
 <p>招商银行 CHINA MERCHANTS BANK</p>  <p>金葵花理财 SUNFLOWER</p> <p>专注您所关注</p>	金葵花理财产品		
	产品名称	预期收益率	产品期限
	货里淘金	2.80%	28天
	货里淘金	2.95%	61天
	点贷成金	3.20%	89天

以上金葵花理财产品预计10月25日发行，此类产品为市场稀缺产品，先到先得。招商银行常年发行日日赢产品，预期收益率1.55%。受近期人民币加息影响，我行理财产品收益正在调整中，敬请随时关注。市场有风险，投资需谨慎！

垂询电话：64158623 64158625 64158658

巧配资产 应对负利率保卫财富

□记者 李永高

核心提示：千呼万唤，终于加息了，但随之而来的是9月CPI涨幅创23个月新高——“负利率状态依旧”。自2月CPI同比涨幅超过了一年期存款利率起，居民实际存款已连续7个月为负，特别是8月，居民一年期定期存款实际贬值达1.25%，3年期定期存款收益率被吞噬，黄金、白银及棉花价格涨了，“豆你玩”、“玉米疯”、“糖高宗”，引得老百姓餐桌上的食用油、肉制品、糕点也跟风涨价；日元创15年新高，美元全线持续下跌，此番格局下，怎样才能保卫财富不缩水？

做好资产配置等于投资成功一半

“现在物价这么高，钱都不值钱了！”这大概是近来我们听到得最多的议论了，很多消费者对物价持续上涨表示担忧。

招商银行洛阳分行金融理财经理许帅峰认为，“很多家庭正在被通货膨胀吞噬着资产”，加息与CPI上涨，一目了然的利差让“房产、黄金、股票、债券、期货、外汇甚至农产品（大蒜、绿豆、棉花）、茶叶、邮票、古董等投资看涨”，“理财产品和渠道增加是好事，但投资者一定要注意保持理性”。

“投资理财的就是经济趋势，”光大银行洛阳分行财富管理中心主任、国际金融理财师谢科则表现得更为乐观：“负利率并不可怕，及早理财，及早收益，投资一小步，财富一大步！”

中信银行国际金融理财师徐斐说，实践表明，资产配置对投

资业绩贡献度达到70%到90%，还是那句老话：“别把鸡蛋放在一个篮子中”。在实际操作中，各种投资工具选择及组合比例并没有严格限定，主要还是应及时盘点个人资产状况，对自己能做什么投资和想做什么投资有明确认识，找出最适合自己的投资品种组合与资产配置，制定理财目标。

“做好资产配置等于投资成功一半。灵活、良好的资产配置能够应对短中长期资金需求和平衡收益。”许帅峰表示，资产配置，说起来简单，想做好却不易，投资者一定要根据自己的年龄、家庭、理财目标、风险承受能力

等因素“动态、合理地调整投资产品，扬长避短，在控制风险的前提下实现收益最大化”。秉承

为客户做好资产配置服务的原则，正是招商银行拥有一个超级产品体系的原因。

资产配置没有更好只有更适合

“没有不好的产品，只有不好的组合。在目前市场环境下理财，投资组合并非一成不变，但也是有规可循的。”受访各方专家针对负利率给出财富保卫建议——

存款期限不宜过长。“目前，银行储蓄仍是我国现行所有理财方式中最安全的选择。”中国银行洛阳分行国际金融理财师(CFP)李洛军说，即使面对通货膨胀和负利率，最起码不会出现本金的损失，而且可以灵活支取，方便安全，但利率最低，不适合作为大笔资金的长期投资。因此，存款期限不宜过长，这样就不会错过加息带来的利益。

银行理财产品选短期。在加息预期下，购买银行理财产品应注意仔细研究产品投向，选择期限较短的产品以保证流动性，风险上也应以适中、保本为主。银行理财产品都是银行自主发行的，产品安全性高，收益通常高于同期的存款利率，短期产品可以到期及时转投，享受加息收益的优势。

股票基金重长期持有。基金

的收益率在正常情况下比存款利率高，但是基金的收益不固定，而且赎回和申购需要缴纳一定费用。股票是高风险、高盈利的金融产品，把握难度较大。如果没有足够的经验和把握，不要投入太多资金。国庆节后，受外围市场良好表现的影响，国内A股出现强劲反弹，量能有效放大，综合各种情况，股市、基金在目前点位应该是具有一定投资价值的。投资者可根据自己的情况适当介入，着眼于中长期将会有不错的收益。

投资黄金注意周期。“目前黄金处在一个历史高位，可以选择但是不能比例过大。”河南中钱商贸有限公司营销部经理徐道平认为，当前国际国内形势以及公众对投资保值的迫切意愿，让黄金作为国际通用硬通货的价值被放大，但是目前投资品种繁多，投资时一定要认清其实际价值。李洛军建议，对市场有一定了解但又没有过多时间进行自主操作的投资者，可以适当购买一些挂钩黄金的理财产品间接参与黄金

投资。

国债与保险产品配置适当。目前，凭证式国债和记账式国债虽不能像股票那样获大利，但同储蓄一样具有很高的安全性，变现能力强、收益稳定且高于储蓄等特点使其成为家庭投资理财的一种很好选择。然而其流动性很差，不适合一般小额投资者，资产比较多的投资者可以配置一些，以分散风险。

保险产品能随行就市，随着银行利息的高低波动，低风险的保险产品可以起到抵御通胀的作用，还能够实现一定的财产增值。不过，保险产品期限较长，流动性较低，一般不应看重其投资功能，而应看重其保险保障功能。

“长假期间，除了黄金市场表现抢眼之外，外汇市场同样走出了一波不错的涨势。”李洛军指出，澳元、欧元、英镑、日元都有不错的涨幅。以澳元为例，8月31日到10月11日，涨幅高达10.14%，高于黄金的区间8.65%的收益。因此，可以适当关注一下外汇市场。

“资产配置没有更好，只有更适合。”谢科最后提醒说，资产保值、保卫财富是一个永恒的话题。“没有永远

的牛市”，任何投资都应持谨慎态度，任何情势下，配置资产都要保持现金资产，既是为了应对不时之需，也是为了等待新的投资机会，用心打好财富保卫战。

基金诊断

基金持有数量过多 该如何调整

□记者 刘黄周

案例：刘先生是在2007年股市处于高位时开始陆续买基金，结果现在大部分都是赔的，总的亏损比例在30%左右。他持有的基金高达19只，分别为：万家180、大成精选、嘉实量化、长信金利、长信银利、国泰沪深300、景顺精选、上投中小盘、富国天博、交银蓝筹、交银治理、长城消费、宝康消费品、大成沪深300、富国天鼎、大成价值、中海分红、招商先锋、东吴动力。因持有种类较多，刘先生不知道如何调整。

诊断建议：2007年至今，很多投资人对基金的认识从盲目跟风，到深恶痛绝，还有很多人因为基金亏损甚至将基金放置不予理睬。目前这一轮上涨行情中，基金的两极分化表现特别明显，如果此时手中还继续持有表现不好的基金，这就是对资金的不负责任。

刘先生持有的基金高达19只，业绩表现也参差不齐。其中，东吴动力、大成精选、大成价值盈利能力较好，超越同类型基金平均水平，并且短期盈利能力有上升趋势，波动和风险有减小趋势。这几只基金获利能力较强，并对保护刘先生的整体资金起到了顶梁作用，建议继续持有。

嘉实量化、上投中小盘、长信金利、长信银利、富国天鼎盈利能力中等，但是波动较大，高于同类型基金平均水平，风险较高，让刘先生的资金承受的风险与收益不成正比，不过，短期盈利能力都有上升趋势，建议逢高减仓，逐步进行调整。

景顺精选、交银蓝筹、长城消费、中海分红、招商先锋这几只基金盈利能力较低，处于同类型基金平均水平之下，虽然短期盈利能力有上升趋势，但是建议刘先生果断调整。

国泰沪深300、交银治理虽然在最近两年中表现较差，但在最近三个月中表现突出，盈利能力有所增加，建议持有观察，并逢高减仓，逐步调整。

最后，万家180、大成沪深300盈利能力较差，在最近上涨行情中也没有表现出指数基金的优势，增长反而缓慢上升，后期乏力，建议进行调整。

(本期专家：招商银行洛阳分行理财经理许帅峰)

《基金诊断》栏目，帮助读者进行基金诊断和优化。您可致电65233696或15603998055进行咨询，或者直接发送邮件至lywbcfzk@sina.cn。



招商银行



金葵花理财
SUNFLOWER

财富热线：64158627

网址：www.cmbchina.com