



# 平稳投资, 照样有可能跑赢 CPI

见习记者 龚娅丽

本月14日, 国家统计局公布的数据显示, 5月份的居民消费价格同比上涨5.5%, 此数据已创下了2008年8月以来34个月的新高。这意味着, 国内通胀压力仍在进一步加大。老百姓纷纷表示担忧: “把钱存在银行, 负利率更加严重了。怎么理财才能抗通胀?” 事实上, 储蓄、债券型基金、保本基金等普通又稳健的投资渠道就能助您打响抗通胀战。

## 储蓄: 亲民的抗通胀卫士

数据显示, 从2006年5月至今年5月, 5年来CPI的均值为3.25%, 而利率水平呈现的是“加息——降息——加息”的“M”字型轨迹。5年期利率最高的是5.85%, 最低的是3.6%。虽然未能跑赢每年CPI的均值, 但若比照5年CPI均值, 最低的3.6%已经足够跑赢CPI。

一般人都很难直接存款5年, 可以用“36存单法”。交通银行洛阳分行理财经理、金融理财师王晓颜介绍, “36存单法”的原理与“12存单法”完全相同。所谓“12存单法”, 就是每月做一个一年定期存单, 一年下来就是12张存单。从第二年起, 每个月都会有一张存单到期, 既可应付急用, 又不会损失存款利息。每张存单到期还可以续存, 享受复利收益。“36存单法”就是存单的周期变成了三年。

假设从2010年6月开始, 以“36存单法”来进行储蓄, 每月储蓄2000元, 储蓄期为3年。直至今年5月, 这期间经历了2010年10月20日、12月26日、2011年2月9日、4月6日的连续加息, 三年定存利率由3.33%升至4.75%。“36存单法”的总利息为928元, 与本金24000元相比, 粗略算来相当于定存利率3.9%, 跑赢5年CPI均值是轻松的事。

## 基金诊断

# 基金大面积亏损, 割肉还是死守?

见习记者 龚娅丽

**案例:** 李先生在2007年10月买了5040份上投摩根亚太优势, 广发大盘以1元买进, 长城回报以1.068元买进, 国投瑞银核心以1.04元买进, 工银稳健以1.08元买进。工银稳健今年以来是负收益, 其余的基金都跌到面值以下。请问如何操作?

**诊断:** 李先生在2007年购买的基金中上投摩根亚太优势属QDII基金, 在今年以来的净值走势中, 表现一般, 盈利能力较低, 波动和风险也高于同类型基金, 建议进行调整; 广发大盘、长城回报盈



绘图 李玉明

建设银行洛阳分行财富中心理财经理、国际金融理财师张从芬表示, 此法特别适合刚上班的年轻人和风险承受能力弱的中老年人。

“在加息的末端进行中长期的储蓄, 若3年期定期利率接近5%就有不错的收益, 能有效又省力地实现抗通胀。”王晓颜建议。

## 稳健类基金: 低调的牛熊市长跑能手

有些投资者希望不以牺牲本金为代价, 通过平稳风格的投资来跑赢CPI。在通胀高企、股市动荡的背景下, 一向比较低调的保本基金能满足这部分投资者的需求。

天相投顾数据显示, 在A股市场大幅震荡的2010年, 保本基金全年平均收益率为6.6%。以2005年12月31日至本月16日为考察区间, 南方避险增值和银华保本增值的年化收益率分别为41.4%、14.3%, 足以抗通胀。

保本基金如何成为规避通胀风险的避风港? 诀窍在于其动态调整无风险资产与风险资产投资比例的组合保险技术。张从芬介绍, 以南方避险增值为例, 这只基金初期债券投资在资产配置中的比例不低于75%, 此后按照投资组合保险机制对债券和股票的投资比例

进行动态调整, 投资组合中投资于股票的资产比例上限随着基金前期收益情况和基金净值水平, 按照恒定比例投资组合保险机制进行动态调整, 从而达到防御下跌、参与增值的目的。

同样走稳健风格的债券型基金也是抗通胀的长跑健将。还是以2005年12月31日至本月16日为考察区间, 19只统计内的债基中, 兴全可转债混合基金的年化收益率最高, 为61.3%, 易方达稳健收益A排在最末, 年化收益率为4.73%, 仍然能够跑赢5年CPI均值。兴全可转债混合基金作为一只以可转债为主要投资对象的基金, 可转债投资占基金资产的比例范围为30%~95%, 其中可转债在除国债之外已投资资产中比例不低于50%; 由于可转债的投资比例过高, 该基金股票投资比例将不会高于基金资产的30%。“这是一只典型的重债轻股的基金。”张从芬说。

“债券基金在震荡市中相对稳定的表现以及长期以来整体跑赢CPI的业绩, 使更多投资者开始青睐于固定收益类产品的投资。”张从芬表示, 影响下半年债券市场的关键因素仍然是资金面的变化。如果加息步入尾声, 将宣告债券市场利空出尽。那么, 债券型基金下半年投资机会或更加明显。

## 量身理财

# 量力而行, 开源还要节流

记者 宋锋辉

**理财师:** 建设银行财富管理中心理财经理、国际金融理财师惠莉莉。

**案例背景:** 小吕和妻子小刘2009年参加工作, 夫妻月收入7000元。他们去年开始做基金定投, 每月投资1000元, 一年有余, 没有亏本, 也谈不上赚钱。两人存款7万元, 炒股资金约2万元。

小吕和妻子今年年底将要为人父母, 因此本打算今年购置房产, 但是考虑到现在房地产调控, 房价可能有所下降, 购房计划推迟到明年。另外, 购置房产时夫妻双方的父母可以资助约10万元。

### 理财目标:

1. 最迟明年年底购房一套。
2. 为孩子储备足够资金。

### 家庭财务状况点评:

从吕先生家庭的目标来看, 家庭未来的负担还是挺重的, 一是要在明年完成购房目标, 需要支付房贷; 二是随着孩子出生, 抚养费、教育金的筹备等都会成为家庭的负担, 同时刘女士产假期间的收入也会降低, 因此未来的一段时期, 支出的压力较大, 非常有必要尽早规划, 以完成家庭的理财目标。

### 理财建议:

1. 建立家庭紧急备用金。由于夫妻双方工作比较稳定, 建议吕先生预留足够三个月生活支出, 即3000~6000元的资金作为家庭紧急备用金。

2. 购房计划, 量力而行。鉴于年底宝宝出生, 支出增加的情况, 首次置业可购买小户型房屋作为过渡。吕先生可购买质量、品牌较好的小户型。例如, 房屋面积为80平方米, 现价按6000元/平方米计算, 购房总价为48万元, 首付30%为14.4万元, 可用父母资助的10万元和自己的存款支付。余款33.6万元可申请20年按揭, 假设使用公积金贷款, 采用等额本息法, 每月需还款2162.15元。

3. 增加资金储备, 开源还要节流。年轻夫妻家庭要做好开支的计划, 减少盲目消费和冲动消费, 如建立家庭小金库、养成记账习惯、做到理性消费等。

4. 吕先生家庭处于成长期, 投资可相对激进, 建议可对资产进行以下配置: 固定收益产品10%, 稳健收益产品40%, 偏激进以上产品50%, 该投资组合的报酬率为9.5%~10%左右较为适宜。

本报特联合建行财富管理中心的专业理财团队, 为您量身打造理财计划。有意者请将您的个人和财务信息发至jrlcsyb@126.com。咨询电话: 15603998055。



## 价格周报

# “蒜你狠”温柔了 “气得慌”平和了

记者 李永高 通讯员 李丛丽

“蒜你狠”、“姜你军”、“糖高宗”、“气得慌”……这些词一度让人们很纠结, 不过, 从市价格监测中心提供的相关数据来看, 目前, 我市的大蒜、瓶装液化气价格“淡定”了不少。

上周二, 我市5月居民消费价格指数(CPI)发布, 同比上涨5.6%, 虽仍处高位, 但环比下降1.5%, 这得益于菜价季节性大幅下降。上周, 价格监测数据显示, 25种蔬菜平均零售价每500克1.74元, 比前一周下降2.47%。

眼下, 正是大蒜批量上市时。上周六, 记者在大张超市看到, 陈蒜每500克1.88元。而拉车沿街叫卖的新蒜则是每500克2.00元。从记者收集的价格资料来看, 一个多月前, 每500克批发价还是陈蒜4.00元、新蒜1.30元。追溯到去年, 刚收获的湿蒜每500

克就要1.70元, 6月份干蒜价更是达到每500克5元左右。

不仅“蒜你狠”温柔了, 上周, 12.5公斤瓶装液化气零售价也继续“亲民”, 降至82元, 比前一周下降2.38%, 月环比下降11.83%。

不到半年时间, 我市12.5公斤瓶装液化气零售价两度破90元。首破90元行情出现在1月上旬, 维持不到1周即回落。春节前一直在82元到88元波动, 春节后继续回落并在80元以下运行, 甚至探至75元。进入3月下旬液化气价格调头上攀, 4月1日, 再度涨破90元, 最高至95元, 这轮高位运行的行情持续至5月28日, 才逐渐回落。

另据监测数据显示, 同前一周相比, 上周鸡蛋零售价下降2.22%, 每500克4.40元; 主要农副产品粮食类中玉米价格上涨2.86%, 每500克1.08元, 反超小麦0.08元。

