

想跑赢 CPI, 用稳定的储蓄、国债、银行理财产品、基金定投即可搞定—— 平常四招, 化通胀为浮云

□记者 刘黄周

近日国家统计局公布,1月CPI同比增长4.9%。如何抵御通胀,眼下已成为普通市民的一大热点问题。而事实上,跑赢CPI并非遥不可及的事情,普通人都熟知的储蓄、国债、银行理财产品、基金定投等既普通又稳定的投资形式都可以化解通胀。数据显示,2006年~2010年这五年的年度CPI指数分别为1.5%、4.8%、5.9%、-0.7%、3.3%,平均算下来仅有2.96%。也就是说,放在一个5年的周期内,以上四种形式完全可以跑赢CPI。

▶▶ 招式一: 储蓄——默默有为

安全指数:☆☆☆☆☆

抗胀指数:☆☆☆

“怎么加息,都还是负利率,放在银行的钱一直都在缩水”。记者了解到,近半年多来,每每CPI指数发布,都有不少人在发这样的牢骚。这也不难理解,CPI指数每个月都会发布,但利息的变化显然不会这么频繁,而且也不应该这么频繁。因此,往往给很多人“负利率”的感觉。

但是,将每个月的CPI指数直接和利率水平进行比照并不合适。第一,CPI指数是波动运行的,不同月份的表现可能差别明显,因此更恰当的是以年度CPI为参照,以一个经济周期(通常为五年)为考

核范围;第二,有的月份CPI为负,但利率并不可能为负。比如2009年超过一半月份的CPI都为负,但一年期的利率仍为2.25%。

基于这样的判断,本报对2006年~2010年这五年的利率水平统计分析发现,5年内演绎的是“加息—降息—加息”的轨迹,1年期最高的是4.14%,最低的是2.25%,虽然未能全部跑赢5年平均CPI,但若以5年期存款利率对5年平均CPI,最低的3.6%已经足够跑赢。而实际上,最低的利率水平往往出现在降息周期,即CPI指数很低。当CPI指数起来的时候,5年期存款利率往往都会加至5%或者更高,比如现在就是5%。而最高

的5.85%,已经超过5年平均CPI 2.96%近1倍。

因此,多位理财师在接受采访时都表示,尽量在加息的末端进行中长期的储蓄,也就是这个道理。国际金融理财师、建行财富管理中心理财经理张从芬表示,一般人都很难直接存款5年,因此3年期往往会成为一个跟踪指。经过分析,最好的存款时机是3年期利率接近或者达到5%。

数据显示,目前3年期的利率是4.5%,因此已经接近中长期(3年及以上)存款的时机。在一个经济周期内,已经足够跑赢平均CPI,而且其本金和收益的安全指数理论上是百分之百保证的。

▶▶ 招式二: 国债——厚积薄发

安全指数:☆☆☆☆☆

抗胀指数:☆☆☆☆☆

国债的发行主体是国家,因此它具有最高的信用度,被公认为是最安全的投资工具。因此,从安全性方面考虑,国债的安全指数比储蓄还要高,抵抗通胀是一个厚积薄发的过程。

曾几何时,国债是中国老百姓的一个重要的投资形式。一方面,之前银行储蓄收取利息税,而国债

则没有,因此它的吸引力比储蓄还大;另一方面,国债的利率水平往往比储蓄的利率水平高。

但是,随着投资形式的多样化以及储蓄利息税的取消,国债的吸引力已经在减弱。但作为抵御通胀的一种普通且稳定的形式,国债仍是必不可少的。张从芬在接受采访时说,一方面,国债的发行利率还是比当时银行存款利率高一点,因此在收益上仍有优

势;另一方面,定期存款若提前支取,利息都要按照活期计算,而国债提前支取则是整年按照固定利率计算,因此在流动性上略具优势。

但需要提醒的是,相比储蓄而言,国债必须在发行的特定期限内认购,而且有限额;而储蓄则是随时都可进行,而且没额度限制,这是国债相比储蓄较弱的地方。

▶▶ 招式三: 银行理财产品——借鸡生蛋

安全指数:☆☆☆☆☆

抗胀指数:☆☆☆☆☆

所谓银行理财产品,简而言之,则是投资者借助银行专家进行投资。一般而言,银行理财产品的预期收益往往比同期的储蓄利率高,以此来吸引投资者参与。因此,相比储蓄而言,银行理财产品抗通胀指数较高,如果能达到预期收

益,跑赢CPI没有问题。

在加息周期内,因为有加息预期的存在,银行理财产品的预期收益往往比储蓄高得更为明显。比如近期某银行销售的两年期银行理财产品预期年化收益率达到6.8%,远超过5年2.96%的平均CPI;即便是另一家银行销售的半年期理财产品,预期年化收益率也

达到了4.1%。

需要注意的是,目前银行理财产品种类繁多,风险系数不同,大多数产品都不保本,只是预期收益。因此,在选择能抵御通货膨胀的产品时,不应把目标定得太高,而应该选择投资标的为低风险产品的理财产品,以跑赢CPI为首要目标。

▶▶ 招式四: 基金定投——潜移默化

安全指数:☆☆☆☆☆

抗胀指数:☆☆☆☆☆

虽然将基金定投放在第四招式,但并非它就是最次要的,反而是现在绝大多数工薪阶层应该执行的,尤其是在年龄不大的人而言。将其放在5年甚至更长的一个期限内,基金定投通过潜移默化带来的效果可能是最惊人的。

本报以2006年1月1日以前成立的120只偏股型基金为标的,剔除排名前10和排名后10的20只基金,随机挑选中间100

只基金中的10只基金,从2006年1月10日起,以每月10日为定投日,2011年1月10日为基金赎回日,进行综合计算。

这5年期间股市经历了大牛市、大熊市,也经历了震荡市。但通过基金定投,已经完全可以超越2.96%的5年平均CPI。本报统计数据,随机挑选的易方达积极成长、广发聚富、诺安股票、嘉实成长、长城久恒、华夏收入、富国天惠精选、南方稳健成长、交银精选、长盛成长10只基金的总收益率分别为60.02%、37.72%、47.98%、

42.42%、31.30%、78.81%、86.84%、19.11%、38.90%、51.76%,平均到每年的收益率为12%、7.5%、9.6%、8.5%、6.3%、15.8%、17.4%、3.8%、7.8%、10.5%。

从以上数据可以发现,10只基金通过定投都能跑赢2.96%的5年平均CPI,其中9只的年均收益率都超过5年期的最高年利率,有一半基金的年均收益率接近10%或者在10%以上,最高的富国天惠精选平均每年就可以得到17.4%的回报。

图说财经

用工荒蔓延全国

春节过后,东南沿海的劳动力缺口再次出现,“用工荒”成为人们关注的焦点。今年的“用工荒”比以往来得早、来得猛,甚至蔓延到传统的劳务输出大省安徽、河南等地。图为2月15日,众多单位的招聘人员在义乌人力资源市场门口举牌招聘员工。



家乐福“钱”规则

中粮、康师傅、三九油脂的集体“抵制”让家乐福在中国市场上陷入形象危机,由此暴露的种种“钱”规则也引发了有关部门的关注。加上有关家乐福、沃尔玛等的价格欺诈报道,从去年7月到现在不到一年的时间里,家乐福在中国的关店数目达到6家。



强生再陷召回怪圈

2011年的强生似乎仍难从“2010年召回问题产品15次”的召回阴影中解脱,反而在不断深陷。16日,有消息称,强生公司日前召回了约7万支抗精神病药Invega Sustenna注射剂,因这些注射剂存在裂缝,可能会引发感染或降低药效。



本田全球召回近70万辆汽车

2月17日,本田宣布,将在全球范围内召回飞度、Freed和City三款共计693497辆汽车,其发动机舱内存在隐患的空载弹簧可能导致发动机异响、熄火,极端情况下发动机无法重启,其中中国市场涉及15.6万辆。



国家博物馆改扩建耗资25亿元

在历时近4年,耗资25亿元的改扩建后,新国家博物馆将于今年4月1日重新开馆迎客。国博面积由过去的6.5万平方米增加到近20万平方米,成为世界上建筑面积最大的博物馆。



美国男子50年收藏3.5万件玩具

美国一名男子杰里·格林尼历时50年收藏了3.5万件玩具,号称“世界最大玩具收藏”。日前,这批收藏品正在纽约苏富比拍卖行展览。苏富比预计,这些玩具总价值将达数千万美元。

(记者 刘黄周 整理)

