

# 用10万元理财投什么?

## 合理构建投资组合 降低高风险产品比重

用10万元理财投什么?说实话,面对这样的问题,对于做理财的人而言,不敢轻易回答。看似简单的问题,回答起来并不容易。在投资之前,你首先要了解自己的情况,明确风险偏好,“10万元投什么”才好回答。

10万元就理财而言,已经可以做一个资产组合。在做资产组合之前,具体投资哪类产品,也不是一两句话就能说清楚的。所以论坛和贴吧中,我们看到几乎无人能够给出满意的回答。多数跟贴是忽悠老百姓去炒黄金或者投资P2P网贷的广告贴。

原因很简单,在做资产配置和财富管理之前,不知道对方真正的风险偏好和理财目标,一切都无法下手。



**沪指微涨0.03%**  
创业板大涨1.13%

昨日两市低开高走,但上冲乏力。中小创业板延续近期回升势头,主板市场在权重板块的拖累下维持小幅震荡态势。临近午间尾盘,金融、地产强力拉盘,股指直线上行,沪指短期逼近10日均线。午后开盘,沪指依然维持窄幅震荡态势,但伴随着煤炭、券商快速走低,拖累股指快速下行,两市双双翻绿,随后沪指走势有所企稳,临近收盘勉强翻红。

截至收盘,沪指报2028.04点,涨幅0.03%,成交575.48亿元;深成指报7311.89点,涨幅0.03%,成交811.95亿元;创业板指报1316.86点,涨幅1.13%,成交量188.82亿元。

主板连续两日勉强收红,且走出正好相反的上下锤形,反映了市场的纠结心态。底是磨出来的,虽然IPO预披露仍密集进行,但对市场影响已不大。创业板发审会本周五重启的消息也没能阻挡其连续两日大幅跑赢主板,创业板节后走强和五一期间楼市大幅低迷有直接关系,它让市场看到,继钢铁煤炭等周期性行业后,连续几年高歌猛进的地产也要走下坡路了,未来经济的希望在哪里?无疑仍是新兴产业!在经过年后的回调和年报披露后,冷静下来的资金将目光再次聚焦创业板,可以预见,今年新兴产业仍将创造大量的赚钱机会,年报披露完毕正好为我们筛选出优质的企业,目前正是布局的好时机。

**次新股板块大涨3.68%**

昨日,次新股板块再次爆发。截至收盘,板块平均上涨3.68%,涨幅居两市首位。个股方面,创意信息、天保重装、金一文化3股涨停、金贵银业涨7.68%、晶方科技涨6.67%、赢时胜涨5.02%、我武生物、鹏翎股份涨4.29%。

随着企业预披露的加速,IPO再度重启的时间缠绕着资本市场每一根敏感的神经。另一方面,已上市的次新股表现也在影响着投资者对IPO的信心。年初开闸后上市的次新股表现,更是时刻被投资者给予极大关注。

在一季报全部披露完毕后,今年初上市的49只次新股中,有安控股份、鼎捷软件、绿盟科技、赢时胜、东易日盛、金一文化、牧原股份和东方通八个股出现净利润变脸。分析认为,交易所的“新规”亦助推了次新股的暴炒行情,主力资金往往只需要极少的资金就可以轻易的将股价拉上涨停板,在持续暴炒之后,相关股票的价格普遍脱离其价值,在炒作行情退潮后,股价大幅回落已经成为必然。

**券商板块下跌0.49%**  
西南证券领涨

周二券商股重归低迷,大多数个股下跌,板块平均跌0.49%。

5月16日,2014年券商创新大会将在北京召开,这是证监会主席肖钢上任以来所经历的第二届券商创新大会,他也将首次出席大会。在2012年召开的首届券商创新大会上,时任证监会主席的郭树清曾言:把投资者当傻瓜来圈钱的日子一去不复返了。

平安证券分析师指出,近日证监会连续公布IPO预披露公司名单,IPO重启将迎来投行收入确定性增长。此外,行业创新政策面预期正从一季度的极度悲观转为相对乐观,且考虑到监管层对于网络经纪业务仍持相对谨慎态度,佣金率短期内大概率不会大幅下滑,预计行业业绩仍将保持高速增长。但板块估值却处于历史低位,板块投资机会突显。分析师建议投资者关注受益行业创新且估值处于低位的大券商及有定增事件的券商,如中信证券、招商证券和兴业证券。(本报综合)

### 认清自己和风险偏好

对普通人而言,理财第一步要做的不是投资本身,而是要了解自己的实际情况,没有清楚自己的状况,一切都无从谈起。投资者要根据个人的年龄、家庭情况、目前的财富状况和具体的投资风险偏好,确定该如何理财。

很简单,不同年龄阶段承受的风险大不一样,二十七八岁的年轻人和四五十岁的中年人承受的风险截然不同。年轻人有很长时间去为生活打拼,

配置的高风险产品相对可以多一些;而中老年人则要降低高风险产品比重,这样理财目标就大不一样。同理,家庭和财富状况也决定投资目标和风险偏好的不同。

具体到投资,因收益目标不同,直接决定了具体投资标的的不同。如果一位投资者年化收益目标在5%,就目前的理财产品来看,10万元主要配置一些银行理财产品之类的固定收益低风险产品就足够了。如果

投资者目标收益是一年10%,那么就需要投资一些高风险产品,自然也要承担高一些风险。

德意志银行(中国)有限公司董事黄凡指出,很多时候,客观风险承受能力和主观的风险偏好会发生冲突,不一致,这时就需要遵循谨慎的基本原则。在资产配置的过程中,应尽可能选用对个人权益产生最小的方法,合理核算可能发生的风险和损失。

### 如何确定投资方案

往往把资产都放在一个类别里,就是大家经常提到的“把鸡蛋放在一个篮子里的问题”。

财富管理核心是构建投资组合,把鸡蛋放在不同的篮子里,才能实现资产配置,有效达到保值增值。不同篮子有着不同的功能,除了分散风险,也有保护鸡蛋的作用。

资产配置好比一个足球队,

足球队有前锋、中锋和后卫,而投资产品正好在投资组合中扮演着不同的角色。

在资产类别里,进取型的有股票、大宗商品和其他另类投资,可以担当前锋,获取高收益。稳定型主要有债券、债券基金等固定收益率产品。具体看的话,可转债、企业债作为中场,进可攻,退可守。国债可以

作为后卫的角色。最后就是现金管理,要注意流动性和防守能力,基本上以货币基金、银行存款和短期理财产品为主。

那么具体到各产品的投资比例,还要回到文章开头讲的,需要根据个人的年龄、家庭情况、目前的财富状况和具体的投资风险偏好,确定10万元组合投资产品的具体比例。

### 构建投资组合

收益对应一分风险。

10万块钱让他全部投资P2P网贷,根据产品属性,他认为会拿出70%的资金,投资收益率7%到9%的网贷产品,这部分资金主要投向最靠谱的品牌、实力最强的平台;拿出20%的资金,投资10%-15%之间收益率的产品;最后10%会尝试博取高收益的20%以上产品。

他提示,博取20%收益率

的产品,风险非常高。较高的收益率很容易遇到违约事件,或者由于运气不佳,投了不靠谱的平台“跑路”了,这部分钱基本就算打了水漂。

“即使10%的资金1万元并不多,尝试投资高风险产品,发点小财还行,但是从投资原则来讲,能不投就不投,没有必要为2000元冒太大风险。这也是为什么我只拿10%的资金去投

的原因。当然,构建了一个比较好的组合,也可以支持我去配置一点资金在高风险收益的产品。如果全部投向高风险产品,就意味着赌博。”陈小宇说道。

可以看到,陈小宇虽然将10万元全部投资了P2P产品,但仍然构建了一个投资组合,分散了投资风险,实现了防守进攻的策略。

# 昨起个人可在柜台购买国开债

## 收益率高于定存

继登陆交易所市场后,国开债再次开拓发债渠道,首度走进柜台市场。从昨日开始,国开债将通过银行首次向个人和非金融机构客户发行。据了解,本次在柜台发行的国开债为一年期固定利率品种,发行额度共计20亿元,票面利率为4.5%。投资者可通过营业网点或网上银行、手机银行认购。

据了解,本期债券简称14国开12,债券代码140212,为1年期固定利率债券,票面利率为4.50%,债券面值100元,到期一次性还本付息。债券起息日为2014年5月9日,上市交易日为2014年5月13日,付息兑付日为2015年5月9日。

相比于目前的定期存款利率,国开债收益率还是有一定的吸引力。

目前来说,一年定期存款

的基准利率为3.25%(在“一浮到顶”的银行,最高可达3.575%)。也就是说,14国开12的票面利率至少比同期定存分别高了0.925个百分点。以100万元为例,若购买国开债,到期后收益可比同期定存高9250元。

分析人士指出,目前国开债在商业银行柜台发售尚处于尝鲜阶段,发行额度很小。而对于投资者来说,虽然国开债一年4.5%的票面利率相对于一些高息理财产品而言吸引力有限,但考虑到发债主体作为政策性银行,这类债券的安全性非常高,适合追求稳健的投资者。

值得注意的是,除了国开债之外,未来其他政策性银行债及铁道债也有望登陆柜台市场,面向广大投资者销售。今年三月底,央行发布公告称,

为丰富居民投资选择,发展并规范债券市场,准许从事柜台记账式国债业务的商业银行,其柜台债券业务品种可以在记账式国债基础上增



加国家开发银行债券、政策性银行债券和中国铁路总公司等政府支持机构债券。

不过,相对于目前流动性较高的货币基金“宝宝军团”,国开债的收益率略为逊色。目前有不少银行的理财产品,收益率也比国开债有吸引力,收益率在5%以上的产品比比皆是。