

跑赢投资理财,应给家庭财富做“体检”



对于一个家庭而言,准确的财务信息可以帮助克服偏见,向着理性的理财目标努力。只有我们自己,才最清楚家庭财务的实际情况和需求。不妨亲自动手,运用相应的财务指标,给家庭财富做个“体检”。

对于家庭理财而言,虽然没有世界通用的财务报表,但我们却可以借用企业报表的思路,选取其中一些关键的指标,作为衡量家庭财富健康程度的参照。

基础体检:财富的安全

不久前接连发生的“罗尔事件”、“华为员工失业”等,为许多中产家庭敲响了警钟。那么,如何知道家庭财务的风险承受能力呢?看3个指标。财务安全的第一个层面,是有足够的紧急备用金。一个家庭中,活期存款、宝宝类产品、货币基金、银行T+0产品等的总量,通常应在平均月支出的3倍左右,再根据不同家庭的收入来源稳定程度及消费需求,作出适当的调整。

财务安全的第二个层面,是合理的负债。债务的总量及月供过高的家庭显然在财务安全性上存在不足。如果家庭每月要还的房贷、车贷等月供总额在月收入的35%以内,就是合理负债。切忌在资产不充足的情况下,借用

深度体检:保障的需求

如今市面上的保险公司,无不向用户强调购买保险的重要性,但不同的家庭应该买什么样的保险,保额应为多少,则鲜有说明。

在给家庭保险做体检时,首先要看是否给家庭经济支柱配置了重疾险、意外险、寿险等消费型保险。其次,在保额的计算时,也要从家庭的实际需求出发。许多保险业务员鼓吹“双十法则”,即:家庭需要的总保额约为家庭税后支配收入的10倍,同时保费支出占家庭收入的10%。按照这一法则,收入一样的家庭所需保额也一致,可实际情况是这样吗?

举个反例,如两个家庭收入相等,但A家庭属于“丁克一族”,B家庭则有一位正在出国念书的儿子,则在保费问题上,A家庭只需要考

高级体检:理财的成就

衡量一个家庭财富的成长性,一方面要看其静态的收支结构,另一方面也要看其财富的增长率,并从而分析出其实现财务自由的可能性。

如果要想让家庭财富快速成长,收入来源无疑是更重要的因素,只有收入“跑”上了快速车道,财富积累才能呈现几何增长的态势。家庭的工薪收入年增长率,是衡量收入增速的指标,如一个家庭的工薪收入增长率能够达到20%~30%,必定属于收入高增长的家庭;如在6%~8%上下,家庭收入的增长就较为平稳;而如果低于5%,则夫妻双方所从事职业或所在公司的“成长性”或许就比较低了(退休或临近退休家庭除外)。

此外,当一个家庭积累了一定的金融资

“首付贷”等高风险手段买房保值,自酿苦果。

财务安全的第三个层面,是有一定的短期可变现资产,“短期”指一年以内。作为投资性的金融资产,这类资产首先可给家庭带来财产性收入。其次,通过适当的资产配置,将一年内可变现的资产调整到负债总额的70%左右,就是十分稳妥的做法。

然而,对于许多房贷金额较大、金融资产积累不足的家庭而言,这一比例可能远远达不到70%。对于此类家庭而言,最大的风险在于:一旦收入来源出现危机,用于还债的现金流就会大量短缺。反过来说,如果收入来源十分有保障,那么这一比例也可以适度调低。

虑成员发生意外和重疾后的生活和医疗费用;而B家庭则在这个基础上,还需要考虑到父母发生意外、重疾或身故后,孩子在国外念书的巨额学费问题。因此,B家庭所应配置的保额要远远高于A家庭。

总的来说,计算保额要考虑的是“资金缺口”问题。寿险保额考虑家庭现在及未来的总负债,如房贷、孩子的教育费、赡养父母费用、家人未来一定年限的生活费用等;重疾险保额需覆盖一般重大疾病的支出,并需尽可能地降低其对成员生活质量的经济影响;意外险则需考虑意外致残时,丧失工作能力后一定年限内所需要支付的生活费用。最后,还要考虑到寿险与意外险的重复部分,为保额做相应的“减法”。

产,那么仅仅看“收入增长”就不作数了,还要看总资产的成长率,这个指标的高低取决于每年储蓄额及投资收益的增长速度。要让家庭财富有好的成长率,除了“多赚少花”增加储蓄以外,正确的决策和投资技术也起到了关键作用。如对于大多数人而言,在过去10年间是否买房(或卖房),则家庭的资产成长率也会大不一样。

最后,在一个家庭的资产成长过程中,当投资收益的贡献程度逐渐超越工薪收入,那么,家庭财富也就在向“财务自由”迈进。直到某一天,当投资收益覆盖了几乎全部的家庭基本生活成本,那这个家庭就已经实现了初级的财务自由。

■ 陈悦

理财攻略



远离这些理财误区

如今普通居民对自身财富的保值增值处于一种焦虑状态,焦虑一方面来自高速发展的经济给人们带来的紧迫感,另一方面也来自国内居民理财观念和能力的缺乏。在这种焦虑之下,国内大部分居民的理财行为往往陷入误区。居民理财误区有哪些?

误区一:散户投资缺乏理性

数据显示,A股市场散户的比例达到85%以上,是全球股市的最高比例,投资者的结构决定了A股市场的特征就是高换手率、波动较大、缺乏理性,而发达国家普通居民往往将资金交给共同基金、退休基金等专业机构进行投资,对投资者本人和投资市场都较为利好。

误区二:投资过于单一,躲不过风险也抓不住机遇

国内居民普遍存在的问题就是将资产投到某个单一的标的上。据招商银行介绍,从其600余万中高端客户的资产结构来看,储蓄存款和固定收益类资产占比达到76.7%,这部分资产的收益远低于资产配置组合收益。单一投资导致的结果是无法有效规避市场风险且抓不住市场机遇。

误区三:短期投机心态较重

投资人期望一夜暴富的短期投机心理较为严重,缺乏长期价值投资的理念。据业内专家分析,2003年以来,在任一时点买入债券基金持有期超过两年获得正收益概率是100%,平均累计收益为16.15%;2003年以来,上证综指在3500点以下的任一时点买入股票基金持有期超过五年获得正收益概率接近100%,持有期越长,平均累计收益稳定增加。

误区四:追涨杀跌、盲目跟风

招商银行数据显示,2014—2016年3年间,该行权益类基金(股票及混合)销量1017亿元,在A股高位的2015年4月—7月,短短4个月销量高达554亿元,占3年销量的54%,跟风现象明显,最终成为股市下跌的买单者。

误区五:风险意识淡薄、为蝇头小利丢了“基本盘”

“求赢”的心思过重,而对于如何保证“不输”往往并不关心,风险意识淡薄。部分居民被民间借贷和违规P2P的高收益所吸引,结果是利息没拿到,反而损失了本金。

招商银行数据显示,从2016年国内居民资产结构看,52%为储蓄存款,22%为理财产品、信托或理财型保险等固定收益类资产,10%为股票类资产,2%为黄金资产,1%为保障类资产,13%为其他资产。按照这样的配置结构,过去10年,剔除通胀后的实际年化收益率仅为2.1%。2016年末,该行的金葵花客户中,大部分客户仍然处于资产类别缺配、资产比例超标的情况。

如何远离理财误区,选择合适的投资理财组合?业内专家认为,根据资产配置的理念,在选择需要配置的资产时,可保持各类资产的“低相关性”,即一类资产的波动对其它几类资产的影响较小,这样影响资产波动的因素不会有较多的重合度。据此,可以将资产配置的“篮子”分为五大类:现金类、固定收益类、权益类、另类和保障类,每个大类下可选择不同的投资品种。

而具体到每个“篮子”该放多少“鸡蛋”,则因人而异,其主要的考虑因素是每个人的风险承受能力。一般来说,客户按照风险承受能力可分为“稳健型”、“平衡型”及“进取型”三种类型。比如,一名“稳健型”的投资者,最大可承受年化亏损10%的风险,则配置50%的固定收益类资产、45%的权益类资产以及5%的另类资产,可获得在该风险下的长期最大预期收益,即8.24%。

■ 欧舒丹

理财提醒

银行理财产品发行数量锐减

统计数据显示,银行理财产品发行数量由3月的11837款,下滑至4月的10127款,降幅近15%。分析人士认为,在季末资金需求减缓及监管升级的双重压力下,理财产品规模增速将趋于平缓。

普益标准研究员魏骥遥表示,银行理财发行规模缩减主要有两方面原因,一是受3月末考核时点影响,银行对资金的需求量较大,通过大量发行高收益产品吸收资金成为多数银行的常用方式。随着考核结束,银行对于资金的需求度有所减缓,因此产品发行规模出现收缩。二是监管升级使银行理财产品的发行更谨慎,

较多不规范的产品暂停发行,再加上4月以来受到密集推出的监管新政冲击,同业理财新增规模大幅收缩。

魏骥遥认为,未来银行理财的发展重心将转向个人理财。业内人士也指出,此次监管升级主要打击长期来积累不少风险的同业理财及不合规理财产品,这反而对银行发展个人银行理财业务构成正向刺激。普益标准的数据显示,一季度,全国性银行、城市商业银行、农村金融机构同业理财分别下降10.95%、9.26%和1.86%;与此同时,其个人理财余额分别增长14.11%、20.99%和50.71%。

■ 方向言