



股市 ABC

家庭资产配置： 适时调整，提高投资收益率

□记者 宋锋辉

很多人都知道，为防范风险，投资理财的一个原则是不要把所有的鸡蛋放到一个篮子里。因此，不少人会把家庭资产在多种投资产品中进行配置，并随着宏观经济、国家政策及市场表现对其进行调整。那么，在当前货币宽松的情况下，我们该如何对其进行调整呢？

1 资产配置不宜“一枝独秀”

目前，货币政策较为宽松。于是，有人认为房价可能继续上涨。赵先生是个生意人，之前已经投资了两套门面房，考虑到以后房价可能会再涨，他决定再次出手投资房产。然而，当赵先生找到其银行的客户经理时，客户经理建议他谨慎抉择。

其实，像赵先生这样把家庭资产都投资到房产上并非个例。日前，有机构发布的中国居民金融能力报告显示，中国家庭房产拥有率达到83.43%，而且拥有两套以上房产的家庭更占到40.07%。其中有52.07%的家庭，房产价值占家庭总资产一半以上，更有16.19%的家庭这一比例占八成以上。31.99%的中国家庭把房产作为一种投资。

国际金融理财师、建设银行洛阳私人银行客户经理关虹说，目前，房地产市场增速放缓，如非一线城市或人口流入较多的城市，把房子作为资产风险是比较大的。当家庭出现大额资金需求时，房产很难在短时间内变现。

另外，在家庭资产配置中房产的比例过大也不利于防范风险。比如，在经济危机爆发时，房产可能导致家庭财富在短时间内大幅缩水。因此，“一家独大”的家庭资产配置是不健康的，也不利于防范风险。

2 全面配置，有所侧重

除了房产，还有股票、基金、国债、保险等可用于家庭资产配置的投资。由于这些投资品种，在风险、投资期限等方面各有不同，家庭资产配置也应遵循一些基本的原则。其中，一个比较普遍的原则说“4321”定律。

该定律指的是在不同投资品种中，家庭资产的配置比例，即40%的用于家庭资产的增值部分，主要投资于房产、股票和基金等，30%的用于家庭开支，20%的存在银行以备不时之需，剩余的10%用于购买保险。而在购买保险时，一般遵循“双十原则”，即用10%的家庭年收入投保，保额最好为家庭年

收入的10倍。

当然，上述的比例只是参考比例，并非完全固定。家庭资产配置还要根据具体情况进行调整。一般参考美林投资时钟进行调整。

根据美林投资时钟，当经济处于衰退阶段时，国家货币政策比较宽松，一般处于降息周期，此时可以增加债券投资。随着流动性的增加，经济逐渐进入复苏阶段，这时可以加大股票等高风险资产投资。而当经济过热时，大宗商品、成长型股票会有不错的表现，可以以此为主。当经济陷入滞怠时，意味着危机不远了，家庭资产配置应以现金为主。

3 货币宽松，提高投资收益率正当时

目前，家庭资产配置应该如何调整呢？关虹说，当前货币宽松的形势比较明确，可以提高投资收益率为主进行家庭资产配置。

关虹分析，从股市来看，宽松的流动性，有利于股市行情的恢复和走高。因此，增加股票、股票型基金的配置是个不错的选择。同时，债市可能继续延续强势。建议投资者可以在家庭资产中增加债券的配置，如债券型基金等。不仅如此，投资者还可将保险作为中长期产品进行配置。

从收益稳健、风险低来看，银行理财产品也是不错的选择。关虹表示，如果要配置银行理财产品的家庭，可选

择中长期产品，以锁定收益。

另外，从保值的目的来看，条件允许的家庭，可以配置一定的美元和黄金资产，在货币贬值的时候，可以起到较好的保值作用。



洛阳彩民喜中双色球一等奖、二等奖

近日，从我市福彩中心传出喜讯，我市彩民分别喜中双色球一等奖一注，二等奖两注。

双色球爆出一等奖

9月29日晚，中国福利彩票双色球游戏进行第2015114期开奖，开出的红球号码为04、07、09、13、21、26；蓝球号码为01。双色球头奖开出十三注，单注奖金为620万元。

在中得三注头奖的河南彩民中，有1注是由在位于洛龙区宜人路龙泰小区C区门面房41030211号福彩投注站售出，中奖彩票投注形式为56元复式票。这是我市今年揽获的第四注双色球一等奖。

自主选号有收获

10月1日晚，中国福利彩票双色球游戏进行第2015115期开奖。当期双色球开出的红球号码为01、07、08、14、24、32，蓝色特别号码是03。当期双色球头奖开出10注，单注奖金为533多万元；二等奖开出114注，其中3注为河南彩民中得，单注金额3.6万余元。

据了解，中二等奖的河南彩民中有一位来自洛阳，该彩民是在洛阳市涧西区景华路牡丹路东南的41030524号投注站购买的彩票。从中奖彩票中可以看出是在9月30日18时18分出票，是一张自选5注单式单倍投注彩票，面值10元。

复式包号收获多

10月4日晚，第2015116期开奖，当期双色球头奖开出7注，单注奖金为739万多元；二等奖开出153注，河南中得7注，其中1注为洛阳彩民中得，单注金额13.6万多元。

据了解，该中奖彩票购买于洛阳市洛龙区古城学府街洛宜路口的41038073号投注站。从中奖彩票可以看出，彩民选择用10个红号和1个蓝号的复式投注方式进行购买，单注购买金额为420元。

下期双色球游戏将根据“55%：20%：25%”的比例进行派奖，彩民朋友将有机会花2元中得1000万元。

买股票，买的就是上市公司。我们除了分析该公司，还应结合宏观经济分析和行业分析。

宏观经济分析是行业分析的背景和前提；行业是决定公司投资价值的重要因素；公司分析是投资分析的最终目的也是投资标的，所以说正确的公司分析应该建立在宏观分析和行业分析基础之上。

宏观分析侧重于宏观经济环境和经济增长。行业分析侧重于行业产品的需求和供给状况及增长趋势、价格和获利能力的现状和变化进行分析。公司分析侧重于公司财务、领导层、产能、品牌、未来项目等。

行业生命周期理论认为一个行业的发展通常经过“引入期——成长期——成熟期——衰退期——替代品”，这样一个发展阶段。

在行业起步期和快速增长期，市场竞争不是很激烈，每个公司均可从快速增长的市场中获得成长。发展到一定程度，行业将进入低速增长期，市场增长速度放缓，竞争日益激烈，价格持续下降，边际利润减小，公司开始注意市场细分和品牌差异化，当整个行业达到鼎盛阶段，即完全进入成熟期，市场增长基本停滞，竞争格局基本稳定，公司更加重视对细分市场的渗透，品牌的差异化程度日益加大。

从该理论出发，如果我们能及早发现快速成长期行业中的优质公司，或许能在投资中获得较大收益。

(记者 郭飞飞)



洛阳118投融资梦工厂



本栏目微信群

基本如此

基金定投最大的一个优点就是可以平均成本、分散风险。

嘉实新收益(000870)基金仓位灵活，攻守兼备，涨时靠前，跌时抗跌，收益率持续居前。截至2015年10月9日，净值增长48.9%，达1.486元。该基金目前持股仓位80%左右，重点持有农业、TMT、有色和军工板块，未来将更加关注精选优质成长个股以及并购重组个股机会。该基金的基金经理陈少平，有着12年的投资研究经验，选股能力突出，投资方式灵活稳健，攻守结合。

宝盈新锐灵活基金(001543)于2015年10月30日前进行募集。近三年，宝盈基金股票投资主动管理收益率为101.27%，在67家基金公司中排名第7。该公司在2015年3月获中国证券报评选的“2014年度金牛基金管理公司”。该基金秉承自下而上精选个股的股票投资策略，重点关注新兴产业中精选成长风格的个股，着重关注个股的相对安全边际、基本面、业务模式和估值等方面。该基金的基金经理盖俊龙，为经济学硕士，有着10年的证券从业经历。(记者 程芳菲)

提醒：过往业绩不代表未来表现，以上信息仅供参考。基金有风险，投资需谨慎。如果您有想了解的基金，可扫一扫下方的二维码，或发送微信、短信留言。

联系电话：15824914510



洛阳118投融资梦工厂



本栏目微信群



中国福利彩票 玩游戏 中大奖
请到中福在线销售厅

玻璃厂路销售厅 (63201009) 新区展览路销售厅 (69951870)
南昌路销售厅 (64605083) 珠江路销售厅 (80881012)
西苑路销售厅 (64915659) 北大街销售厅 (80881013)
中州中路销售厅 (63631292)