服务。旨在打造服务式创新广场,企业家们的创业俱乐部。

招商热线

钟先生 18105711266 0571-56920112

联系方式: 杭州市下城区科学技术局 0571-85820615