

以“混搭型”理财分散投资风险

■钟伟 陶晓宇

不要把鸡蛋放在一个篮子里,这是一个很古朴的投资理念。从经济学的角度来说,这是一个分散风险的概念,而从投资的角度来说,单一的投资理财方式可能会影响投资者面临一定的风险,而多种理财方式则能确保个人财富实现稳步增长。因此,人们在进行理财的时候,最好不要只选择一种理财方式,而应该选择组合投资的理财方式。

无风险投资利率走低

8月10日,债券市场传出一条信息:国债收益率跌破2.7%,报2.6975%,创2009年1月9日以来新低。

从余额宝,到股票基金,曾经疯狂吸金的理财产品,开始变得越来越“低迷”。这被认为“最后避风港”的国债,也正在下调收益率。这让众多投资者不免纠结:无风险收益走低,余钱放到哪个篮子里好?尤其在富翁云集的绍兴柯桥,顿时成为人们线上线下探讨的热点话题。

债券收益率越低,表明购买债券的资金越多。其反映的问题是,在资产收益普遍下滑以及优质资产普遍稀缺的年头,大家只能打破头皮去抢购债券。然而,债券的利率也出现了下调。

7月22日,财政部发行30年期人民币国债,发行利率为3.4258%,为2007年以来最低水平;8月3日,财政部发行了350亿元10年期人民币国债,发行利率为2.74%,为2003年以来的最低水平。

今年以来,国债已连续降息。以购买10万元5年期国债为例,4月购买的市民每年可获

得利息4420元,而8月购买的每年利息为4170元,相差250元,5年共相差1250元。

理财产品收益遭腰斩

国债是以国家信誉为担保,被大家视为安全性最高的产品,其收益率的不断下降,意味着无风险投资的回报越来越低。其实,自2014年国家降息通道打开以来,其他投资市场的回报率也普遍呈现下调。

银行的理财产品,有R1、R2、R3、R4、R5等不同的风险等级,分别代表保本、稳健、平衡、积极、激进等5种不同形式。早年,部分理财产品一推出,瞬间被秒杀,然而,今年以来,这样的情况就罕见了。同等风险下,理财产品的回报率下降了。一些R2、R3类风险的理财产品年化收益率在4%左右。

市民高女士是银行理财产品的VIP客户,银行有什么优质理财产品也常常第一时间推荐给她,但今年随着产品年化收益率的下降,她对理财产品的兴趣也下降了。“和余额宝一样,大部分理财产品的收益基本上都腰斩了,理财的难度加大了。”高女士说。

基金定投成理财首选

农业银行的赵先生称,无论是银行理财产品,还是信托类产品,以及其他各类基金,都会有一个风险等级评估。一般情况下,收益率和风险成正比,收益率越高的投资类产品,风险也往往较高。

柯桥有很多商人已经历了原始积累,这些人在自己创业困难的情况下,愿意把这些钱投到成功概率较大的企业。另

大,风险低的回报太低,风险高的又不敢投。

在这样的大环境下,基金定投成了普通市民相对较热衷的理财方式。基金定投被称为“懒人理财”,把资金交给专业的基金公司,由基金公司精选各类理财产品,分期投向股市、债市或货币市场等不同领域,把鸡蛋放在不同篮子里。因此,这种由专业机构打理的基金定投,成了今年以来最受普通市民欢迎的理财模式。

高净值人士青睐股权

在万商云集的中国轻纺城,千万富翁不下万人。这样的大背景下,股权投资作为一项新的投资理财模式,近年来也备受人们关注。

柯桥“藏元汇”有千万元以上的高净值会员近千人,自去年开年以来,已过会17个项目,有50名左右的会员已参与过相关项目的股权投资。

在柯桥,除了“藏元汇”做投融资的信息推介外,还有“天堂硅谷”“中科招商”等专业的投融资机构。因此业内人士估算,整个柯桥的高净值人士,按20%至30%转化率,参与股权投资的投资者约有三两千人。

和普通金融产品不同的是,股权投资至少需要两年以上,一般需要5年见效。5年内,会出现许多变数,因此,早期的A轮融资,需要具备战略眼光。据了解,柯桥一些早年参与A轮融资的市民,当初的投资资金估值如今已翻了一番。

柯桥有很多商人已经历了原始积累,这些人在自己创业困难的情况下,愿意把这些钱投到成功概率较大的企业。另



一方面,银行利率降低、优质理财产品短缺、CPI上涨,这些都迫使这些高净值人士选择股权投资。

“但是,任何投资都是有风险的,把20%~30%左右的资金参与股权投资是合适的。”已参与股权投资的布商张先生表示。

“混搭型”理财好处多

房市波澜不惊,股市徘徊不前,国债利率下降,银行理财产品回报腰斩,这样的情况下,手有余钱的市民如何实现财富的增值?业内人士称,不但要有战略眼光,而且应该提前布局,找准10年后的黄金期产业。也许现在纠结的事,10年后回过头来看,现在的决定是多么的正确。但无论怎么投,最好要分散投资,不要把鸡蛋装在同一个篮子里。

从事投资理财的郑先生称,国债利率相对较低,地方债的利

率则相对会高一些。因此,在充分调研的情况下,可以适当考虑投资一部分地方债。

农业银行的赵先生称,从纵向看,虽然从2014年到现在有上千家P2P公司倒闭,但也不乏一些口碑较好比较规范的P2P公司。因此,投资前一定要做充分的调查,也不要将自由资金全投到这个上面。

对于股市,柯桥从事私募的王先生称,虽然现在看股市低迷,但从中长期来看,股市的收益率可以胜过债券。因此,作为高风险偏好者,可以腾出一部分资金,关注业绩优良的股票或者偏股票型基金。

还有业内人士称,黄金是资产的避风港,与国债功能互补。投资方式可以选择一次性购入或定投。另外,保险理财的部分品种收益仍然较高,可部分参与,考虑到资金的流动性,保险理财也可以适当合理安排。

投资感情

贪婪让人变成楼市和股市中的傻子

■章睿齐

多一份贪欲,就多一份痛苦和烦恼。少一份贪欲,就多一份快乐和宁静。贪欲好像是一根链条,不能摒弃贪欲,就会被其绞死。贪欲又好像是一把火把,点燃了就不容易熄灭,往往是引火烧身。为什么许多人不能控制贪欲?因为他们总能为贪欲找到一个合理的借口。而且贪欲越多,所谓合理的借口也越多。结果到人生灾难出现才懊悔,可是已经太迟。

让我们看看17世纪郁金香的泡沫悲剧。

1635~1637年间的郁金香泡沫事件,发生在当时的海上强国荷兰。人们很难想象,一株小小的植物竟能引发一场投机狂潮,被称为“郁金香现象”。

郁金香曾在荷兰风靡一时,

人们对它表现出一种病态的仰慕,以拥有这种花卉为荣。于是人们竞相抢购,郁金香迅速膨胀为虚幻的价值符号,令千万人为之疯狂,随后一大批投机者趁机加紧炒作。最后,一株小小的郁金香竟然表现出几匹马的价值(当年的马可是很贵的交通工具)。一年时间内,它的身价暴涨了5900%。

所有的投机行为都有一个特点,在价格刚开始上涨时,大批的投机客介入炒作,等价格达到不可思议的高位时,任何风吹草动都可能导致整个市场崩盘。一旦有人产生恐惧的情绪开始抛售,郁金香价格便一泻千里,暴跌不止,无人问津。一夜之间,多少人变成了穷光蛋,甚至是乞丐,连一些荷兰大贵族也陷入了无法挽救的破产命运。

博傻理论告诉我们一个很重要的道理:在这个世界上,傻不可怕,可怕的是做最后一个傻子。这多么形象地描绘股市、楼市中疯狂的投资写照。

我们看到,现在的楼市涨得红红火火,深圳的房子不

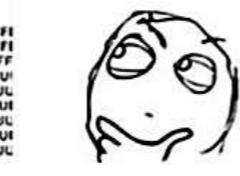
跌得深了,
可以考虑买进



之前赔很多啦!

张很多了,
可以考虑卖出

会愈张愈高的!



寻找替罪羊的时候,却极力回避荷兰全国上下一致无理性的投机这一罪魁祸首。投资者为自己狂热付出了太大的代价。在郁金香经济昙花一现之后,荷兰的经济陷入了长期的大萧条。

在资本投资领域,有一个“博傻理论”,是指在资本市场中,例如股票、期货市场等,疯狂的人们大多有一个买涨的心理,完全不管某个商品的真实价值而愿意花高价购买,是因为他们预期未来会有一个更大的笨蛋将花更高的价格,从他们那儿把这个商品买走。

所有的投机行为都有一个特点,在价格刚开始上涨时,大批的投机客介入炒作,等价格达到不可思议的高位时,任何风吹草动都可能导致整个市场崩盘。一旦有人产生恐惧的情绪开始抛售,郁金香价格便一泻千里,暴跌不止,无人问津。一夜之间,多少人变成了穷光蛋,甚至是乞丐,连一些荷兰大贵族也陷入了无法挽救的破产命运。

博傻理论告诉我们一个很重要的道理:在这个世界上,傻不可怕,可怕的是做最后一个傻子。这多么形象地描绘股市、楼市中疯狂的投资写照。

我们看到,现在的楼市涨得红红火火,深圳的房子不

少已超过了10万元一平方米。有的一线城市传出来的个别楼盘价格下调,也只是假摔而已。放眼望去,依旧是楼市江山一片红。于是,大量投机客抱着一个信念:一线城市再涨十年没有问题,大量的资金涌入楼市,一定程度上助推楼市越涨越凶猛。世界上没有永远只涨不跌的商品,但是楼市什么时候见顶,这个时间点谁也不好预测。随后,一批接着一批的博傻者参与这场楼市投机游戏,让楼市的泡沫越来越大。价格暴涨背后,危机四伏,谁会是最后一个接盘者呢?

在2015年6月发生的股灾,股市暴跌,千股跌停成为常态,多少配资炒股者亏得倾家荡产,仅资产千万级的就消灭了50万户。

有个炒股大户,他称自己为70后的中产阶级,股灾后,他身边的朋友亏损少的大概300万~500万元,多的大概3000万~5000万元,平均人均损失1500万元左右,最多一个朋友损失1亿多,好多人房子卖了,他们这批人基本都把20年奋斗的财富输给了这次股灾。结束了,炒股发财梦破碎了,他们痛哭流涕……

股市也是同样的原理,当股票的价格不断被推高时,终有一天股票价格会脱离实际价值。但是总有人相信,将来有更傻的人会接过他们手中烫手的股票。投资经验越丰富的老人,越会远离股市博傻,而要套住一个新股民则非常容易。一旦股市大跌,则是谁也无法阻止的,最先受损的是刚入场的散户,他们总是后知后觉。

在股市大涨的刺激下,很多股民看着低价的ST股天天涨停,谁还管这家公司有没有亏损、是不是存在退市风险、有没有庄家在背后做手脚,只要上冲涨停就敢买进,完全是赌徒的心

理。当股民丧失了理智,只靠冲动和本能去买卖股票时,毫无分析地进入市场,甚至透支博傻,最后只会落一个巨亏的下场。

在2015年6月发生的股灾,股市暴跌,千股跌停成为常态,多少配资炒股者亏得倾家荡产,仅资产千万级的就消灭了50万户。

有个炒股大户,他称自己为70后的中产阶级,股灾后,他身边的朋友亏损少的大概300万~500万元,多的大概3000万~5000万元,平均人均损失1500万元左右,最多一个朋友损失1亿多,好多人房子卖了,他们这批人基本都把20年奋斗的财富输给了这次股灾。结束了,炒股发财梦破碎了,他们痛哭流涕……

成功的投资人早已告诫我们,在股市中,不是比谁赚得多,而是比谁活得久。

为什么很多人懂得博傻理论背后的危险,还是毫不犹豫地投身进来呢?一个字,皆因“贪”。

现实生活中,那些成为最傻的人,除了习惯性跟风投机炒作之外,还很贪婪。在博弈中,他们为了获得最大化的利益,总是期待最后一个傻子的出现,结果越贪婪越失去理性,一不小心成了最后一个接盘的笨蛋。所以,当贪婪起来,别忘了提醒自己,贪婪会把你带向破产的悬崖。

为什么很多人懂得博傻理论背后的危险,还是毫不犹豫地投身进来呢?一个字,皆因“贪”。

现实生活中,那些成为最傻的人,除了习惯性跟风投机炒作之外,还很贪婪。在博弈中,他们为了获得最大化的利益,总是期待最后一个傻子的出现,结果越贪婪越失去理性,一不小心成了最后一个接盘的笨蛋。所以,当贪婪起来,别忘了提醒自己,