



跟我学理财

资产配置有啥诀窍？不妨回忆下吃自助餐的经历

矫正投资期望： 保值增值才是硬道理



主讲人：祁长利
CFA特许金融分析师
某全国性商业银行私银部副总经理
15年财富管理经验
中国银行业协会“优秀私人银行理财经理”

我们常常听到“资产配置”，资产配置是什么意思？最常见的解

预缴年费优惠力度大，这么好的事主动找上门？

离职业务员 骗走客户两年保费

■何文斌、徐颖骅、陈怡

曾经是一名保险业务员的他，在离职后仍接活，并骗走客户上万元保费。近日，孙某因涉嫌诈骗罪被台州市公安局椒江分局依法刑事拘留。

现年30岁的安徽人孙某，曾经是一名保险业务员，2016年来到台州，在某保险公司上班，2018年2月从保险公司离职。

去年3月，孙某联系台州市椒江区的陈女士，向她推荐了一份保险，“只要支付3年的费用，第4年就会返还全部本金。”由于孙某之前帮陈女士办理过退保手续，陈女士挺相信他的，便同意购买这款产品。

一个月后，一笔金额为7420元的钱从陈女士的银行账户里扣走，这是陈女士缴纳的第一年保费。

“去年8月，孙某又联系我，说公司近期推出一项优惠，凡是提前缴纳下一年保费的可以享受1000多元的优惠，他还表示名额有限，会帮我争取。”陈女士说，看孙某这么积极热心，她便将8533元保费汇入了对方的微信账户内。

两个月后，孙某到陈女士家走

释是“鸡蛋不要放在一个篮子里”，分散买几种金融产品。这个说法诠释了资产配置的风险分散概念，但不完整。

资产配置和吃自助餐是一个道理

更完整的概念是资产组合管理，当中包括了投资目标确定、资产配置、风险管理、税收筹划、业绩评估等步骤。其中资产配置是核心一环，也就是根据投资目标，在金融市场的各个大类市场当中确定配置策略，通过承担能承受范围内的风险，来获得预期的收益。

举个吃自助餐的例子。吃自助餐的过程就好比使用财富的过程，我们付费吃饭，期望能获得超出餐费的价值，这个价值就是满意度。如果仅仅从金钱角度来衡量，最好这一餐全部吃帝王蟹，吃越多越好。但实际消费常常不是这样。而从营养的角度，我们需要搭配主食、蔬菜、水果；从口味的角度，我们需要搭配咸味、辣味、甜味，让自己感觉更愉悦……

无论是财富的管理还是使用，都是我们追求生活的美好感受、追

求生命价值的过程。财富本身的规模、财富管理的收益不是生活的目标，只是实现生活目标的一个工具。理清这个基本关系，我们就知道财富管理和生活目标、个人价值取向应当要保持一致。每个人都希望财富管理能够取得超额回报，不同的金融产品能够取得的超额回报规模有差异，所需要的时间有差异，过程中对人的心理挑战有差异。能取得超高回报的金融产品，往往伴随着常人难以承受的波动，比如本金亏到负数。

财富管理的目标是什么？

资产配置之前要弄明白财富管理的目标是什么，这个目标允许我们承担多大的风险。通常来讲，财富管理的目标无非包括以下四个：

其一，基本生活、养老和教育。这属于基本生活保障，目标是安全第一。笔者不建议用未来的生存资本和孩子的基本教育金去获取风险收益。保守一点的选择包括年金保险、银行保本理财。

其二，提高生活质量。如果在基本生活和教育金之外，还有财富

可供改善生活质量。那么这部分财富是可以承担一些风险来获得跑赢通货膨胀率甚至GDP增长率的收益的。可以选择的金融资产包括银行浮动收益理财、信托理财、投联险、债券或股票基金等。

其三，企业和企业再投资。和提高生活质量的财富配置相似。

其四，社会责任和公益事业。高净值人群的财富量超出生活、投资需要的时候，往往会考虑支持公益事业。那么理论上这部分财富可以承担的风险是最大的，可以考虑一部分投向对冲基金、一级市场股权投资基金等。

总的来说，财富管理目标达成的重要性越高，财富能承担的风险就越低。另外，要从收入来源、个人经历等方面综合考虑实际能承受的风险。比如，未来的收入是否稳定，是否背负住房贷款，企业经营收入是否稳定等。根据风险承受能力、财富管理目标达成的重要性，来确定资产配置方案的风险收益水平。

你还在做一夜暴富的梦？

最后，有两个非常容易犯的错

误需要纠正。

第一个是历史偏见。经常听说，我们投资了好多年某某产品，没有问题，收益很高。实际上，投资的风险是可以积聚几年、几十年的，几年的投资经验说明不了什么问题。

第二个错误是，越是不能承担风险的人群，越是有倾向去承担高风险。很多人往往不是根据自己的能够承受的风险来选择资产配置方案，而是根据自己的财富缺口来选择资产配置方案。比如，预计未来养老和教育需要的资金是500万，而现在只有300万，心里想着要赶紧存够500万呀，这个时候会倾向于选择高收益高风险的金融产品，希望早日达到财富目标，却往往在过程中无比受伤，抱怨金融骗子无处不在。

在此送所有读者一句笔者最常用的奉劝：劳动致富，不劳而获的致富神话都是庞氏骗局。财富管理是用来保值、增值的，不要寄希望于用财富管理来致富，那是专属于极少数金融专业人士的选项。所以，理性看待财富管理，消灭暴富幻想。

■张西流

据媒体报道，近日，北京市第一中级人民法院发布《民间借贷案件审判白皮书(2011-2018)》，其中提到：“在过去8年里，民间借贷增幅超10倍，成为民商事审判第一案由，民间借贷案件中涉嫌非法集资、‘套路贷’等刑事犯罪的情况亦时有发生。”

近年来，在一些地方，表面上民间借贷市场火爆，利益空间巨大，但却潜在巨大的投资风险，有的民间借贷已经演变为非法集资和‘套路贷’。特别是一些偏远的山区和农村地区，已经沦为非法集资的重灾区，严重影响了民间借贷的安全性和信誉度，更影响了社会的稳定和和谐。

另据全国工商联调查显示，90%的小企业和95%的微小企业，没有与正规金融机构发生任何借贷关系，其融资多依靠民间借贷市场。对于中小企业来说，民间借贷虽然能在一定程度上缓解‘融资难’，但即使是建立了创新型民间资金平台，也无法像

金融机构一样，经过严格的审核和监督程序再借款。

不可否认，民间借贷是新生事物，难免会遭遇“成长的烦恼”，其经营行为也远远比不上银行规范。在成千上万的民间借贷交易活动中，势必会滋生出许多的矛盾和纠纷，如果不及时进行规范，化解这些矛盾和纠纷，将对地方的安全和稳定构成一定威胁。

民间借贷纠纷的激增，倒逼着相关立法提速。首先，应借助制定《民法典合同编》的契机，设立“民间借贷”专节，作出针对性规定，如对民间借贷合同效力的判断，对利息的区分限制等。

同时，应加快《处置非法集资条例》、《非存款类放贷组织条例》等法规的实施，重在保障有资金者的放贷权利，及对其私有财产使用权的尊重，使民间借贷的合法性得到确定。更为重要的是，依法规范民间借贷，堵住地下钱庄等非法资金渠道，使民间金融在促进小微企业融资方面，真正发挥其应有作用。

个人破产制度要来了 欠钱能不还了？

企业资不抵债可以申请破产，个人欠债还不起怎么办？对此，国家发展改革委有了明确规定。

近日，国家发展改革委官网发布《加快完善市场主体退出制度改革方案》，提出研究建立个人破产制度，逐步推进建立自然人符合条件的消费负债可依法合理免责，最终建立全面的个人破产制度。

什么是个人破产制度？为什么要建立个人破产制度？破产人与“老赖”有啥不一样？什么人能申请个人破产？这些问题有必要厘清。

通俗地说，个人破产就是指欠债的人没有任何能力按时还钱，又跟债主无法和解的情况下，向法院申请破产，并按照法律程序清偿债务的过程。

北京市忠慧律师事务所律师刘家川表示，随着个人信贷消费比例增高，个人还不起债的情况越来越多。由于我国没有个人破产制度，所以躲债、非法催债等行为带来了许多恶劣影响。推进个人破产制度，对债权和债务双方来说，都是一种保护。

也有人提出，实行个人破产制度，免除债务，是否意味着对债权人不公平。事实上不用担心。刘家川介绍，在破产期间内，破产清算机构会严格监控债务人财产情况，所有财产都将报备，破产人只能保持最低生活标准。如果发现可变卖的资产，根本没有藏匿、转移的可能性，随

时都会被变卖还债。“对债务人来说，个人破产制度是保护，更是惩戒。申请破产也会给个人在工作、生活、社交、婚姻等多个方面带来不利影响，除非是迫不得已，申请个人破产是非常不划算的。”刘家川说。

值得注意的是，个人破产制度对破产人的限制，与对“老赖”的限制存在相似之处。不同的是，“老赖”基于失信受限后，债务一分钱都不会少，但个人在破产并受到限制后，因为部分债务会获得豁免，还有“东山再起”的可能。

申请个人破产需要什么条件呢？从已经实行个人破产制度的国家和地区来看，大部分以经济状况作为申请破产的条件。比如，在日本，就以不能支付、支付停止、资不抵债三者之一为破产原因。在香港，需要提交说明书，使法院相信其人已经没有能力偿还债务。

不过，北京海润天睿律师事务所律师林敏睿认为，在已经实行个人破产制度的国家和地区中，诚信体系和文化都比较完备。但在我国，在社会诚信体系、社会信用制度、破产名录等相适应的配套管理措施尚不健全时，推行个人破产可能会导致个人恶意欠债后，通过破产保护的方式逃避债务。因此，个人破产制度想要推广，还需要搭配相应的制度和细则，才能扬长避短，发挥其作用及价值。

据《经济日报》

电信诈骗案套路深



据新华社报道，湖南省绥宁县公安局近期侦破一起涉案上亿元的特大网络电信诈骗案，电信诈骗团伙构建虚拟投资平台，用话术诱导股民在虚拟股票盘上进行“买卖”，牟取巨额利益。受害人遍及全国各地数十个省份，抓获犯罪嫌疑人35人，冻结涉案资金3100余万元。该网络

毕传国 作

楼市观察

杭州地铁5号线开通近一个月

“换乘之王”沿线楼盘房价几何

■记者吴晓静

房地产业界有句话：地铁一响，黄金万两。在许多人看来，买房跟着地铁走，无论是自住还是投资都相当于是买了个“绩优股”。交通也成为衡量一座城市幸福感的标注点之一。前阵子，杭州地铁5号线首段的试运营就备受市民关注。

有着“换乘之王”美称的地铁5号线，全线共计40个站点，是目前杭州地铁线路中单线最长的一条线。这条被寄予厚望的地铁线将穿越7个城区，其中主城区分布19个站点，有16个换乘站。

上个月开通的首通段，连接余杭区、西湖区、拱墅区三个行政区，共12个站。其中换乘站3座，开通初期三坝站为唯一换乘站，连接5号线与2号线。

“出行更方便了”“明天上班不开车，我坐地铁去”……对沿线区的居民来说，地铁开通最大的“利好”是生活质量提升了。而对购房者来说，附近还有哪些新房可以摇？地铁开通后，二手房的价格

又如何？这些成了他们最为关心的问题。记者梳理了相关站点及沿线部分楼盘情况：

善贤站：位于舟山东路与沈半路交叉口南侧，未来将是3号线（在建）与5号线换乘的车站。周边有杭州艺术学校、浙江树人大学。

附近待售楼盘有九龙仓·天御，新盘有近日公示预售证的国樾湾（金茂首开国樾），备案均价48100元/㎡。二手房方面，据透明售房网数据，双湾国际城（中国铁建国际城）近月签约均价43330元/㎡，水印康庭近月签约均价34390元/㎡。

拱宸桥东站：位于衢州街与上塘路交叉口，西临拱宸桥。周边有杭州市树人小学、杭州拱墅区职业高级中学、登云路农贸市场、运河文化广场等。

周边在售楼盘宸运府（阳光城·拱宸府）最新备案均价42749元/㎡，宸府（杭州大家）价格待定。二手房方面，胜月院近月签约均价37030元/㎡，吉庆院近月签约均价33970元/㎡。

周边在售楼盘宸运府（阳光城·拱宸府）最新备案均价42749元/㎡，宸府（杭州大家）价格待定。二手房方面，黄龙金茂悦近月签约均价48650元/㎡，万家花城

近月签约均价47450元/㎡、欣盛东方福邸近月签约均价46970元/㎡。

三坝站：位于古墩路与萍水街交界口。附近在售楼盘沁润公寓（绿城建设·沁园）最新备案均价63427元/㎡。二手房方面，耀江文鼎苑近月签约均价63070元/㎡。

浙大紫金港站：位于余杭塘路与崇仁路交叉口。该站是距离西湖国家湿地公园西门最近的站点。周边有西溪银泰城、西溪世纪中心等。附近二手房绿城西溪诚园近月签约均价55810元/㎡。

蒋村站：位于余杭塘路与蒋墩路交叉口。周边有龙湖西湖天街、泰禾中央广场等。周边待售楼盘有葛洲坝·龙湖中国府。二手房方面，融创河滨之境近月签约均价50010元/㎡。

五常站：位于余杭塘路与邱桥路交叉口。周边有杭州知识产权创新产业园等。周边待售楼盘有地铁万科天空之城。二手房方面，北大资源·未名府近月签约均价37280元/㎡。

（注：站点详情来自杭州地铁官网，房价数据均来自透明售房网，二手房成交价格受户型、楼层、装修等因素影响会有一定差异，仅供参考。）

路交叉口。周边有杭师大仓前校区、余杭区未来科技城海曙小学。附近二手房富力·西溪悦居近月签约均价34010元/㎡。

杭师大仓前站：位于余杭塘路与高教路交叉口。周边有阿里巴巴·西溪园区、浙能海创园等。附近二手房星空公寓（万科星空）近月签约均价39070元/㎡。

良睦路站：位于余杭塘路与良睦路交叉口。周边有梦想小镇、未来科技城国际会议中心等。附近二手房合景天峻近月签约均价35350元/㎡。

在此也提醒购房者：房住不炒，适合自己的才是最好的；综合考虑，量力而行，切忌跟风；实地走一走、看一看，心中更有数；弄清楚“地铁盘”的概念，不要听信虚假宣传，买到名不副实的“伪地铁盘”。

（注：站点详情来自杭州地铁官网，房价数据均来自透明售房网，二手房成交价格受户型、楼层、装修等因素影响会有一定差异，仅供参考。）

■孙建新、茆冰菁

了商家发放的电子优惠券，原价957元的10人套餐仅需支付388元。电子优惠券的使用规则里明示有“可免费使用包间”，到了酒店却被告知只能坐大厅的位子，而且在没有和消费者商量的情况下，换掉了好几道菜。

“相关优惠条件一旦公开、正式向消费者明示，就构成了商家和消费者之间的合同。”笔者从湖州市市场监管部门获悉，只要消费者按照优惠条件购买了商品，商家就必须按照合同兑现自己承诺的优惠内容。否则，消费者可以向有关部门举报，以维护自己的合法权益。

市场监管部门执法人员提醒广大消费者，下载电子优惠券应尽量到正规的网站，并仔细阅读优惠券的相关说明，比如优惠活动的截止日期和使用范围等，以免在消费过程中出现不必要的麻烦。

本版提示：投资有风险，入市需谨慎！

2019年7月19日 周五
责任编辑：吴晓静 电话：88860494 E-mail：zjgrxw@163.com

浙江工人日报

你说·我说

民间借贷纠纷激增 倒逼相关立法提速

■张西流

据媒体报道，近日，北京市第一中级人民法院发布《民间借贷案件审判白皮书(2011-2018)》，其中提到：“在过去8年里，民间借贷增幅超10倍，成为民商事审判第一案由，民间借贷案件中涉嫌非法集资、‘套路贷’等刑事犯罪的情况亦时有发生。”

近年来，在一些地方，表面上民间借贷市场火爆，利益空间巨大，但却潜在巨大的投资风险，有的民间借贷已经演变为非法集资和‘套路贷’。特别是一些偏远的山区和农村地区，已经沦为非法集资的重灾区，严重影响了民间借贷的安全性和信誉度，更影响了社会的稳定和和谐。

民间借贷纠纷的激增，倒逼着相关立法提速。首先，应借助制定《民法典合同编》的契机，设立“民间借贷”专节，作出针对性规定，如对民间借贷合同效力的判断，对利息的区分限制等。

同时，应加快《处置非法集资条例》、《非存款类放贷组织条例》等法规的实施，重在保障有资金者的放贷权利，及对其私有财产使用权的尊重，使民间借贷的合法性得到确定。更为重要的是，依法规范民间借贷，堵住地下钱庄等非法资金渠道，使民间金融在促进小微企业融资方面，真正发挥其应有作用。