

2012 年生财有道：

不熟不做 稳字当头



你不理财，财不理你；你若理财，财可生财！在寓意吉祥如意的新年，你是否有了新的投资计划？打算重点投资哪些理财产品？在这个物价快速上涨的时代，怎样才能科学理财，让你口袋里的钱保值、增值？理财专家的观点是：稳字当头，理性投资，控制风险。挑选困扰复杂的投资理财产品其实也有一些通用法则。

不熟不做 稳字当头

2011 年对投资者来说是不平静的一年，国内股市大幅下挫，房地产市场一蹶不振，其他投资产品也难以幸免。理财专家指出，2012 年，在整体政策面走向仍不十分明朗的情况下，投资应以稳健为主，保持资金流动性、安全性，同时规避高风险投资是应对不确定市场环境的不二法门，投资策略则应注重不同期

限投资品的配比，长短兼顾。

理财专家认为，就投资领域而言，可重点关注黄金、债券、保险和银行理财等。

“同时，投资熟悉的品种，坚持‘不熟不做’原则也是面对复杂市场环境的重要手段。”理财专家说，“不论你是投资房地产或是期货、黄金、保险等，投资前都要对准备投资的产品进行深入地了解，不了解、不熟悉地不要輕易出手。”

“投资理财关系到家庭财产的安全和未来，一定要认真对待，不熟宁可不做。”理财专家说，“当你准备投资某种理财产品前，首先要问自己：我熟悉这个产品吗？对于比较陌生的产品类型，投资者需要充分了解产品的投资方向及风险属性，并在投资前做一份风险评估书，了解自己的风险类型，然后再作出是否投资的决定。”

理性投资 随“期”应变

理财专家指出，就像经济有繁荣、滞胀、衰退、复苏等不同阶段，人生也有单身、家庭、退休这三段生命周期。通常为了更好地实现理财，按照人的生命周期，可以将个人、家庭划分为不同阶段。

对于单身期或是青年期的投资者，因年龄较轻，且面临结婚、买房、娱乐、继续教育等支出，对于资产的增值要求高于保值要求，更要注重投资收益，因此需要增加储蓄并进行股票、基金、外汇、黄金等较高风险的投资尝试。

对于家庭期或者中年期的投资者，由于收入和财富都处于人生的最佳时期，也是人生中进行理财投资的最佳时期，因此需要为今后退休不能挣钱时进行个人生活保障基金的积累，使资产得以增值，例如更多的保险支出等。

对于退休期或者老年期的投资者，由工作产生的主动性收入开始逐步减少直到趋于零，投资组合要以稳健为主，如国债、债券型基金、货币市场基金、储蓄、物业收租等中长线的投资，多选择风险相对较小的投资项目来规避风险。

“生命在不断成长，周期在不断变化。”理财专家说，“投资者应该按照自身所处的年龄段，也就是生命周期来调整自己的理财目标与理财策略，合理分配收入、理性投资，避免在退休时期承担过多系统性风险，让生命中的每个阶段都安然收获财

富。”

平衡投资 控制风险

“降低风险最有效同时也是最被广泛采用的方法，就是分散投资。通过分散投资，将自己的资金分布在不同的领域，让不同投资产品各自的缺陷相互弥补，以保障整个投资组合的安全。”理财专家说，“对一个成熟的投资者而言，他的投资组合应当充分考虑到资产配置的需要，而不是把所有的鸡蛋统统放在一个篮子里。”

“当然，也不要把鸡蛋放在过多的篮子里。选择投资的品种如果太多，既耗费精力，又可能影响收益率。”理财专家表示。

那到底怎样分配才算合理呢？一些理财专家提出了“4321 法则”，即将收入的 40%用于购房和其他方面的投资；30%用于家庭的生活开支；20%用于银行的存款和应急；10%用于购买保险。有一些理财专家提出了“金字塔式”资产配置方式，也就是将低风险、固定收益类产品作为金字塔的底部，以夯实底部，增强抵御风险的能力；同时，在夯实财富底部的基础上，配置中、高投资产品，以扩展资本增值的速度与潜能。

最后，理财专家建议投资者，在新的一年里，合理调整收益率预期，正确评价个人投资风险偏好，保持良好的投资心态，结合生命周期顺势而为，并坚持多样化、配比合理的投资理财，以达到规避风险，平稳抵御通胀的目的。

(中 财)



股市分析

股市再度上攻 要满足三大条件

既然已经明确了股市行情“来回震荡”的本质，那么只要不跌破底线，指数回打到 30 日均线处，都是可以接受的位置，这种震荡都是健康的，不会影响未来对反弹周期的预期。因此，今后一段时间，股市仍将震荡上行。

事实上，股市的实际走势可能比我们的预期还要强一些。各类小盘指数由于前期“杀估值”过为猛烈，恐怕还会有不小的“弹簧式”反弹空间，即使大指数驻足不前，小指数也还会提供个股反弹的温床。因此，指数走势是“愈小的愈强”。近期低位吸筹的动力还是比较足的，跟随大资金的思路也只考虑“低吸”，也肯定是比较适合散户的策略。

已经有太多的证据表明，目前市场处于典型的强势状态。阳线“涨幅超出预期”不必多提，几个现象也值得关注：一，赚钱效应开始体现，西北化工已经是连续四个涨停，靖远煤电、山西焦化、云煤能源、深信泰丰、紫鑫药业连续三个涨停，连续打板个股的密集出现，容易产生示范效应，也很容易诱使观望资金加入到做多行列。

二，热点板块轮动格局显现。个持续活跃，前不久个股出现整体涨停潮，尽管仍要大跌几次，摆脱观望的散户，但大资金现在显然找到了共通点，想要重振牛市。

三，集体性杀跌一幕消失，多数超跌股出现在反弹之中，并且还有放量迹象出现。即使主板指数遇到暂时的阻碍，但这是必有

的“波动”。只有现在整固充分了，才能有再次上攻的降临，换一种更有信心的说法就是：满足量能不减，热点不灭，底线不破这三个条件，那么即使是调整也是多头“主动为之”，再度上攻会在信心逐渐加温下实现。

(偏明)

A 股去年 12 月份 “失血”严重

最新数据显示，A 股市场的存量资金在去年 12 月份大幅流失。其中，前三周合计流失近 1400 亿元。年终又因为季节性因素而流失近 2000 亿(通常年末资金流失不计入存量变化)，两者合计达到 3000 亿以上。可以说，2011 年末的资金面是历史上非常紧张的一个年末节点。

根据当月的资金月度报告，截至 2011 年 12 月 31 日，A 股市场的二级市场存量资金为 9500 亿元左右，剔除年终近 2000 亿资金的“特别波动”外，当月的资金余额只有 1.15 万亿，是过去几年中最差的年关。

在过去的 4 年中，除了 2008 年末 A 股市场存量资金曾短期低于 1 万亿外(统计口径与今不同)，其余几年均明显高于 2011 年末的数字。

(焦新)

广告