



●投资大讲堂

●理财智囊团

新上班族的理财计划

客户资料:茅先生,去年刚毕业,合资企业上班。刚上班拿工资,发现手上钱多了,就开始乱花,现在每个月光外出跟朋友吃饭休闲就要花1000多元。目前个人积蓄4万元,现在都存银行。

月收入4500元(税后),和父母同住,所以不用交房租。

现在每月开销2000元,通常自己都不知道自己是怎么花的这些钱。

很想买辆车子,父母则想让他贷款买房,自己想做些进一步的投入,要求风险小些。

理财师建议

茅先生尚未结婚,无固定家庭开支,每月吃饭休闲支出就将月收入四分之一,支出水平与结构明显不太合理。如果已成立家庭,月消费支出占收入比在20%-40%间较为合理;以茅先生的情况在结婚前属于个人资产的高积累期,应加强储蓄,合理投资,尽早筹备婚嫁资本,以免届时增加个人及父母财务负担。

假设:因茅先生目前已有不错收入,而且年纪尚轻,预期在公司还将有一个收入逐步增长的过程,假设每年收入增长率为10%。

风险情况分析:茅先生希望投资产品风险较小,主观上属于保守型投资者。但因为没有任何负担,且年纪尚轻,客观上风险承受能力相对较强。

购房与购车比较:购车属于大宗消费,主要目的为提高生活品质,购车需要动用大笔资金,汽车价值将逐年减少,而且购车的相关支出将会大幅提升,因此不建议茅先生在目前阶段购车,婚后再购较为适宜。购房为满足个人生活需要,属于必要支出。杭州房价经过近几年上涨已达到相对较高水平,目前在国家宏观调控背景下,个人认为近一、二年房价将倾向于盘整局面。同时购房将动用更大资金,建议茅先生可先积累,在有了固定女友或结婚对象后共同购买。

投资建议:以茅先生的年龄可以以五年作为一个投资期限,建议茅先生月支出控制在收入的10%左右,其余作为储蓄和投资,为结婚和购房做好积累。根据茅先生个人情况,建议其作“四四二”配置。即40%资金投向风险较高的股票型基金,虽然茅先生希望投资风险较小的产品,但是由于中国经济长期向好,证券市场宏观背景较为有利,长期来讲会维持总体上涨行情。通过中、长期投资可以规避短期波动风险,同时基金通过专家运作风险要大大小于个人股票投资。茅先生可以购买配置型(平衡型)基金,此类基金相对较为稳定,购买方式可以采取每月定期定额,中长期之后也会有一个不错的收益累积。另一个40%的资金购买风险相对较小的债券型基金,此类基金主要投资于国债、企业债、可转债和一些货币市场工具,中长期来看,风险很小。剩余20%资金作银行存款或货币基金等无风险投资,以确保整体资产组合的安全性和作不时之需。

“大黑马”从这里产生

为什么有的股票能在很多年内持续上涨?而有的股票只能上涨一段时间,过一段时间又跌回来或者持续下跌?属于后者的这些股票,也就是我说的股价在高位站不住的股票。这些公司往往都是靠着一些传闻、概念或者“可能发生的故事”。而这些“故事”往往都是靠不住的。

那么,我是怎样发现那些能够长期上涨的股票的呢?

按照以往的经验,我总结出了一些能够持续上涨股票所共同拥有的特点:

1.生产老字号产品或者本身就是老字号品牌的企业。

这些企业也就是我常说的“红烧肉”、“粉蒸肉”。“红烧肉”、“粉蒸肉”能够传承下来不消失,而且成为大家都喜欢的东西,有它的道理。因为真正经得起时间验证的好产品,是很少的。而且,随着中国经济的发展,中国独有的这些“好东西”会逐步传到世界各

地,这些品牌企业或者老字号产品是最有机会“全球化”的。

市场在逐步扩大,利润也会同步放大。而这些“老字号”由于其产品的“独有性”,其定价能力非常强,其产品毛利率都很稳定。事实上,买入这些公司之后所需要承担的风险是有限的。如品牌企业“同仁堂”,老字号产品与老字号品牌同时共有的企业如(云南白药、贵州茅台、五粮液),老字号产品“马应龙”等。的确,像同仁堂这样的企业近两年增长并不明显,但其经营业绩已经算“稳定”。而且,我们看到的结果是:“同仁堂”自上市以来其股价经过大幅上涨后,股价也能在相对高位站得住,也未出现持续下跌的情况,老字号企业最差的结果也就是经营稳定。所以我认为老字号企业是最能产生“大黑马”的摇篮。

2.复合增长超过20%的品牌企业。
选择大家公认的品牌企业,而这

些企业它的收入增长和利润增长是同步的,如招商银行、G黄山。

3.在优质的小盘股中掘金。

企业盈利后,对于我们股东来说,我们可以通过盈利本身获得收益外,还可以通过股本的扩张来获取收益,这样经过每次除权、填权来达到股价的上升,如云南白药、千金药业、马应龙、瑞贝卡、G黄山。我最喜欢好的小盘股,它们也是我组合中的最重要一部分。

事实上,在一些产品价格起伏比较大的公司,或者利润增长是靠投资增长来换取的公司。是很难看到其股价能够“持续上涨”的。即使这些公司市盈率低,我们也只能在低位买入其资产,赚取“价值回归”,而不能指望其长期股价持续上涨。这里就比如钢铁股、有色金属股、煤矿股等。



漫画 / 马骥

林园,从8000元“炒”到8亿,有“中国巴菲特”之称。应本报邀请,林园在本报开设投资大讲堂,和读者分享他的投资经验。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G 沪机场	391500	13.87	13.44	5430105
中国石化	1100	6.79	6.78	7469
G 招行	14624	9.54	7.41	139513
G 云天化	11536	9.47	10.07	109246
G 赤天化	2295	8.45	8.76	19393
G 瑞贝卡	7400	13.26	12.84	98124
G 茅台	27681	46.99	41.55	1300730

(注:最新价为9月20日收盘价)

截至9月20日,组合总市值约为7104580(元)

●此地有银

浦发新推轻松理财卡

日前,浦发银行新推出了“轻松理财金(银)卡”。该卡集借记、贷记功能于一体,既可以进行投资理财,又具有可以享受免息消费的功能。每笔消费金额均可享受固定时间(金卡50天/银卡40天)的免息期。同时,轻松理财金/银卡提供异地紧急援助服务,若在异地遗失卡片或者遗忘密码,可凭身份证在任一浦发银行网点办理挂

失和补卡。

王莹

5.5%,认购起点金额30万元,认购递增金额1万元。

范春芽

民生再推T计划理财产品

继日前推出了T计划系列人民币理财产品之后,民生银行将于9月20日起再次推出人民币理财T11、T12、T13计划。

据悉,本次新推的产品中,T11计划期限22个月,预期年收益率5%,认购起点金额10万元,认购递增金额1万元;T12计划期限22个月,预期年收益率

一支股票也都是一样,综合盈利能力才是会最终影响一支股票的发展状况的。

如果您有什么问题想跟林园交流,可以给我们发邮件,我们将从中选取询问率较高的问题请林园作答。

E-mail: happym945@126.com (请注明“股市投资”)

中行“博弈”理财又发新品

近日,中国银行开始发售“博弈”理财A系列(债券理财)第八期理财产品:弈对债券六月、弈对债券三月。发售日期截至9月25日。

尹劲劭

理赔不及时,我赔你利息

保险业推出理赔滞纳金制度

长期以来,“理赔难”一直是保险客户抱怨最多的问题。在2005年网络评选出的“十大维权热点难点”中,保险理赔成为其中的第二大难点。

记者日前从合众人寿保险公司获悉,为改善理赔难问题,该公司近日推出了包括“延滞支付利息”在内的六大举措,如果公司在理赔过程中不及时赔付,将额外支付相应的利息。

据合众人寿理赔部负责人陈秉坚介绍,

“延滞支付利息”即理赔滞纳金制度,对于赔付金额在1000元以上的免于调查的案件,如果在7天没有结案,则从次日起按照保单的预定利率按日计算(2.5%/365×超期天数×赔付金额)支付利息。

业内人士表示,理赔滞纳金的引入,有利于实现保户利益的最大化,希望此举能带动全行业理赔的提速。

作为一家新兴的全国性寿险公司,合众人

寿自2005年2月正式开业以来发展迅速,短短一年时间先后成立了湖北、江苏、上海、北京等九家分公司。截至去年10月20日,合众人寿累计保费突破3亿人民币,在全国37家寿险公司中排名第16位,2006年该公司发展势头持续强劲,至二季度,保费排名升至第10位,是新开寿险公司里面保费提升最快的。日前,合众人寿浙江分公司已于今年8月中旬获浙江保监局批准准予在浙江开展寿险业务。



本期嘉宾 姚进
交通银行杭州分行理财副经理

您有什么理财目标?您有什么理财疑问?如果您愿意,请与我联系,我们将邀请杭城知名理财师为您量身打造理财方案(来稿请注明“理财方案”)。

TEL:85311222 85311082

E-mail:happym945@126.com