

对于希望资产保值增值、同时缺少投资经验及时间的投资者而言，持有真金白银似乎更有吸引力——

实物金投资越来越受青睐

本报记者 常艳军

在北京国华商场的投资金条营业部，投资金条专柜里面摆放着不同规格的投资金条，小的仅1克左右，大的重达1000克，有的展板上的金条已剩余不多。

以前购买投资金条的以老年人居多，现在不仅是中老年人，一些年轻人也开始进行实物黄金的投资，购买投资金条的人越来越多。北京国华商场投资金条主管王铮说，2008年，销售的投资金条仍以50克和30克的居多，100克的不到一半，现在基本都在100克以上。比较火的时候，100克的投资金条每天能销售七八十根。

黄金正散发着独特的魅力，避险属性突出的它被视为非常安全的资产。加上股市的不景气，使得人们对黄金的关注度不断提高。

选择合适品种

首先要明确购买黄金实物产品的目的。北京黄金交易中心首席分析师张磊表示。目前，市面上实物黄金的产品日趋丰富，不少商业银行也陆续推出了实物黄金投资产品。

从不同类别的实物金产品来看，张磊介绍，投资回购型金条追求的是变现便利、变现成本低廉、品牌信誉度高；消费类黄金产品关注的是黄金的纯度、工艺水平、外观设计等，应选择大品牌、流动性好的场所购买；纪念章、纪念币等产品要关注其题材、发行机构、发行数量等。

王铮介绍，国华商场的投资金条价格实时跟踪上海黄金交易所的价格，周六、周日及法定节假日则是跟踪纽约商品交易所的价格。在商业银行方面，如工商银行的实物类黄金产品则参考国际金价形成自己的挂牌价，这个价格是实时变动的。

值得注意的是，实物黄金产品的提货价格要在现货黄金实时价格基础上每克有一个加价，一些纪念型金币、金条或高端黄金工艺品加价更多。金顶一站式黄金投资中心店长梅金山告诉记者：纯投资金条一般跟踪国际黄金市场价格，每克加价20元。收藏类产品还要附加几十元的工艺加工费用。

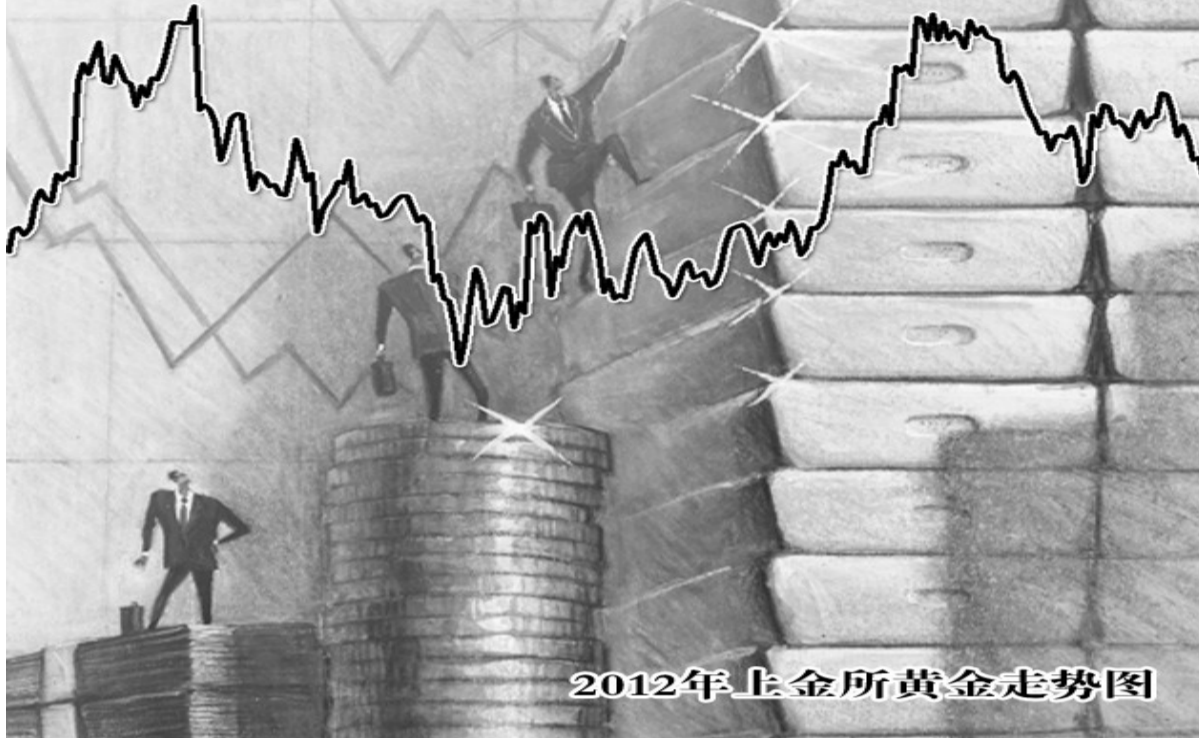
投资黄金产品也有讲究。对于纪念章、纪念币等题材性、收藏类产品，业内人士表示，这类产品对于普通投资者来说较难鉴定其价值，投资增值功能不大。而一般的饰金附加的费用比较多，视作投资也并不适宜。同时也要注意，实物黄金投资须支付保管、储存、保险、鉴定等费用，且无利息收入。

适宜长期持有

2008年左右，不少老年人购买了投资金条后在手里攥着，到现在挣了不少。王铮说。

应该说，投资者购买实物黄金的主要目的是获取长期持有的平均收益。黄金价格相对稳定，投资者承担风险较小，从而达到保值避险的目的。有关人士表示，举例来说，如果从2000年开始买入黄金，坚定持有，经过10年，可以实现平均每年20%左右的收益。

与其他投资品相比，黄金价格稳定，风险较小，投资者购买实物黄金主要是为了获取长期持有的平均收益



工商银行北京分行相关负责人表示，如果投资者资金量有限，同时希望将黄金作为长期投资还可以选择黄金积存产品。

据介绍，所谓积存类产品就是客户在银行开立积存金账户，并签订积存协议，于合约期（通常最少1年）内采取定期积存（约定每月扣款金额）或主动积存的方式，按确定金额购入银行以黄金资产为依托的黄金资产权益，该权益可以赎回或兑换贵金属产品实物。这点与账户贵金属即纸黄金不同，因为纸黄金不能兑换实物黄金。这样投资者可以长期分批小额买入黄金，每月最低只需200元，通过点滴积累，持续参与黄金投资。

1克左右的微金条因为涉及金额比较小，长期投资也可以积少成多，属于黄金定投的类型。王铮说，不过加价的费用较一般投资金条要高一些。

重视回购渠道

如果购买一根1000克的投资金条，不如购买10根

100克的，这样变现时比较灵活。王铮说，对于实物黄金投资，不可能在最低价买，最高价卖，鱼头鱼尾是吃不着的，可以分批买入，分批卖出。

投资金条卖出需要便利的变现渠道和低廉的变现成本。国华商场有回购服务，不需要预约，200克以下当时付现金，200克以上支付现金支票，回购价格是当日最新价每克减2元。王铮表示，不过，国华商场只回收自有的投资金条，黄金首饰不回收但能以旧换新。

工商银行则提供黄金综合回购服务，回购范围不仅包括工商银行自有品牌黄金产品，还包括成色在Au99.0以上的其他品牌黄金制品，回购资金可实时到账。不过，对于回购的自有品牌的实物黄金，工商银行要求有产品证书且品相完好。

业内人士建议，实物黄金投资者应尽量选择有信誉、有保障且有回购渠道的品牌实物黄金产品进行投资。

一般金条都铸有编号、纯度标记、公司名称和商标等。梅金山表示，不少黄金商出售的金条包装在密封的小袋中，除了内装黄金外，还有可靠的封条或者质检证书证明，这样在不开封的情况下，以后再售出金条时就会方便得多。

理财论语

掏钱包前须三思

殷楠

近期，华夏银行员工私卖某款理财产品到期无法兑付，让银行理财产品的安全性问题再次引发投资者关注。俗话说，天上不会掉馅饼，掏钱包购买理财产品的投资者还请三思。

银行理财产品向来被投资者视为比较安全的理财产品，然而，这类所谓“安全”的理财产品近年来却频频显露凶相。银行理财产品出现亏损的消息不绝于耳，这让不少投资者美梦破灭。近期发生的华夏银行员工私卖某款理财产品到期无法兑付的风波，终于再次引发投资者对于银行理财产品的信任危机。

面对琳琅满目的银行理财产品时，投资者怎样才能追逐收益的同时规避风险呢？笔者认为，投资者在掏钱包准备购买理财产品前，应该多想一想，多问自己几个问题。

投资者首先要问自己的是，购买的是哪种银行理财产品。银行理财产品的挂钩标的主要为股票、指数、汇率及大宗商品的结构性理财产品，预期收益率一般较高，但投资期限一般较长，且产品设计复杂，因此比较适合投资经验较为丰富的投资者，普通投资者还是谨慎为宜。而投资方向涉及债券、银行拆借、信托贷款、货币市场工具等的资产组合类理财产品，风险较低，预期收益率水平适中，而且多为1年期以下的中短期产品，较适合普通投资者购买。但这类产品多为非保本浮动收益，投资者需要警惕相关风险。

投资者接下来要考虑的是，自己对于选择的理财产品挂钩对象是否有一定了解。比如挂钩黄金、石油、期货、汇率等品种的理财产品，由于波动性和风险系数大，要求投资者对这些市场比较熟悉，且具有相当的风险意识和承受能力。如果投资者对于这些投资品种不了解，不适宜大比例购买。

投资者在确认购买银行理财产品前，要想一想自己有没有仔细阅读理财产品协议。虽然银监会规定理财产品不能再像“天书”一般让投资者看得云里雾里，对风险提示也有了一定的规定。但业内人士透露，目前很多银行理财产品协议仍有“猫腻”，如加入过多条款，使客户没有精力逐字阅读，从而忽略了隐藏其中的对客户不利的信息。

投资者还应该问问自己，如果理财产品发生亏损等情况时，自己是否可以承受。理财专家建议，投资者在购买理财产品前，要认真填写银行的风险测试表，选择与自己风险承受能力以及投资期限相匹配的产品。

最后值得一提的是，除了投资者自身主动规避风险，还需监管层和银行加强事前监管和内部管理，杜绝售前销售误导，进行风险提示，并及时发布产品运行情况，防患于未然。

总之，购买银行理财产品本质上是投资行为，投资最大的特点是收益与风险并存。投资者应常怀风险意识，常持谨慎态度，远离高收益低风险、稳赚不赔等不实口号。

让信用卡办得安全放心

本报记者 沈则瑾

一些银行工作人员常常在路边摆起桌椅，招揽客户办信用卡。在路边办卡时，人们往往有些怀疑，他们真是银行的工作人员吗？会不会造成信息泄露？将信将疑地填写完表格，经过一两周的等待，卡寄来了，心放下了，这是很多人以前的办卡体验。

现在，办卡人无须再有这样的担心。交通银行信用卡首创e办卡2.0智能终端，通过一台交行信用卡专用的平板电脑(PAD)超过8500名分布在全国各地的交行信用卡营销人员可以帮助客户完成信息录入、身份证信息扫描、拍照等申请环节，实现无纸化的高效流程。

使用e办卡终端后，办卡效率大幅提高，平均办卡时间从过去的1周以上缩短到3天左右，最快25分钟就能审核通过。交行太平洋信用卡中心首席执行官徐瀚说。

徐瀚介绍，e办卡终端安全保障有三大步：第一步，通过录入客户手机号，发送工作人员电子名片及动态密码实现双方身份验证；第二步，客户信息采用自动加密技术即时发送至银行后台系统；第三步，e办卡终端内的身份证扫描仪可在信息输入的同时扫描申请人身份证件，第一时间辨识证件真伪。同时可以配合使用e办卡终端自带的摄像头记录申请现场情况。

e办卡终端使开卡速度更快，客户更放心。徐瀚说。据统计，使用e办卡终端的客户满意度达98%以上。



小金理财系列漫画 风险意识不能丢 快到年末，理财市场硝烟四起... 慢！看看你的手头资金有多少？能承担的风险有多大？

布局债市待来年

本报记者 陈果静

所青睐。除了可以直接从银行购买的储蓄型国债外，个人投资者可以通过购买银行、券商等发售的理财、基金产品等投资债市的不同品种。

与银行的定期存款相比，债券投资的最大优势在于变现时避免了利息损失。相对于货币型基金，债券投资标的范围更广，交易佣金更低，投资者有可能获得波段收益。

今年以来，股市持续表现不佳，债市成为资金淘金的吸金石。经历了3季度的调整后，4季度债市重拾慢牛势头。从经济背景来看，中信证券固定收益部分析师李一鸣认为，年底前基本面的状况仍将延续“弱增长、温和通胀”的态势，短期内基本面、资金面及政策面都将基本保持平稳。那么，年前债券市场的具体形势又如何呢？

宏源证券研究认为，交易所中低等级债券将会继续保持较高人气，偏弱的股市继续为交易所债券市场创造相对稳定的投资环境。从资金面看，年底银行间市场资金面可能将维持相对宽松，进而推动交易所资金面维持相对充裕的流动性，这对于当前依赖于质押式回购维持杠杆的交易市场来说是较为实质性的利好支撑。李一鸣认为，进入12月份之后，在年末的财政存款

实际投放前，资金面可能还会遭遇一定的季节性冲击。从市场的表现来看，年前债市将比较平稳，不会有大的波动，因此没有明显的交易机会，年前对债券的配置重点主要是为明年的投资布局作准备。中国银河证券债券投资部执行总经理郭济敏也表达了类似的观点，他认为，目前除城投债和高等级债的收益率之外，其他债券收益率水平都到了年初水平，所以从债市配置角度来说，年前的债市是一个配置的行情。

从产品的选择来看，李一鸣建议保持当前的利率产品仓位，并继续在3至5年左右的利率品种上进行波段操作，风险偏好较低的交易型机构则可对前期介入的中长期国债逐步获利了结。从配置型机构而言，从国债的期限利差来看，目前超长期品种仍具备一定的配置价值，同时中长期金融债隐含税率也高于长期均值水平；可继续配置中长期金融债及超长期国债，并积极参与一级市场投标。此外，中低评级的信用产品与利率产品相比，其收益率相对较高，配置价值也不错。对于很多投资者关注的信用风险问题，李一鸣认为，从整体来看，信用产品的表现比较稳定，近期出现大规模信用问题的几率不大。

从市场的表现来看，年前债市将比较平稳，不会有大的波动，因此没有明显的交易机会，对债券的配置重点主要是为明年的投资布局作准备。

转眼又到了年底，许多投资者开始盘算年底该如何投资。如果您觉得把钱放在银行利息太低，股市近期表现不尽如人意，而且风险较大，那么投资债市是不二选择。债券作为有价证券的一种，与股票相比，具有安全性较高、低风险、低收益的特点，通常为那些更看重资产的安全性、希望在风险可控的情况下追求资产增值的投资者