



■纪念币价值通常由题材、发行量、发行时间长短等综合因素决定。图为2011年7月5日，在重庆发售的伦敦奥运会纪念币。

图/东方IC



■2011年7月26日，为纪念辛亥革命100周年，由国家金币总公司发行的“辛亥革命—复兴之路”纪念章，正式在北京亮相。

图/东方IC

初识庐山真面目

俗话说“工欲善其事，必先利其器”。那么目前可供我们收藏的金银纪念币到底有哪些呢？让我们一起来揭开它的庐山真面目。

自1979年中国人民银行发行第一套金银纪念币——“中华人民共和国成立30周年纪念金币”至今，中国现代金银纪念币已经走过了32年的发展历程，累计发售10余个系列、280多个项目、1600多个品种的金银纪念币。发行题材广泛，涵盖有重大政治历史事件、杰出历史人物、大熊猫等珍稀动物、十二生肖、中国古典文学名著、古代科技发明发现、中国传统文化、中国名画名家、宗教艺术、体育运动等，内容更是体现了我国五千年的文明历史和源远流长的中国文化。

其中流传最广泛、名声最大的非“熊猫纪念币”莫属了。熊猫纪念币是在1982年发行的，规格有1盎司、1/2盎司、1/4盎司、1/10盎司等四种，首开中国普制金币发售之河。其熊猫金币图案正面选用代表性建筑——北京天坛祈年殿，背面图案则采用憨态可鞠的各式熊猫图案。熊猫纪念币发行伊始，即成为我国现代金银币中的名品，名扬海内外，还获得1983年度“最佳金币”、“最佳银币”奖，受到收藏爱好者的热烈追捧，至今已发行20多个项目，100多个品种，共发售熊猫金币220万盎司，年均销量12万盎司。其他的还有齐白石金币、张大千金币、徐悲鸿金币、三国演义金币、桂林山水金币及部分1公斤银币、部分铂金生

肖金币等品种。这些纪念币近年来市场表现比较强势，从长线投资的角度出发，也是安全性较高的投资收藏品。

温馨提示：根据“2011年贵金属纪念币计划”，2011年将发行10个项目62种金银纪念币，其中金币32个品种，银币30个品种。分别为：

1. 2011版熊猫金银纪念币（另包括新中国航空工业建立60周年熊猫加字金银纪念币、2011西安世界园艺博览会熊猫加字金银纪念币、京沪高速铁路开通熊猫加字金银纪念币、中国金融工会全国委员会成立60周年熊猫加字纪念银币、上海黄金交易所成立10周年熊猫加字金银纪念币）。
2. 中国京剧脸谱彩色金银纪念币（第2组）。
3. 深圳第26届世界大学生夏季运动会金银纪念币。
4. 世界自然基金会成立50周年金银纪念币。
5. 清华大学建校100周年金银纪念币。
6. 世界遗产——登封“天地之中”历史建筑群金银纪念币。
7. 辛亥革命100周年金银纪念币。
8. 2011北京国际钱币博览会纪念银币。
9. 2012中国壬辰（龙）年金银纪念币。
10. 中国古典文学名著——《水浒传》彩色金银纪念币（第3组）。

切身还须细考量

知道了可供投资收藏的品种，是不是就可大展身手了呢？且慢，请三思而后行，入手还须细考量。

1. 不可忽视的“鉴定证书”

金银币因为是限量发行的国家法定货币，因此，在销售时，无一例外都附有由时任中国人民银行行长签发的“鉴定证书”。收藏者需认真辨别以下几个特征：一是鉴定证书标有时任中国人民银行行长签名；二是采用人民币专用纸张印制；三是印有无色荧光央行行徽和防伪水印，而且每款证书都有微缩的文字设计。此外，还附有专用的装帧盒等。如果缺少这些相配套的东西的话，不管是买入还是卖出，价格一般低于常规的行价。

2. 至关重要的“品相”

品相是收藏界的一个术语，指收藏品的新旧程度和磨损程度。金银纪念币的品相是决定其交易价格至关重要的因素，如果存放、养护方法不当，金银币品相易受损害，其成交价格也会大打折扣。如果接触到的金银币有水渍、污渍、变色、生锈、霉点等情况的话，显然属于“品相”有问题，在买入和卖出时，这类金银币的价格一般会低于正常的价格。

那么金银币应如何收藏、养护，才能永葆精美和光亮呢？一是将时常要欣赏的币和相对长久不动的币分类，用不同的方法存放。前者可装在合适、美观且体积相宜的木盒中，放在干燥的柜子或抽屉里，随时可以拿出来鉴赏。后者则最好每十个币一卷，用好的牛皮纸卷起来（牛皮纸要卷两层以上），每头要长出1—2厘米，然后两头折成三角形，用胶带封住。在牛皮纸上写上钱币的名称，以便查找。卷好后放在干燥的保险柜或抽屉里。这样存放的金银币，可几十年不变，以前收藏存放银元，就是这样做的，现在打开，这些银元还都是原光。二是当钱币表面落有灰尘时，千万不能用嘴吹，用嘴吹，会将口水吹到钱币的镜面上，造成污染。更不能用棉签擦，因为一擦就会在钱币的镜面上留下擦痕。而应该用洗耳球将灰尘轻轻吹去。

3. 材质鉴别在细节

在收藏市场，金银币的价格因为始终有金银材质作为支撑，所以走势也格外稳健，因此材质的真假就要多关注细节方面了。首先，金的密度大，掂在手里有沉重感，太轻的制品必是伪品。其次，金银的硬度小，质地软，延展性强，经锤打后即可变形。若用普通金属物在金银制品上轻轻划试，一般留下凹痕的是真品，留下划痕的是伪品。再次，如将真金制品抛在硬地上，会发出“叭嗒”之声，有声无韵，而成色低的黄金则有韵，且响声尖长。此外，真金银落地时的跳动没有假金银来得剧烈。第四，金、银的化学性质较稳定。金在酸性液体中（如稀盐酸、硝酸等）颜色不变，而铜制品只要是一触及硝酸，便会失去光泽。若是镀金，表层镀金很容易脱落，不仅脱落部分易生锈，即使镀金表面也易被铜覆盖。

4. 发行总量很关键

常言说“物以稀为贵”。发行总量与金银纪念币的升值空间息息相关。如1993年发行的《孙中山——天下为公》5盎司金币，发行量99枚，现在的市价是60多万，溢价率1500%以上，目前的交易价格是发行时的20倍以上；同样是1993年发行的《毛泽东诞辰100周年——毛泽东视察》5盎司金币，发行量100枚，现在的市价是50多万，溢价率1200%以上，目前的交易价格，接近发行时的20倍；2001年发行的《中国石窟艺术——敦煌·初唐舞乐图》5盎司金币，发行量288枚，现在的市价是30万元以上，溢价率超过700%；2002年发行的《中国石窟艺术——龙门石窟》5盎司金币，发行量也是288枚，现在的市价是28万元左右，溢价率接近700%。

5. 中流击水自在行

金融市场也好，艺术品市场也好，唯一不变的，就是它永远都在变。金银币的波动也许不像股票那么明显，但是，也在波动。有些人也许看到某一个金币或银币的价格几年不变，但是，不变的只是那么一些，其他的还是在变，总会有那么一些品种，随着季节、供需、消耗、沉淀，价格也在发生变化。



图/东方IC
■真正的收藏级投资，是丰厚文化内涵的价值体现。图为青岛国际顶级私人用品（奢侈品）开幕会上，工作人员展示国内火炬接力金银币。

创造投资机遇

只要有波动，就会有投资机会。如果掌握了金银币投资收藏的基本原则，那么对于投资和收藏金银纪念币也便得心应手。

1. 学习研究 持之以恒

一个收藏者不仅需要具有对藏品的一般专业知识，熟知藏品的来龙去脉，而且要有能力研究藏品的文化艺术、科学价值等。要达到这样的水准，没有一定的文化素质和相应的知识水平是不行的。因此，踏入金银纪念币收藏之门，持之以恒地学习、研究是首要原则。此无他，熟能生巧耳。

2. 顺势而为 风险可控

金银纪念币行情与其他投资市场行情相同的地方是行情的涨跌起伏变化，并且较长时间的行情运行趋势可以分成牛市或者熊市阶段，行情运行的大趋势实际上已经是综合反映了各种对市场有利或者不利的因素。投资市场行情运行趋势一旦形成，通常情况下是不会轻易改变的，所以能够看清行情大的运行趋势并且能够顺大势操作者，其投资成功的概率就高，而其所承受的市场风险也小得多。

3. 研究精品 缘分可求

俗话说，有心栽花花不开，无心插柳柳成荫，从事收藏的人们都会有这种体会。但缘分更要靠收藏者自己的好心态，寻找

和创造属于自己的奇迹。随着逐年不断发行，金银纪念币可供投资选择的品种越来越多，具体品种的选择问题常困扰着收藏者。不同的投资品种一段时间以后的投资回报有高有低，经常可以看到有些金银纪念币上市的价格很高，随后却一路往下走；也有些品种在市场行情处于熊市时上市，上市价格也不高，随后其市场价格却能够不断上涨。虽然这些品种短时间里市场价格的高低受到较多因素的影响，但是长期价格走向却是由这些品种的内在价值决定的。而内在价值通常则是由题材、制造、发行量、发行时间长短等综合因素决定的，只要真正是精品或珍品，其价值总有被市场认可的一天。

4. 依据财力 量能而行

收藏是一种另类投资，没有投入就没有回报，但不可能用全部收入从事收藏。因为收藏本身也是一种休闲，要在自身经济允许的条件下才去参与，不要做超越自身能力的投资，更不要因此影响到自己和家人的正常生活。在自己的经济能力范围内有选择地进行收藏，这一点相当重要，如果经济实力强，可以收藏大规格的金银纪念币；如果财力有限，也可选择自己最感兴趣的专题着手，有体系地进行收藏。

总之，真正的收藏级投资，是把人生的闲时、闲钱、闲情糅合在一个点上，大俗而求大雅，从而将精神境界通过物质的直观得以承载，物质的价值因丰厚的文化内涵体现，物质和精神终得以从文明的切入口合二为一。金银纪念币的故事还在精彩演绎，我们拭目以待，共同见证。Ⓜ

THE RMB COLLECTION

典藏人民币投资

文_张云莉 [中国工商银行股份有限公司云南临沧分行南塘支行大堂经理] 策划编辑_钟亚超 责任编辑_赵晓璐

人民币收藏应避免市场炒作，远离浮躁狂热，注重钱币自身的价值，这对于个人投资者尤其重要。古话说“炒不如捂，捂不如藏”，特别适用于人民币的收藏。



图/CFP

■2013年首月5日，河南钱币币公司组织钱币专家为市民提供钱币收藏打假免费咨询。图为专家在鉴定市民收藏的第一版人民币。

人民币作为一个独具魅力的文化载体，很久以来就受到民间投资者的广泛关注。上世纪90年代初，曾在全国兴起人民币收藏热潮。近年来，以新中国革命历程为题材的邮票、纪念章到纪念币、纸币等红色藏品持续升温，投资者越来越多。在此轮红色收藏中，人民币以其鲜明的时代特征和广泛的群众基础而最具代表性，使人民币收藏又迎来了新一轮热潮。然而，热闹之余我们应该对人民币收藏冷静思考，而不是人云亦云，盲目投资，在此给出几点意见作为参考。

选择最具潜力的人民币

投资者投资前要弄清想要投资的人民币的详细情况：哪个历史时期？什么时代背景？对收藏意义及价值所在等一系列问题要反复探究，深入思考。虽然人民币的特征比较鲜明，门槛相对较低，更易操作，但是我们更加需要深入研究它的历史和经济背景，了解重大历史事件和重要人物，体会人民币背后的那些故事，以及怎样选择最具增值潜力的人民币？

收藏：强者恒强

从收藏角度看，则有“强者恒强”之说。比如发行年代早、流通时间短、存世量少的人民币。第一、二套人民币大部分都具备上述条件，尤其是第一套人民币中，“壹万圆”的“牧马图”、“伍仟圆”的“蒙古包”、“伍佰圆”的“瞻德城”和“壹万圆”的“骆驼队”为收藏难度达到五星级以上的瓶颈品种，被业内人士誉为“绝品四珍”，全套价格将接近百万元。第二套人民币中的三个面额券种：1953年版3元券、5元券、10元券，由于当时我国的印刷和造纸技术都比较落后，是委托苏联代为印刷的，被钱币收藏者俗称“苏三币”。后来两国关系破裂，为防止苏方利用手中的印版印刷“真版伪钞”扰乱我国金融秩序，中国人民银行下令将这三种纸币限期一个月紧急回收，过期作废。所以目前这三种钞票都是很稀少的珍品了，市场价格分别达到40000元、14000元、150000元左右。第三套人民币“红壹角和绿壹角是收藏界公认的珍品，主题均为“教育与生产劳动相结合”，不过在图案上有微小差别，绿背壹角目前市价高达4万元左右。1979年版的5分硬币、1980年版



■中华人民共和国第三套人民币从1960年开始设计，1960年1月20日开始发行，2000年7月1日停止流通。图为“枣红”（上）、“背绿”（下）和“背绿”（角券背面图案）（上）。

何谓“枣红”“背绿”？

第三版人民币是最被看好的收藏品种，其最大的特点就是版式多样。比如1角面值的就有“背绿”、“背绿水印”、“枣红”等版别。“枣红”由中央美术学院的专家葛维墨设计、著名钢板雕刻大师吴彭越雕刻。正面主景反映的是“干部下放劳动锻炼”的内容。这枚纸币是1960年到1962年生产的，当时正值中苏关系紧张，从苏联进口的钞票纸已所剩不多，“枣红”因为印制工艺复杂，生产效率不高而停止了印刷。而“背绿”则是我国突破钞票纸技术难关后自行研制的新1角，具有特殊的时代意义。

Link:

的2分硬币和5分硬币、1981年版的1分硬币和5分硬币被称为“五大天王”，因为我国的硬币是根据流通需要来生产的，这五种硬币当时并不短缺，所以未大规模生产和发行，总量稀少，因此尤为珍贵。“五大天王”价格目前则攀升到5000元—5500元的历史最高价，其中，涨幅最快的是1981年壹分硬币，目前单枚价格在1500元左右，较面值涨了15万倍。1986年发行的长城版币，目前全套价格高达18万元左右，已成为钱币收藏界公认的一匹“黑马”，其中1986版的贰角硬币，单枚价格就高达2万元左右。

投资：价格低且存量较少

从投资角度看，价格低又有一定存量的品种是商家和个人投资者的首选。建议新入门投资者应选第一、二、三、四套纸币，并以第三套人民币和第四套人民币为主。因第一、二套人民币相对价位已高，当然，能收藏到第一、二套最佳，第五套还在流通中，作为个人收藏是可以的，但不能参与市场买卖。现在，从收藏群体上看，第三套和第四套人民币，更易形成一定的市场氛围，价值预期高，价格上升空间大。如：第三套人民币一元券正面为女拖拉机手图，象征农业为基础，背面的羊群象征发展畜牧业。一元币中有古币水印和五星水印两种，古币水印全品的不多，目前单价还是比较低，大概在300元左右，上涨空间还很大，具有长期的收藏投资价值；第三套人民币两元车工图案的古币水印单张报价在2800元，五星水印报价也达到1500元。第三套人民币制版采取机器手工相结合的方法，雕刻精细，线条清晰。这套人民币退出流通市场时间较近，不仅便于藏家收集，收藏市场上也很少有赝品出现，收藏上涨空间巨大。

不亏本的投资方式

人民币收藏应避免市场炒作，远离浮躁狂热，注重钱币自身的价值。这点对于以收藏为主的个人尤其重要。古语说“炒不如捂，捂不如藏”，就特别适用于人民币的收藏。如果刚入门就陷入高价，那么将来的增值空间相对就会小很多，甚至于亏损。当然，并不排除一些待开发

的品种本身的价值和其精美包装所产生的附加值，但这里有个“度”的问题，在决定买入之前，就应该斟酌你的钱是用在钱币本身的增值、艺术价值、史料价值上了还是主要用在包装和附加值上了，如果是后者，那你未来获利的机会可能就很小了。

投资比例不宜过大

人民币收藏投资的比例不宜过大。当前人民币钱币藏品散发着强烈吸引力，价格不断攀升，但这一轮快速上涨具有一定的阶段性效应，不少人民币藏品价格已存在透支现象，某些人民币藏品可能难以维持这样的高价位，收藏者要提高警惕，以防价格跳水。即使投资资金比较少，如果盲目进入这一领域，还是有可能蚀本。专家提醒收藏、投资者“小心行事，投资比例不宜过大”。的确，无论做什么事情都应谨慎行事，避开风险，这样才能抓稳市场。

收藏要注重品相

人民币收藏要特别注重品相。钱币品相分三等：上品亦称直版，即未经使用或未流通，无褶皱，保持发行时的基本状态；中品是指有轻微的褶皱，图案清晰，无任何特别缺点；下品指钞票轻微破损，多褶皱及脏点，边缘有若干缺点，但主图案尚完整。品相是纸币的生命，不要被低价所迷惑而收藏品相极差的人民币。目前退出流通的第一套和第二套人民币，品相全新的存世量不多，且价格不菲，可望而不可即。因此，多数人只能收藏使用过的第一套、第二套人民币。但品相太差的人民币，无论从增值角度还是从研究角度来看，意义已不大。第三套人民币退出市场流通时间不长，且品相较好、价格适中，值得吸纳。最简捷的办法是尽量选购那些全新连号、整刀、整捆的，特殊号码钞票：一套钞票号码尾数三个以上数字相同就有收藏价值，尾数相同的数字越多，其收藏价值就越大。

总之，随着人们物质生活水平的提高，人们的精神文化生活将更加丰富多彩，人民币以其门槛低，与人们的生活接触紧密，且承载着独特的文化和社会信息日益成为群众性的收藏品。继邮票热，古玩热之后，新一轮的群众性的人民币收藏热潮已经悄然兴起。☺

ENVIRONMENTAL PROTECTION FUND PROMOTES THE WORLD TURNING GREEN

环保基金推动世界变绿

文_徐天舒 策划编辑_张姝 责任编辑_赵晓璐

绿色投资基金为投资者创造了更多选择，将资金投入那些致力于降低环境负面影响或为环境保护做出积极贡献的公司，最大限度地实践着其所追求的投资理念：创造财富的同时，创造更为绿色的地球环境。

近年来，关注环境问题的绿色投资已经成为社会责任投资领域的重要方向，绿色投资基金在整个社会责任投资中的比重也逐步提高，发展势头良好。

传统意义上的社会责任投资更多关注如何控制所投资企业的潜在下行风险，比如严重环境污染或对社会造成重大负面影响等议题是否会企业经营乃至股价表现带来重大冲击，从而影响投资业绩。但当前的社会责任投资更多地转向积极筛选策略，即通过主动寻找那些优秀企业来分享它们的成长，而绿色投资正是越来越多地关注如何寻找到能创造上行潜在收益的真正“绿色”公司，这类公司通过技术创新等手段开发突破性产品，开拓新市场，为社会做出贡献的同时也促进了产业与社会的可持续发展。绿色投资的潜在收益已经在现实中被产业印证。

绿色产业的发展以及利润创造将是绿色投资财富增长的根本，而近十年来绿色投资发展迅速的背后，实质也反映了清洁能源等绿色产业飞速发展的现实。根据清洁技术集团的最新研究报告，2010年全球三大清洁能源领域——生物燃料、风能发电和太阳能光伏产业的收入为1881亿美元。而相比十年前，这三个产业的收入还不到100亿美元，十年增长了近20倍。需求的自然增长，以及各国政府加大对绿色产业政策支持的大背景下，相信未来增长空间仍然广阔。

海外态势

1.关注环境议题

首先，近期的社会责任基金更多地关注环境议题，而其发行数量也越来越多，根据SRI (Socially Responsible Investment, 社会责任投资)论坛的统计，2007年到2010年，美国社会责任基金数量已经从263只增加到493只，资产管理规模则从2020亿美元增加到5690亿美元，每支基金平均规模在10亿美元左右。一些直接以绿色、清洁能源、替代能源、再生能源命名的绿色基金这几年也发展迅速，据统计，这类基金的数量应该在数十只到近百只左右。

绿色投资的良好发展前景使更多的主流基金公司和资产管理公司开始涉足绿色投资基金。作为社会责任投资基金的一部分，绿色投资基金的兴起又进一步推动了社会责任投资的发展。

2.形式层出不穷

绿色投资基金除了在数量和规模方面发展迅速，其形式也开始多样化，以ETF发行的绿色投资基金就是很好的例子。2000年以来成立的绿色投资基金中，有很多都是ETF。由于ETF的费率较低(0.7%左右的管理费远比第一只绿色基金新替代能源基金的1.25%要低很多，而且新替代能源基金的申购费也异常高，为4.75%)，客户的接受程度更高，基金运作方式也更加透明，这些优点使它不仅吸引着那些受自身价值观念驱使的投资者，同样也吸引了那些看好绿色投资行业，相信绿色投资行业将在特定的时间区域创造收益的投资者。



■2011年6月，由韩国全球绿色增长研究所和经合组织联合主办的“2011年全球绿色增长峰会”开幕，世界各国人士共商绿色经济增长领域的合作大计。

推动方法

绿色投资对绿色产业的推动作用，除了通过投入资金起到的资源配置、选优劣汰支持相关公司发展之外，还在推动绿色环境信息披露与量化以及通过股东倡导改善公司等方面作出积极贡献。

1.信息披露

绿色投资相比社会责任投资而言，对所投资公司披露信息在绿色、环境方面的要求更具体、深入。显而易见的是，比如碳披露、可持续发展报告等新的反映企业在环境方面作出努力的信息要求日益增多。现在最常见的碳排放量化处理方法是生命周期评估法（Life Cycle Assessment），这种方法用来考察产品在整个生命周期内从研发、制造、运行到处置回收各个阶段对环境的影响。生命周期评估显示，工业用户应用产品时不仅要关注采购成本或使用阶段，更要综合考虑产品在整个生命周期内对环境的影响。

在投资实践上，绿色投资已经将量化研究推向新的高度，比如专业环境影响研究机构（Trucost）在生命周期评估的基础上，形成了一套特有的量化公司活动对环境影响的模型。该公司为投资者与基金经理提供有效的衡量投资组合、组织和供应链中的碳排放与其他环境影响的计算方法，这套模型也可以确定减排措施，在行业间进行环境影响比较，还能创立与环保有关的投资产品，比如指数等。

2.股东倡导

除了推动在碳信息、绿色环保信息的披露与深入研究外，绿色投资中的股东倡导对绿色产业健康发展更是起到了非常积极的作用。绿色投资基金为投资者创造了更多投资选择，将资金投入那些致力于降低环境负面影响或为环境保护做出积极贡献的公司，从而引导并最终实现社会资源向绿色产业配置，促进绿色产业发展；而投资基金的股东倡导行为则更是最大限度地实践着其所追求的投资理念：创造财富的同时，创造更为绿色的地球环境。

股东倡导是指投资公司定期就社会和环境问题提交股东提案，还有许多投资基金以对话的方式和相关企业沟通有关社会环境事宜。绿色投资基金常常通过提案向被投资公司的管理层施压，或者向政府提供政策建议。通过股东倡导，绿色投资基金对绿色产业的影响从“看到改善余地”到“支持改善”转变成了“推动改善”。

绿色投资基金运用股东倡导方法影响绿色产业发展的事例十分常见。比如Green Century公司曾要求雪佛龙与康菲石油就拓展油砂业务对环境的破坏出具报告，并考虑中止该策略对环境的影响；要求埃克森美孚公司就在阿拉斯加“北极国家野生动物保护区”的钻井工程对环境的破坏出具报告；要求苹果公司提供广泛、透明的可持续报告，以说明公司战略中有关降低温室气体排放、有毒物质回收、产品安全等影响气候变化与环境的行。

兴全绿色基金通过工行发行

兴全绿色投资股票型证券投资基金（LOF）自2011年4月6日起通过中国工商银行以及兴业全球柜台和电子直销渠道公开发售，是国内首只明确强调和提出绿色投资理念的基金。其投资领域将主要涵盖三个层次：清洁能源产业、环保产业以及其他产业中积极履行环境责任、致力于向绿色产业转型或在绿色相关产业发展过程中做出贡献的公司或行业。作为一只积极投资的股票型基金，兴全绿色基金属于高风险高收益的基金品种，适合风险承受能力较强、希望获取长期较高收益的投资者。

Link:

“浅绿”投资

传统意义上的绿色投资公司属于“深绿”投资，在股票筛选标准上十分严格，完全限制对某些环境问题突出的行业或公司进行投资。而随着科技和社会发展的不断进步，绿色投资所涉及的行业、业态也在动态发展之中。绿色投资不再仅限于某些清洁能源公司或新兴绿色产业，一些传统行业的优秀公司也是非常好的投资标的。这印证了绿色投资正在从“深绿”向“浅绿”发展。

1.集中投资

“浅绿”投资强调绿色投资绝非仅仅排斥那些环境负面的公司，还应将注意力更集中投资于某些清洁能源公司或新兴绿色产业。此外，其还将投资视野拓宽到一些其他行业的优秀公司，甚至是传统产业，认为那也是非常好的投资标的。换言之，浅绿投资认为绿色投资并非只有“小而美”，“大的也是美的”。

浅绿投资理念认为尽管清洁能源业务可能仅仅代表了这些大公司业务总量的一小部分，但 these 公司对绿色产业乃至整个社会的环境保护做出的贡献却是巨大的。绿色产业发展需要持续资金、研发投入，而这类公司本身资金实力雄厚，其在绿色产业研发的投入所带来的相关技术创新等将会催生整个绿色产业链的良性发展。另外，这类公司通常还有良好业绩支持，估值较为合理，为投资提供了很好的安全边界。诸如上述优势都是那些绿色产业小公司所无法比拟的。

2.获益范围

“浅绿”投资拓宽了绿色投资基金的投资范围，通用电气就是“浅绿”投资的典范。它作为世界上最大公司之一，总市值达1300亿美元，设有6个独立运作的部门，从飞机引擎、燃气涡轮、医学成像系统到家用电器、水过滤系统，通用电气几乎什么都造。公司有相当一部分营业收入来自它的金融服务部门，而且它还拥有NBC/Universal广播电视网。通用电气无疑是投资者印象中的传统行业。然而，是公司的能源部门使得通用电气成为一家真正的清洁能源技术公司，它在一系列清洁能源技术领域上进行了分散化运作，包括风能、太阳能、燃料电池和生物质能。2005年，CEO杰夫·伊梅尔特启动了公司的“绿色创想”计划，并宣布到2010年之前，公司对清洁能源技术的投资将达到20亿美元。其中大部分投资将被用于煤炭气化、风能、太阳能以及燃料电池技术。通用电气拥有良好的管理、分散化的经营，以及世界一流的研发团队，在全球范围对新能源领域的投资也使其获益颇丰。

综上所述，绿色投资已经从新兴产业发展到传统行业，从发达国家推广到发展中国家，从政府发起过渡到民间自发。社会的发展需要绿色投资，绿色投资的发展推动世界变绿。🌱

OUTPERFORM THE HEDGE FUNDS

跑赢对冲基金

文_张化桥 策划编辑_张姝 责任编辑_赵晓璐

由于制度上的原因,绝大多数对冲基金的表现平平。只要你我坚持长期投资的理念,我们很容易战胜对冲基金。



图/CFP
■图为金融危机后,对冲基金经理们在美国国会监管与政府改革委员会“对冲基金与金融市场”听证会上接受问询。

对冲基金(Hedge Fund)是一种衍生工具基金,也称避险基金或套利基金,是指由金融期货(financial futures)和金融期权(financial option)等金融衍生工具(financial derivatives)与金融组织结合后以高风险投机为手段并以盈利为目的的金融基金。作为投资基金的一种形式,对冲基金属于免责市场(exempt market)产品。经过几十年的演变,对冲基金已渐渐成为一种新的投资模式的代名词,即基于最新的投资理论和复杂的金融市场操作技巧,充分利用各种金融衍生产品的杠杆效用,承担高风险、追求高收益的新型投资模式。

此外,对冲基金可以运用多种投资策略在各地的股市、汇市、债市、商品市场进行投资,同时运用各种衍生工具,如指数期货、股票期权、远期外汇合约,或者运用其他具有财务杠杆功能的金融工具。与特定市场范围或工具范围的商品期货基金、证券基金相比,对冲基金的可操作范围更广。

探寻特质

具体说来,对冲基金本身拥有以下特质:

1.投资活动复杂

近年来,为对冲风险而设计的各类金融衍生产品如期权、期货、掉期等逐渐成为对冲基金的主要操作工具,因其低成本、高风险、高回报的特性,成为许多现代对冲基金进行投机行为的得力工具。对冲基金将这些金融工具配以复杂的组合设计,根据市场预测进行投资获取超额利润,或利用短期内中市场非均衡性设计投资策略在市场常态时获取差价。

2.操作灵活隐蔽

对冲基金与普通证券投资基金在投资者、资金募集方式、信息披露要求和受监管程度上以及在投资活动的公平性和灵活性方面存在很多差别。对冲基金不像证券投资基金那样有明确的资产组合、投资工具的选择和比例上的限定,一般可利用一切可操作的金融工具和

工行推出第十批基金定投优惠活动

中国工商银行股份有限公司自2011年6月20日起,联合各合作基金管理有限公司推出第十批基金定投优惠活动(开办基金定投业务的具体时间请以基金公司最终发布信息为准)。活动期间,您可以在2011年全部法定基金交易日的交易时间内,通过工行基金定投业务进行基金定投,并享有申购费率八折优惠。活动详情可登录中国工商银行门户网站(<http://www.icbc.com.cn>)“优惠活动”栏目进行查询。

Link:

组合,最大限度地使用信贷资金,以谋取高于市场平均利润的超额利润。正是由于操作上的高度隐蔽性、灵活性以及杠杆融资效应,其在现代国际金融市场的投机活动中占据着重要地位。

3.私募筹资方式

对冲基金的组织结构一般是合伙人制。由资金入伙的基金投资者来提供大部分资金,以资金和技能入伙的基金管理者则负责基金的投资决策。对冲基金在操作上要求高度的隐蔽性和灵活性,其合伙人一般控制在100人以下,而每个合伙人的出资额在100万美元以上。又由于对冲基金多为私募性质,从而规避了美国法律对公募基金信息披露的严格要求。不过,因其高风险性和复杂的投资机理,许多国家为保护普通投资者的利益,对于对冲基金公开招募资金都有限制。

4.高杠杆性效应

对冲基金证券资产的高流动性,使其可以利用基金资产方便地进行抵押贷款。典型的对冲基金可以利用银行信用,以极高的杠杆借贷,从而可以比其原始基金量扩大几倍甚至几十倍的资金投资,以达到最大程度地获取回报的目的。这种杠杆效应使得在一笔交易后扣除贷款利息,净利润远远大于仅使用原始数量的资本运作可能带来的收益。同样,也恰恰因为杠杆效应,对冲基金在操作不当时往往亦面临超额损失的巨大风险。

盈利原因

很多对冲基金投资收益很好,它们的创办人和高层员工收入也很可观,这些都是事实。但是,他们成功的前前后后也有大量的辛酸故事。这些故事包括高度的压力,以及关闭、破产和多年不赚钱的情况。少数赚钱的对冲基金,其赚钱的原因不外乎两种:

1.赌对“牌局”

水平高加上运气好,赌对了基金发展方向。例如在投资回报方面,有些长期以来表现优于大市,所管理的资金也就越来越多,管理费收入越来越大,利润分成也越来越丰厚。但此类投资者毕竟是凤毛麟角。

2.吸“金”能力

绝大多数的投资者水平虽然一般或者投资表现平平,但筹集资金的能力很强。此类投资者赚的是稳定的管理费和巨额的利润分成。比如某基金管理3亿美元的客户资金,在去年恒生指数上升了48%情况下,该基金只涨了20%。虽然这只基金跑输了大市,但其除了收取1.5%至2%的管理费之外,还要分得利润的20%,即1200万美元。今年如果全球股票大市不振,该基金一分钱也没有赚(所以无利润可分),但是管理费也有500—600万美元。设想明年如果该基金亏损10%,管理费也还是要收取的,虽然他们拿不到利润分成。

INVESTMENT OPPORTUNITIES IN QUESTIONS

质疑中的投资机会

文_朱平 [广发基金投资总监] 策划编辑_钟亚超 责任编辑_赵晓璐

机会总在绝望中诞生,在质疑中成长,在希望中成熟,在疯狂中死亡。质疑其实是机会的第二阶段,也是机会最大的阶段,因为此时已进入了发展S型曲线的上升段。

盈利解读

对冲基金的创办人及高层赚钱很多,但这不等于基金的投资人也有等同待遇,正所谓“挖黄金的人未必赚钱,但是卖铲子的人肯定赚钱”。事实上,绝大多数基金的表现很一般,作为一个整体,他们往往跑输大市,因为他们的费用太高。也就是说,具有一定投资经验和分析能力的人在投资业绩方面完全有可能优于对冲基金。为什么?

1.关注波动系数

对冲基金的经理们虽然学业成功,工作卖力,又有投资银行在信息、分析、交易以及资金等方面的支持,但承受的压力太大,比如他们天天要看这个月的基金表现,下个月的回报,再下个月的增长等等。过多地关注基金在短期内的回报,也就没有办法关注中长期发展。而在短期内,即使是又好又便宜的公司也不见得会在股价上有优异的表现,而又坏又贵的公司的股票未必一定下跌。即使基金经理们对基本面的分析完全正确,并不能保证他们在短期内能获利。遗憾的是,他们的大部分资金来源是短期资金。有些即使是长期资金(比如三年),但三年对于投资来说仍然是过于短期。另外,即使资金有三年的锁定期,但投资者对业绩报告的频繁需求,及对基金波动系数的特别关心,直接地影响了基金经理的行为方式。

2.市场低谷加仓

在市场低谷的时候,理性的投资者本来应该加仓,买入更多股票。对冲基金的经理们当然明白这个道理。但他们的投资者不见得总是明白这个道理。在市场低谷的时候,这些基金可能遇到很多赎回的请求,于是没办法只好割肉斩仓。在市场高位时,投资者会有大量的新钱给基金来管理,这便理所当然成为亏钱的时机。


巴菲特长期成功的原因很多,其中之一就是他的资金的长期稳定性。其实,他的公司就是一个封闭式基金。他可以不关心今年或者明年的表现,也可以不关心波动系数,这与绝大多数对冲基金是不同的。他曾经说,波动很大的15%的年回报率当然好过平稳的8%的年回报率。可是,绝大多数基金经理不敢那么潇洒:基金评级公司会给出很低的评级,投资者也会敬而远之。

做长线投资者

真正的长线投资者只关心10年或者20年甚至30年以后退休金是否足够的问题,并不太关心短期的波动和其中上上下下的过程。这当然是在股市赚钱的唯一方法(除非你创办一个基金,变成卖铲子的人)。我们不仅节约了交易佣金,也避免了买进和卖出时机上的错误。美国近期有一位成功的基金经理退休,当人们向他讨教成功的秘诀时,他说秘诀在于不交易或者尽量减少交易。也有些基金经理认为对冲基金在资金来源方面的不稳定性不是什么了不起的缺点,因为投资者的抽资也可以把坏事变成好事:迫使基金经理经常把资产组合中的烂苹果丢掉,把钱归还给投资者。然而问题的根本在于:基金经理成功的第一诀窍是有钱管理。

热爱对冲基金的聪明投资者虽然花很多时间研究企业,但是他们把更多的精力用在一个天生就无法解决的难题上(即把握买进和卖出股票的时机),所以成功的概率大大降低了。虽然他们发明了很多观测指标,但实际上这些观测指标都存在缺陷,有不灵的时候。当然,还有很多其它方法可以被投资者运用,比如技术分析、涨跌股票的个数比例、“一月效应”、“五月份卖度长假”等等,需要投资者的灵活判断和选择。

近年来,也有很多极端聪明的人放弃或终止对冲基金的游戏。这也提醒了我们一些道理:第一,弄清楚宏观经济和企业的基本面真的很难。第二,即使弄明白,却不等于能够赚钱,因为基本面可以长期被另外的各种因素所抵消。第三,短期内甚至中期内,运气还是占绝大多数的比例。如果投资者相信一些随意的股票买卖建议,并用这种态度来投资,又如何能够取胜或者跑赢对冲基金呢?人们急不可待地预测股市的走势,例如恒生指数下个月或下个季度的点位,以及某个股票(或者汇率)在几个星期或几个月内的变动,这是很不明智的。因为天才交易员们的成功不等于可以在你的身上成功复制。大多时候,我们更需要的是理性。

由于制度上的原因,绝大多数对冲基金的表现平平。只要投资者坚持长期投资的理念,便很容易战胜对冲基金的业绩。当然,无法战胜的是对冲基金的基金经理,除非投资者也跟他们一样,开始卖“铲子”。

今年股市最大的特点是青黄不接。虽然周期类股票如银行、地产等业绩理想,其他个别行业如水泥等表现不错,但是整体而言上涨乏力。目前来看,如果中国进入下一个牛市,靠这些十年前的明星行业几乎已不可能,而大消费和新兴行业则面临业绩低于预期的调整期,尤其是以中小板和创业板为主体的新兴行业类公司更是受到空前的质疑。中国新兴行业的核心是高端制造,而中国在高端制造领域的突破主要集中在汽车(包括新能源汽车)、飞机、高铁、重工等几大行业。这其中高铁是被认为技术最为领先的一个行业,但在温州追尾事件后遭遇了严重挫折。可以说金融危机后中国股市的踟蹰不前与这些公司艰难成长密切相关。可以预见,如果中国经济要突破中等收入瓶颈继续前进,高端制造的成功是必要条件,这几乎也成了中国股市进入下一个牛市的必要条件。但问题是现在大家都在质疑这一投资机会是否会到来。


据说美国历史上曾有一次著名的质疑,这场质疑闹得轰轰烈烈,全美国人都参与了辩论。这场质疑就是一场听证会,其内容主要辩论医院的麻醉师薪水是否太高。老百姓都认为这些麻醉师拿着医生行业平均最高的工资,但活却太少,开刀前打一针,然后什么事都没有,这太不公平,应该降薪。最后轮到麻醉师代表辩护,他说,大家讲得很有道理,打一针工作量是太小,但是大家可能不知道,我们实际上打针是免费的,我们收费主要是确保开刀结束之后病人能安全地醒来,如果大家觉得我们收入太高,我们可以免费打完针就走了。据说从此后这个争论在美国再也没有被提起过。

其实质疑是生活中无法回避的一件事,一方面是由于不同对象之间的性格和行为方式不同而导致的沟通不畅带来的误解;另一方面则是来自对未来风险的不可把握。投资中也同样无法回避,比如七八年

前的茅台刚刚开始走上长期的上涨之路时,那时白酒还不被投资者看好,因为其不利于健康还被划入了夕阳产业,大部分投资者认为这只股票是像德隆三股一样的庄股。另一只股票苏宁也曾因被指财务问题,媒体发表了不少质疑的文章。但质疑从来都不是机会的障碍,引用美国投资家邓普顿的一段话:机会总在绝望中诞生,在质疑中成长,在希望中成熟,在疯狂中死亡。质疑其实是机会的第二阶段,也是机会最大的阶段,因为此时已进入了发展S型曲线的上升段。

但不可否认,相比过去,现有的投资机会已发生重大变化,主要原因是中国增长的方式正在发生变化,以前中国的增长主要靠出口导向的投资拉动。但随着人口刘易斯拐点的到来,这种方式已无法继续。这一方面是对投资类股票的考验,另一方面也是对投资者投资行为的考验。比如从2009年7月以来,虽然大盘是下跌的,但许多投资者却仍获得了不菲的收益。这种收益更多的来自于投资结构的调整,或者来自于投资估值合理的消费及新兴行业的收益,而不是来自于风格的不断转换。

另外,随着中国初级工业化的完成,以及中国人生活的初步小康,以人为本将成为未来发展的核心理念。从投资的角度看,提升生活质量而不是解决温饱将是投资的主要方向,如食品安全、质量安全、环保产品、医药保健、代替人工的机器等。

要抓住这些机会有三个线索可供参考,一是行业集中度高,无论是食品安全还是质量安全,提高行业集中度都是最经济的解决办法。二是专业化分工,因为品质来自于专业,专业是技术的基础。中国企业专业化分工将更加深入,这为一些细分行业的公司带来机会。三是创新,这虽然是老生常谈,但技术的创新、流程的创新、理念的创新是一个公司能否成功的关键。

工行缴费“E”站通

个人服务

自助缴费

自助缴费是指您可以自助为本人或他人缴纳手机费、电话费、水费、煤气费、电费等各种费用的功能。

■特色优势

您可选择全国或本地范围的缴费服务, 并且可查询工行代理的全国范围内各种服务缴费交易明细情况。

■开办条件

- 1.您只要注册成为工行个人网上银行客户, 便可使用网上银行自助缴费。
- 2.您可注册成为工行电话银行客户, 进行自助缴费。如您尚未注册电话银行, 也可使用工行活期存折进行缴费。
- 3.您只要注册工行手机银行(短信)服务, 即可轻松发送短信完成本人或他人电话费和手机话费的缴纳。目前, 北京地区的客户可享受此项服务, 其他地区将陆续开通, 具体开通情况请咨询当地工商银行。
- 4.您只要注册手机银行(WAP)服务, 即可通过手机缴纳各类费用。

■开通流程

您可以持本人有效身份证件及银行卡到工行营业网点, 填写《中国工商银行电子银行个人客户注册申请表》, 注册个人网上银行、电话银行、手机银行(短信)、手机银行(WAP), 开通缴费功能。您也可以登录工行网站自助注册个人网上银行、手机银行(短信)、手机银行(WAP), 拨打95588自助注册电话银行。

委托代扣

委托代扣是指您可通过网上银行签订委托代扣协议, 委托工行主动支付服务费给收费企业的业务。

■开办条件

- 1.签订委托代扣协议前, 您应先与收费企业签订有关代缴费用协议, 以获得相应的缴费协议编号。
- 2.注册成为工行个人网上银行客户。

代客缴费

代客缴费是指客户通过电话银行人工座席代客进行缴费的功能。

■适用对象

本功能适用广泛, 只要您持有工行的活期存折、工银灵通卡、理财金账户卡、牡丹信用卡, 并注册电话银行就可以享受该服务。

代缴学费

代缴学费是指为您提供在线缴纳本人或他人的各地大、中、小学的学杂费, 以及查询缴费信息的服务。

■适用对象

适用于所在院校已与工行签订“代理收取学费协议”的个人网上银行客户交纳学费、住宿费、生活费等费用。

■特色优势

通过个人网上银行提交缴费指令, 即可将资金汇入学校的收款账户上。往往学生尚未到校, 就已经缴纳了学费, 避免了现金保管和收到假钞带来的麻烦。

企业服务

在线缴费

在线缴费业务是工行与收费单位合作为个人或企业客户提供缴费信息查询、在线缴纳各类费用等服务的业务。

■适用对象

具有缴费需求的企业网上银行客户。

■特色优势

1. 缴费跨地区

充分利用工行的网络优势, 可选择全国或本地范围的缴费服务。并且可查询在网上缴纳工行代理的全国范围内各种服务缴费交易明细情况。

2. 结算自动化

根据网上提交的缴费指令文件, 将资金实时转入收费客户账户, 提供了快速、安全的缴费渠道, 加快了企业缴费流程, 缩短了缴费周期。通过网上缴费服务, 大大减少了收费付费企业双方的工作量, 并可有效防范操作风险。

■开办流程

只需开通企业网上银行证书版、企业网上银行普及版即可使用。

批量扣个人

批量扣个人是在工行开立结算账户的收费单位, 通过企业网上银行主动收取其个人客户(以下简称缴费客户)应缴费用的业务。为您提供扣款指令提交、扣款指令处理情况查询及缴费客户清单的查询、维护等功能。

■适用对象

适用于具有扣收个人客户各类费用需求的单位。

■开通流程

向开户网点提交《中国工商银行电子银行企业客户注册申请表》及相应附表, 签订《中国工商银行网上收款服务协议》。

批量扣企业

批量扣企业是指收款客户通过工行网上银行主动收取经过授权/签约企业客户(以下简称缴费客户)各类应缴费用的一项收费业务。为您提供扣款指令提交、扣款指令详细信息及处理情况查询等功能。

■适用对象

具有扣收企业客户各类费用需求的单位。

■开通流程

向开户网点提交《中国工商银行电子银行企业客户注册申请表》及相应附表, 签订《中国工商银行网上收款服务协议》。

在线缴费商户服务

在线缴费商户服务是工行为零售企业客户提供的在线向企业、个人客户收取各项相关服务费用的业务。

■特色优势

降低企业收费成本, 提高收费效率。

■开办条件

- 1.若收费单位性质为企业, 应提供企业营业执照副本及复印件。
- 2.开户网点需要的其他资料。

■开通流程

- 1.新申请企业网上银行的客户填写《中国工商银行电子银行企业客户注册申请表》及《通用缴费业务信息表》。已注册企业网上银行的客户填写《中国工商银行电子银行企业客户变更(注销)事项申请表》及《通用缴费业务信息表》。
- 2.签订《中国工商银行通用缴费业务服务协议》, 新申请注册企业网上银行的客户还应同时签订《中国工商银行电子银行企业客户服务协议》。
- 3.如申请开办分行特色缴费业务, 应签订代理缴费协议, 并与当地工行组织分行特色业务的本地开发、测试、投产验证及市场推广等工作。

优惠抢先

刷牡丹“金”彩有福

■活动时间

2011年8月1日至2011年12月31日。

■参加卡种

逸贷信用卡、周大福联名卡

■活动内容

1.办卡消费有礼：凡在2011年8月1日至2011年12月31日期间，持逸贷卡（使用工行指定POS）或周大福联名卡在周大福门店成功购买产品的持卡人均可参加抽奖活动，每张卡片不可重复中奖。

奖品设置：奖品500份，每份赠送价值818元的周大福千足金福星宝宝吊坠。

2.消费满额有礼：凡在2011年8月1日至2011年12月31日期间，持逸贷卡（使用工行指定POS）或周大福联名卡在周大福门店成功购买产品的持卡人，单笔消费满10000元（含）即可参加本环节抽奖活动，单张卡片可重复中奖。

奖品设置：奖品100份，每份赠送价值2660元周大福千足金如意算盘。

3.逸贷卡、周大福联名卡消费返券优惠

返券1：使用逸贷信用卡、周大福联名卡在周大福门店购买非F类产品（非以克计价黄金产品），每消费1000元返150元周大福消费券。赠送消费券为虚拟券，可以购买非F类产品。消费1000元返150元周大福消费券指单笔消费1000元，不可多笔累计。

返券2：无论客户消费任意金额，均可获赠150元周大福消费券两张，只限购买镶嵌类产品，每消费1000元可以使用150元消费券，单笔消费使用消费券数量最多不超过10张。

4.办联名卡消费送手袋

2011年8月1日起（含）成功办理周大福牡丹信用卡的用户，持周大福牡丹信用卡于全国周大福珠宝专营店（不包含周大福年青专区）消费任意金额，凭卡片及销售保证单通过周大福珠宝专营店办理礼品申请手续，即有机会获赠价值1480元的经典覆膜牛皮手袋一个，礼品限量2000份，先到先得，送完即止；每位仅可申领礼品一份，礼品颜色任意派发，不可重复申领。活动详情可登录中国工商银行门户网站（http://www.icbc.com.cn）“优惠活动”栏目进行查询。



“亿万客户共辉煌”系列活动 ——转账汇款手续费折上再5折

■活动时间

2011年8月1日至2012年1月31日

■活动内容

活动期间，通过工行个人网上银行、手机银行或是电话银行办理工行异地转账和跨行汇款业务，手续费在银行网点优惠标准的基础上再打5折。

■本次优惠活动涉及功能

1.个人网上银行和手机银行：工行转账汇款、跨行汇款、手机号汇款、E-mail汇款、批量转账汇款（目前批量转账汇款功能仅能通过个人网上银行办理）。

2.个人电话银行：工行转账汇款和跨行汇款。

■外币汇款业务介绍

1.工行跨境汇款。您可通过个人网上银行向您或他人在境外工行机构开立的账户汇款。同时，还可通过网上银行或手机银行向您或他人的境外Visa/Master卡汇款。（目前，手机银行不支持向境外Master卡汇款）。

2.向境外其他行汇款。您可通过使用网上银行向您或他人的境外其他银行账户汇款。

■汇款使用攻略

1.巧用“我的收款人”功能。转账汇款时，系统会提示您是否保存收款人信息，保存后，今后付款可直接选择收款人。您也可以直接通过个人网上银行“转账汇款——我的收款人”对收款人信息进行编辑。

2.根据需要屏蔽您的付款账号。工行转账汇款时，如不希望收款人看到您的账户信息，汇款时可以勾选“不允许收款人查看付款账户信息”。

3.巧用到账通知短信服务。汇款时，您可以选择向收款人手机发送到账通知短信，短信内容包含两个部分，一部分是工行的标准内容，您不可以修改，另一部分是自编辑部分，您可以编辑个性化的内容，给收款人一个惊喜。

4.购买汇款套餐更划算。如您经常办理异地或跨行汇款业务，可以在个人网上银行“转账汇款——汇款套餐”栏目下购买适合自己的汇款套餐，可以大量节省您的汇款手续费。

5.使用汇款预约。我们还为您提供预约转账服务，您可以在线约定在未来的某个时间给某人发起一笔转账汇款，工行的系统会根据您的指令按时将资金划转到您指定的收款账户。您可以进行一次性预约，也可以进行周期性预约。活动详情可登录中国工商银行门户网站（http://www.icbc.com.cn）“优惠活动”栏目进行查询。⑤

THE FASTEST APPRECIATED "CURRENCY"

图/东方IC

升值最快的“货币”

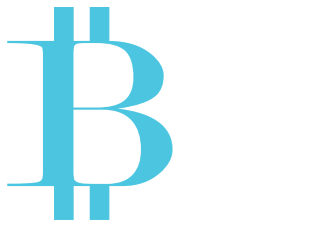
文_端宏斌 策划编辑_于丹 责任编辑_赵晓璐

据说在2010年的时候，有人开价50美元出售1万个比特币，每个币的价值不到1个美分，但是现在这个东西的公开交易价格高达15美元，足足升值了3000多倍。那么比特币到底是什么呢？

最近一年来什么升值最快？白银？古董？还是稀土？这些虽然升得很快，但比起本文要谈的东西，还相差甚远，那就是比特币（bitcoin），它在一年不到的时间里，升值了数千倍。据说在2010年的时候，有人开价50美元出售1万个比特币，每个币的价值不到1个美分，但是现在这个东西的公开交易价格高达15美元，足足升值了3000多倍。那么比特币到底是什么呢？

故事要从2009年一位名叫中本聪（Satoshi Nakamoto）的程序员发表的一篇文章说起。文章描述了一种基于互联网的全新货币形式，这种货币脱离了中央银行，甚至都不需要银行系统参与，只要你的电脑接入互联网，你就可以自由地将货币转移到世界上任何一个角落。中本聪将这种货币命名为比特币（bitcoin，缩写BTC）。

关于中本聪是谁，没人知道，甚至连他的性别也无从知晓。而究竟什么是比特币？简而言之，比特币就是一种由开源P2P软件基于一套密码编码、通过复杂算法产生的货币形式；任何人都可以下载并运行比特币软件而参与制造比特币；比特币利用电子签名的方式来实现流通，通过P2P网络来核查重复消费。作为一种网络虚拟货币，跟腾讯公司的Q币类似，你可以使用比特币购买一些虚拟的物品，比如网络游戏当中的衣服、帽子、装备等，只要有人接受，你也可以使用比特币购买现实生活当中的物品。因其不受传统金融监管等问题，也被人称为“史上最危险的货币”。



● 从石头货币到信息货币

要深入理解比特币，我们需要先回顾一下曾经使用过的货币。在人们普遍使用纸币之前，黄金是作为货币流通的硬通货，虽说黄金天生是货币，但有些地方也不用黄金，比如印第安人就用贝壳，而某太平洋岛国居民就用石头做货币。在我们眼中贝壳和石头没有太大价值可言，但在那些土著眼中就是宝贝。

岛民用石头做交易的方式很奇特，卖者把货物交给买者，买者就抬手一指，说那块石头给你了，卖者就去石头上做个记号，于是买卖就成交了。自始至终，石头原地未动。人类学家威廉·亨利·弗内斯（William Henry Furness）由于在岛上呆过几个月，他讲了这么个有趣的故事。岛上有个老人，人人都说这个老人是本岛最富有的人，于是弗内斯就去数他拥有多少石头。可是数来数去，他发现这位老人拥有的石头并不多，最多只能算是中产阶级，距离本岛首富还差很多。

弗内斯就去问大家，这老人石头并不多，为何是首富？有人回答说：“说来话长，老人年轻的时候，曾经去其他岛找了块最大的石头，但是在他划船将石头运回来的路上，因为风浪太大，石头掉海里找不到了，但这件事情有好多目击证人可以作证，大家都认为老人的这块石头最大，所以公认老人是首富。”

弗内斯感到非常吃惊，他问：这块石头都掉海里了，难道还属于老人吗？就算属于他，他还能花掉吗？他问完，岛上的土著反而觉得很奇怪。他们表示，老人的这块石头是很多人都看见过的，绝对没错，他要想花掉也很简单，只要告诉大家石头现在属于谁即可。

岛民用石头做货币，但是在老人这件事上，石头已经找不到了，只凭借大家脑海中的记忆，货币竟然还存在。那么岛民脑中的数据同电脑硬盘里的数据又有多大区别呢？如果岛民用脑海中的数据就可以做货币，那么电脑硬盘里的数据不是同样也可以做为货币吗？

● 中央银行是必须的吗？

先来看看咱们银行卡里的“数字货币”是怎么来的，最初的货币只是黄金，但是黄金用来交易很不方便，于是大家将黄金都放到了中央银行，再由中央银行发行纸币代替黄金使用，现在大家又发现用纸币来交易也不方便，于是将纸币放到了银行，再由银行发行信用卡或借记卡代替纸币使用，这些卡只是载体，它们的本质是服务器上的数据。

比特币的革命性创新是不再有一个中央银行来负责货币发行，比特币是整个网络（或者说Matrix）一起创造出来的，现在的速度是每十

分钟创造出50个新的比特币，你可以把它想象成一眼泉水，水流速度是恒定的，任何人都无法改变。从比特币诞生至今，整个网络一共创造出了600多万个比特币，但是网络创造货币的速度每四年衰减一半，在第二个四年里每10分钟只有25个新的比特币诞生，以此类推，最后的比特币将于2140年被创造出来，届时总的比特币将达到2100万个。这是这种货币的供应总量的上限，连设计者都无法改变。好在比特币可以被分割到小数点之后8位，因此用来作为交易货币足够了。

你完全可以将比特币类比为岛民所使用的石头，首先是货币供应，岛民去其他岛挖矿，然后搬运石头回本岛。比特币也有挖矿这个概念，你将自家的电脑贡献给整个网络做计算，然后整个网络会对你的行为进行奖励，新创造出来的比特币就作为奖励发给你。你将比特币花出去就像是QQ传一个文件给朋友那么简单，但区别就在于这笔交易是否有效是由其他人决定的。如果老人临终前，当着大家的面说，这块大石头就作为我的遗产给我的长子。那么这笔交易就是有效的，因为有其他岛民做见证。你将比特币给你朋友的同时，这笔交易自动沿着网络扩散出去，经过6个以上随机节点（即别人的电脑）确认，这笔交易就生效了。

岛民能够用记忆中的数据来做交易，那是因为岛太小了，所有人互相之间都认识，而且他们的交易也不频繁，所以用自己的脑子就可以记住。我们现在几十亿人的社会，当然不能用这种交易方式。但正因为有了网络和强大的计算能力，岛民的简单交易反而能够再现。比特币的每一笔交易都会被记录下来，而且备份在每个人的电脑中，换言之我们每个人的硬盘里都有整个网络的交易数据备份。我们是在用电脑的强大记忆力和计算力去做最简单的一件事，即模仿岛民去记住每一笔交易。黑客可以入侵银行的服务器盗取钱财，但黑客很难入侵每个人的电脑去修改每个人的记忆，就算有人伪造了一些比特币，但这些伪造数据很快会被其他节点丢弃，就好比你声称自己发现了一块大石头，但因为没有任何岛民可以给你作证，你的所谓声称就是无效的。所以理论上说，比特币更具安全性。

现在你一定发现，这个系统是需要大量计算能力的，因为每一笔交易都要通知到每一个人进行验证，那么由谁来负责维持系统的正常运转呢？还记得前面提到的挖矿么？你将自家的电脑贡献出来，提供给整个网络计算，于是网络给你奖赏，这笔奖赏就是新的货币供应。挖矿是非常形象化的说法，矿工挖出来的黄金就是新的货币供应，你挖出来的比特币也是。一个名词可能已经在你嘴边了，那就是“电子

黄金”，没错，比特币就相当于一种电子黄金。目前整个比特币系统的算力早就不亚于银行系统的服务器了，和超级计算机相比也毫不逊色。随着新矿工的加入，系统的计算力还在飞速地提升。

● 比特币的缺点

由于比特币的特殊属性，它天生就容易造成通货紧缩，经济学上有一个劣币驱逐良币的“格雷欣法则”。格雷欣是英国伊丽莎白时期的货币铸造局局长，他发现老百姓总是将含金量高的货币囤积在手，而将含金量低的货币花出去。货币的一大主要功能就是流通，可是良币正因为质优，反而没人愿意去流通。最后，良币将被驱逐，市场上流通的就只剩下劣币。比特币由于总量一定，产出率非常低，要到100年之后，全部的2100万个单位才会完全创造出来，也没有负责印钞票的中央银行，换言之如果用比特币来交易，肯定不会发生通货膨胀。但是，如果比特币月月升值的话，谁还会傻到用比特币来交易呢？那时大家都准备囤积炒卖了，时间一长，将不会再有比特币作为交易媒介，于是比特币就被驱逐了。

另一大缺点是安全性。前面我们说比特币系统很难被攻破，但这只是就网络层面的而言，如果你的电脑被人偷了，那你的钱就没了。这就好比，你安装了某款最强大的杀毒软件，可以阻挡所有病毒、恶意软件和黑客入侵，但这无法防止你的电脑被偷。如果电脑没了，你又没做过备份，那这些钱就永远和你拜拜了。如果电脑丢了，比如掉海里了，那这些钱也永远没了，所以到2140年，总的比特币数量肯定少于2100万个，因为在使用中会有损耗。但好处是，那些没丢钱的人，手里的货币价值增加了。但这不是比特币独有的问题，所有货币都怕偷。

2011年6月份，世界最大的比特币交易网站曾经被黑客攻破，但是黑客苦于无法将比特币全部转到自己账户上，于是注册了多个小号马甲，将偷来的比特币用1个美分的价格卖给自己的小号，大家就眼睁睁看着比特币价格从18美元被瞬间打到1美分，但很快交易所临时停牌，将所有交易撤销，数据恢复到出事之前的状态。有人认为这一事件证明了比特币不可靠，但是假如某黄金交易所被盗，没人会认为黄金不

Link:

关于比特币你所关心的

问题一：人人都能制造比特币，比特币会通货膨胀吗？

答：在比特币生成算法中，已经在数学上限制比特币在未来100多年内最大货币存量为2100万个。根据现在的运算速度，预计到2030年只有2000万个比特币，随后由于计算比特币的运算难度实在太大，因此比特币将缓慢逼近极限。

问题二：一台普通的笔记本电脑可以用来挖矿吗？

答：当然可以，但要想有收获，基本上需要连续挖上1年-2年，因为普通笔记本计算能力太低了。

问题三：比特币将来会取代各国的货币吗？

答：在可以预见的将来，这不会发生。

问题四：如果现在有几个比特币，能用来买东西吗？

答：当然可以，但目前支持比特币支付的商家还不是很多，可以去网上查询比特币wiki百科上的商家大全。

可靠，只会认为这家交易所不可靠。交易重新恢复之后，比特币价格很快就回升了。

● 为什么你也应该拥有比特币？

目前比特币只流行于电脑极客（geek）的小圈子里，全世界所有用户全部加起来，也就只有几万人，但总体的趋势是越来越多的人在去尝试。

如果比特币真的流行起来，成为一种主流的货币形式，资金的流动将只依赖于网络，而不再需要通过任何一个中介机构。因此建议每个人至少应该拥有1个比特币。目前一个比特币价格也就100块人民币，就算全部损失掉也无所谓，但假如未来几年里比特币的用户扩展到几千万，那么平均每个人连一个币都分不到，那时你有一个币就算是富人了。全世界有68亿人，其中网民数量已经突破了20亿，如果其中有几千万人使用比特币，这并非是一件难事。到那时候你再想拥有一个比特币，就不是那么容易的事情了。

● 如何获得比特币？

首先，你的电脑应该安装最新版的比特币客户端，打开客户端之后它会自动将网络上的全部交易信息数据下载到本地，根据网速的不同这个过程可能要几个小时。此时你的账户余额是0，你可以让朋友送一些币给你，但还有更可行的两个办法：一是去做矿工挖矿，二是去做商人收购。

做矿工就是用自己的电脑生产比特币，在早期的客户端中还有挖矿这一选项，但现在已经取消了，原因很简单，随着参与挖矿的人数越来越多，自己一个人挖矿可能要挖上几年才有50个币，所以现在矿工一般都组织成矿工行会，大家一起挖。至于具体的挖矿方法，大家可以自行去网上搜索。

做商人可以用钱去收购矿工挖到的币，也可以搞一个网店卖东西收比特币，更可以去交易所炒币。现在提供比特币兑换服务的网站很多，几乎可以兑换成任何一种货币。🔒



■ 宽敞舒适的休息区。



■ 中式韵味的现金理财室。

财富驿站: 中国工商银行股份有限公司山西晋中分行财富管理中心
 财富专线: 0354—6248602

中国工商银行股份有限公司山西晋中分行财富管理中心拥有一支取得CFP、AFP等专业资质、工作经验丰富、客户资源广泛的专家理财顾问团队, 并与工商银行私人银行太原分部联动, 积极为财富客户提供多元化、个性化的投资组合, 通过更为广阔的融资渠道, 满足财富客户资金需求, 为财富客户实现财富增值和生活目标。晋中分行财富管理中心目前已为全辖各类高端客户举办了基金证券、黄金外汇、房地产研究、投资规划、古玩收藏、教育培训、生活时尚、圣诞PARTY等数十场主题沙龙活动。

■ 专业、亲切的理财顾问。





■越来越多的人利用个人贷款提前实现自己的梦想，图为南京地铁车厢内中国工商银行的个人贷款业务广告。

TO DEAL WITH BANKS —PERSONAL CREDIT CERTIFICATE

与银行打交道 ——个人资信证明

文_杨荔 [中国工商银行股份有限公司广东分行营业部海印财富管理中心理财经理] 策划编辑_钟亚超 责任编辑_赵晓璐

个人信用，将取代家庭出身、户籍、教育程度、财产数量等成为市场经济时代的个人身份证明。个人信用不仅能决定你的信用卡、房贷与车贷额度，还能决定你的工作机会、感情生活与幸福指数。

人无信而不立。随着社会经济的发展，人与人之间、人与企业之间、企业与企业之间的业务往来越来越密切，他们是通过什么纽带来维持相互之间的合作关系呢？这个纽带就是信用，而与个人关系最为密切的当然就是个人信用。个人信用，将取代家庭出身、户籍、教育程度、财产数量等成为市场经济时代的个人身份证明。个人信用不仅能决定你的信用卡、房贷与车贷额度，还能决定你的工作机会、感情生活与幸福指数。

在个人与银行打交道过程中，个人信用是通过个人资信证明这一概念来实现的。资信，即资金和信用。资信证明，是指证明个人或组织经济实力大小和信用好坏的文件。可以说，各种荣誉证书、债券、仓单、提单、房地产、知识产权证明，以及其他权利凭证等都可以作为持证者个人或组织的资信证明。银行资信证明，一般而言是指商业银行出具的证明个人或组织的资产或信用状况的文件。它的种类包括：存款、购买理财产品、基金、保险、账户黄金/实物黄金、贷款、信用卡等业务。资信证明书是对个人资金实力、信用状况、资金往来情况的有力客观证明。那么，在日常生活工作中，我们什么时候需要银行出具个人资信证明，而银行又在什么时候需要我们提供个人资信证明呢？

■个人住房贷款案例

王先生去年本科毕业，在一家外企做销售工作，月收入因业绩而变化，大概3000元—6000元不等。已经有独立收入的王先生计划着买套房产，或投资或作为未来婚房。王先生这一想法很快得到父母的支持，并同意为其支付首付款，其余的款项需要通过银行贷款来完成。

因为王先生的年龄尚小，销售工作提成收入不稳定，需要提供其父母的收入证明作为共同还款人。而王先生的父母经营一家公司，需要提供什么证明银行才会认可呢？

工行客户经理提示，王先生的父母需提供公司的工商营业执照、税务登记证、公司账户近三个月流水账、近三个月的税收证明等相关资料，就可以通过银行审批，成功贷款买房。

Link:

银行需要个人提供的资信证明

在生活中，因为购房、购车等我们不可避免地要去银行办理贷款。自去年以来，央行已多次提高存款准备金率，银行发放贷款的规模一步步收紧，贷款条件逐步严格，办理贷款越来越困难。在这种政策环境下，借款人需提供怎样有效的个人资信证明和贷款资料，才能应对银行审批贷款时的高门槛呢？

一笔贷款短则一两年，长则二三十年，对于银行来讲可谓“一次放款、数年收回”。银行凭什么将几十万元甚至上千万的资金贷给借款人？这是很多人关心的问题。可以说，在银行发放每一笔贷款的背后，是对借款人信息的大量细致的审查和评估，其中非常关注的就是借款人的还贷能力。

借款人的还款能力

通常银行都是从以下几方面考核申请人是否具有偿还能力：

- 1.职业情况：目前，工作还是大多数人稳定经济来源的基础，所以银行非常关注借款人工作单位的性质及工作岗位。
- 2.家庭情况：现有住房性质及家庭财务支出状况。
- 3.与银行的关系：在他行是否有负债，及在银行的存款状况。
- 4.资信情况：通过中国人民银行的个人征信系统可查询其资信情况。一个人的信用好坏只要输入身份证号码就可以看得出，比如信用卡透支、还贷、电信、水电煤气费等公共事业的欠费或逾期都能一目了然。

需要提供的证件

借款人需提供银行认可的个人资信证明材料，使银行确信你的还款能力，以便审批并发放贷款。

1.收入证明：需提供原件，出具单位需盖单位公章、人事章或财务章（需圆章），有效期三个月。

2.需提供近三个月代发工资及奖金的银行账户流水账，专业术语称为稳定的现金流。

(1)稳定职业型：最有说服力的当属最近三个月的个人所得税单，其次为雇主证明信确认当前收入、职位，当然，提供最近三个月的银行对账单，显示其薪水入账记录也是非常有力的证明。

(2)自创企业型：公司持有证明（营业执照），最近三个月银行对账单可以显示现金流转的情况，最近的完税证明，最近经审计的财务报表均是银行喜欢的财力证明。

3.家庭月收入收入的50%必须大于每月贷款的还款额，这显示了借款人每月的还款额不会影响其基本生活。

另外，可根据银行具体的需要，提供以下资料：

- 1.企业收入证明：股权证明、工商营业执照、税务登记证（均为复印件）、公司账户流水、近三个月的税收证明等。
- 2.租赁收入：提供家庭出租房产的产权证明及租赁合同。
- 3.资金量较大的存折或存单：其他财产证明，如证券交割单、保险单、理财产品合约、汽车行驶证等。

通常借款人提供的个人资信证明材料越丰富，所申请的贷款会越容易获得审批通过。总之，想要贷款的个人对于能够证明自己资信能力的各类资产证明或账单一定要保存好。

■出境旅游案例

夫妻携女儿一家三口赴欧洲旅游，孩子12岁，小孩签证资料如何准备？妻子为家庭主妇，签证资料如何准备？银行资信证明只出具丈夫的可以吗？

18岁以下未成年人出境旅游需要父母或监护人陪同，需要有父母双方的亲属关系公证书（如果是父母一方带孩子或父母委托其他人陪同要另作委托公证书）；在校学生需要出具学校的准假证明书；资金担保出具父母任何一方的存款证明都可以。妻子是家庭主妇的情况需要提供结婚证及其丈夫所在单位的证明，丈夫一方的银行资信证明应该加大数额（人民币10万元—15万以上为佳）。

Link:

需要银行出具的个人资信证明

目前银行可出具的个人资信证明内容不一，以工行为例，包括个人存款（含凭证式/储蓄式国债）证明、个人购买记账式国债证明、个人购买本外币理财产品证明、个人购买基金证明、个人购买保险证明、个人购买账户黄金/实物黄金证明、个人贷款证明、个人信用卡守信证明、个人信用卡信用额度证明以及个人客户在银行办理的其他业务证明。

由工行出具的个人资信证明具有三大优势：

1. 信誉度高。工商银行作为国内最大的商业银行，凭借雄厚的资金实力和卓越的市场信誉，使资信证明更具说服力。
2. 存款证明涉及的存款范围广，种类齐全。只要是在工行的存款或通过工行购买的国债等，工行可将多笔存款同时在一张存款证明上列明，充分满足个性化需求。
3. 工行存款证明印制精美、庄重、大方，充分体现个人高度的信誉。

出国留学

留学生在申请目的地国家签证时，对方领事馆通常要评估出国人员的经济能力，会要求申请人提供证明其经济实力或信用状况的相关证明，如银行存款、持有银行股权、银行贷款等综合性资信证明等。而由实力雄厚、市场声誉卓越的银行签发的资信证明，可大大提高留学生资金实力和守信情况证明的可信度和说服力。具体需要以下步骤：

1. 办理资信证明业务时，需出示如下资料：记载交易情况的存折/存单或银行卡、个人身份证件原件；如委托他人代办的，应同时出示代办人身份证件。
2. 填写相关资料——《中国工商银行个人资信证明业务申请书》。
3. 人民币存款可以直接按存款额开具证明；多种外币存款可以根据

个人意愿，分别按各币种当日人民银行公布的现钞买入价或现钞卖出价，折算成某一币种的存款额度出具证明；不在同一个营业网点存入，但同属一家支行或分行的多张存款可以开具一张存款证明。存款证明开具后，银行将冻结账户，冻结期限一般为三个月，也可根据客户需要适当延长或缩短，最长不得超过一年；冻结期内，不能提前支取存款，客户如需提前支取，应向银行提出申请，办理撤销存款证明手续，但必须交回存款证明、存款证明委托书原件，同时出示原存款凭证、个人身份证件，并填写个人存款提前解除止付委托书。

4. 存款证明到期后，个人存款自动解除止付。
5. 对于非存款类的资信证明，由于查证过程和证明内容相对复杂，可能受理网点无法立即出具资信证明书。另外，并非每个营业网点均可出具全部类型的资信证明书，办理前最好事先致电咨询。

若存款未能达到使馆要求的期限，开立存款证明不足以确保其顺利签证时，可向银行申请办理个人留学贷款，将个人信用转化为银行信用，以解决资信不足的问题。同时，银行将根据实际发放留学贷款的情况，出具个人留学贷款证明。

出境旅游

随着人们生活水平的日益提高，出境旅游也逐渐成为个人旅游的首选项目，但是在办理某些国家如日本、韩国、加拿大、美国及欧洲各国的出境旅游签证时，旅行社也会要求客户提供相关的个人存款证明，以便于签证的顺利办理。出境旅游的个人存款证明一般要求存期需在六个月以上，它的办理手续与出国留学所需个人存款证明的手续是基本一致的。④



■ 图为中国工商银行独家代销的“亚运吉祥金”实物贵金属产品。

DEALING WITH BANKS —BUYING PHYSICAL GOLD

与银行打交道 —购买实物黄金

文_高珊 [中国工商银行股份有限公司甘肃分行营业部理财经理] 策划编辑_钟亚超 责任编辑_黄敏

工商银行的实物贵金属交易品种包括：黄金、白银、铂金。由于投资性金条具有实物形态，更适合收藏、馈赠等，相比较而言是最好的实物贵金属投资品种。

随着中国黄金市场的开放，在金价节节走高的带动下，国内贵金属投资这一新兴交易市场越来越受到投资者的青睐，投资群体不断壮大。在经历了全球股市的重挫后，原油、金属、橡胶等商品普跌，而欧元、美元缺少方向的时候，黄金作为风险较小、收益相对稳定的避险品种，被投资者普遍看好。各商业银行也应市场的需求，纷纷推出自主品牌的黄金产品，使黄金投资市场不断完善，投资渠道不断拓展，投资品种也不断增多。如工商银行推出了“如意金条”、“如意金钱”等实物贵金属系列等近100款产品。由于这些实物贵金属产品工艺上采用浇铸、压铸等技术，原材料以Au9999为主，每项产品均是限量打造，同时，不同种类产品的设计规格不同，满足了广大客户投资、馈赠和收藏等多种需求，一经推出就受到市场热捧。



图/东方IC

■2009年9月9日，中国工商银行在上海设立贵金属业务部，对贵金属业务实行专业化经营。图为中国工商银行董事长姜建清出席贵金属业务部成立仪式。

投资实物金条

从目前市场的情况来看，个人黄金买卖可分为两大类，一类是账户黄金，即纸黄金，另外一类是实物黄金。从投资的目的来说，账户黄金通过炒作金价的上扬而实现获利，不存在实物黄金的提取和交割，相对来说比较简便。但在世界经济动荡，通货膨胀率上升的情况下，实物黄金更具有保值性。工商银行的实物贵金属交易品种包括：黄金、白银、铂金。由于投资性金条具有实物形态，更适合收藏、馈赠等，相比较而言是最好的实物贵金属投资品种。其特点：一是实物金条加工费低廉，各种附加支出也不高，标准化金条在全世界范围内都可以方便地买卖，并且世界大多数国家和地区对黄金交易都不征交易税。二是黄金全球24小时连续报价，在世界各地都可以及时得到黄金的报价。三是回收简便，目前工商银行已在全国大部分地区开通如意金条的回购业务，客户只需携带如意金条及相关证书到指定网点办理即可。

实物黄金规格及属性

金条价格一般与国际黄金市场价格非常接近（因加工费、汇率、成色等原因不可能完全一致），工商银行“如意金条”是委托上海交易所和伦敦黄金市场协会双重认证标准，首家在上海黄金交易所（SGE）注册的银行金条。“如意金条”是工商银行委托伦敦黄金市场协会的国际标准金锭生产免检精练厂制造，成色为Au99.99，每一根金条上都刻有“中国工商银行”标识并配置唯一编号和品质证书。金条上的产品编号与银行开具的发票号是一致的，保证了金条产品的唯一属性。

为了方便投资者储藏和再次出售兑现。工商银行“如意金条”分为多种规格，有20克、50克、100克、200克、500克、1000克。同时，工商银行还限量推出12.5公斤的金砖。由于历史上的“金本位制”时期，英国规定纸币兑换黄金的最低限额为400盎司（12.5公斤）黄金，所以，目前12.5公斤的金砖，是国际市场上最活跃的现货金（也叫伦敦金）交割金砖。

购买流程

实物黄金购买流程简单，客户只需持本人身份证，通过现金、银行卡或者转账的方式，在工商银行指定网点或柜台按工商银行当日公布的挂牌价格购买即可。

具体流程：**(1)**填写“购金凭证”确认当天挂牌价格；**(2)**银行审核单据填写是否完整无误后，收取客户的购金款；**(3)**收点现金或进行信用卡、支票支付凭证处理（用现金或信用卡购金以当天挂牌价付货，用支票结算，以款项收到后当天挂牌价付货）；**(4)**银行按成色、重量、块号及质量证明书的编号配金；**(5)**将品牌金、质量证明书等交给客户。

交易时间及牌价

购买时间为营业时间的9：30—16：30，如遇节假日以银行通知为准。工商银行“如意金”售价每天与国际市场黄金价格挂钩，销售报价单位RMB元/克，每天对外销售价格与国际市场黄金价格为基准挂牌公布。

■工银澳门全面开办账户贵金属业务

为进一步满足客户的多元化投资交易需求，中国工商银行（澳门）股份有限公司（以下简称工银澳门）在充分借鉴内地相关业务成功经验的基础上，正式推出了账户贵金属交易业务，一举成为澳门当地贵金属交易品种最齐全、交易服务时间最长、渠道最丰富的商业银行，为工行金融市场业务全球推广奠定了基础。工银澳门账户贵金属业务推出以来，市场反响热烈。业务开办仅一个半月，开户数已达185户，账户黄金、账户白银及账户铂金的交易量合计达10875.2盎司（约338公斤），交易额逾47.5万美元。本次工银澳门推出的账户贵金属产品以美元计价，品种包括账户黄金、账户白银和账户铂金等国际市场上主要的贵金属品种，其中账户铂金为澳门首家推出。工银澳门推出的账户贵金属买卖业务交易报价与国际市场价格实时联动，高度透明，交易后也无需进行实物交割，省去储藏、运输、鉴别等环节，非常方便个人客户进行投资。此外，客户在工银澳门免费开立账户贵金属买卖账户之后，即可通过网上银行足不出户地实现每周一早9：00到周五17：30（节假日除外）的全天24小时不间断交易，而且交易门槛较低（账户白银最低购买数量仅为5盎司，仅需约180美元），受到了客户的广泛欢迎。

Link:

购买方式选择

从提金方式划分，工商银行实物黄金购买方式有两种：一种是一次提取实物黄金，“如意金”购买者可以到工商银行网点通过现金或转账方式，根据需求灵活搭配不同规格的“如意金”，然后直接提金。另一种就是客户购买了实物黄金，但是暂时还不想提金，可以通过黄金积存的购买方式，这种方式可根据客户需求，通过网银或在柜台办理黄金积存账户来提取实物黄金，可以按照约定时间来银行提取实物黄金。

1.黄金积存业务

黄金积存业务（GAP）是指客户在工商银行开立黄金积存账户后，采取主动积存或定期积存的方式，按固定克数或固定金额购入工商银行黄金产品的业务。对于黄金积存账户内的黄金余额，客户可以选择到工商银行提取实物或赎回（向工商银行卖出），黄金积存业务具有投资门槛低、品种多样、标准品质、节约储藏成本的特点。

2.黄金积存业务流程

(1)客户与工商银行签订协议并开立黄金积存账户；**(2)**客户选择品种、单位金额或单位克数进行工商银行黄金产品的积存，包括主动积存或定期积存；**(3)**客户积存黄金后，工商银行承诺客户可以在工商银行库存基础上自由选择提取积存黄金产品实物或赎回。

3.交易时间和交易渠道

主动黄金积存业务柜面办理时间（与各营业网点服务时间同），网银服务为每日9：00—22：30；定期积存每月可选择三个扣款日，分别为：5日、15日、25日，可由客户自行选择其中之一。

客户可通过电话银行、WAP手机银行黄金积存账户信息查询，通过工商银行网点柜面办理黄金积存业务开户、注销，签订主动积存或定期积存协议，办理积存金赎回，领取购入黄金发票及提取积存金实物等所有黄金积存业务，通过网上银行办理除提金外的黄金积存业务。

4.黄金积存业务的主动积存

主动积存业务（即单笔购买）是指客户根据工商银行提供的黄金积存价格，通过工商银行网银或柜面渠道主动发起的黄金购买业务。客户在工商银行积存业务服务时间段内可以随时发起主动积存业务。

客户申请主动积存，首先需签署《中国工商银行“如意金”积存业务协议书》，选择拟申请的具体业务类型。主动积存申请受理后，按照成交时积存价格和数量，银行端将从客户资金账户扣减相应资金，同时在客户黄金积存账户中增加相应的黄金产品克数。主动积存业务需按照对应黄金产品的重量买入，申请已成功的交易，在业务时段结束后，不能撤销。

5.黄金积存业务的定期积存

定期积存业务是指客户与工商银行签订积存业务协议书，并在所附的积存业务申请书中对定期积存进行设置，由银行根据业务申请书中的定期积存相关设置，通过系统自动定期从客户资金账户上扣划资金，记载积存相应的“如意金”到客户黄金积存账户上的业务方式。

定期积存有每期约定克数和约定购买金额两种方式供客户选择。客户可以选择约定克数、约定金额以及积存日期。定期积存协议签订后次日起一年内选择生效日期。已签订的定期积存协议可以进行修改、撤销、暂停执行和恢复执行。

同一客户黄金积存账户允许客户签订多个定期积存协议，但是同一约定积存日期只能签订一个定期积存协议。

6.积存金赎回和积存金提取

客户黄金积存账户的积存余额可以进行赎回，即向银行卖出黄金积存账户里的黄金产品得到资金。积存金赎回交易成功后，赎回当日系统扣减黄金积存客户余额，五个工作日内汇入绑定的资金账户。

客户可在本地区任意选择具有对应黄金产品库存的工商银行网点，按照个人黄金积存账户的积存余额，提取对应实物，提取规格按照提金网点库存选择。

7.定期积存协议的撤销

主动撤销：在交易时间内客户可以随时发起“如意金”积存协议撤销申请。

被动撤销：当客户资金账户余额不足，导致连续期数的交易失败，则客户积存协议自动终止。

■全方位打造贵金属服务体系

在实物类贵金属产品方面，工商银行已形成自有品牌类和代销类两大贵金属产品系列，包括自有品牌共17类、87个规格和代销共17类、56个规格的贵金属产品，是拥有实物贵金属产品最丰富的商业银行。今年上半年，工行实物类贵金属产品销售总量达68吨，比2010年全年的销售总量增加了7吨左右。

在交易类贵金属产品方面，受国际贵金属市场行情的推动，今年以来工商银行账户黄金、账户白银等产品的交易规模继续保持快速增长，呈现倍数级扩容。上半年工行交易类贵金属业务成交量较2010年全年交易量增长250%，其中，账户白银和代理金交所白银递延业务增长速度尤为显著，上半年账户白银日均交易量超过300吨，累计交易量相当于2010年全年业务量的3.9倍；白银递延业务日均交易量超过290吨，累计交易量相当于2010年全年业务量的3.4倍。

为更好地满足客户需求，工商银行不断创新贵金属业务产品，于今年1月份在国内银行中首家推出了账户铂金交易业务，进一步拓展了贵金属投资渠道。此外，工行还与世界黄金协会联合推出了“积存金”业务，这是目前国内唯一一款真正实现以日均价格进行黄金投资的金融产品，能有效平摊投资成本、最大限度规避金价波动产生的风险，充分满足了广大客户小额、低风险投资黄金并实现资产保值增值的需求。该产品作为工行原有的“如意金积存”的升级产品，一经推出即受到客户的追捧。目前，工行黄金积存类客户已经超过130万户，累计积存黄金总量超过13吨。

与此同时，工商银行不断创新服务模式，加快推进实物贵金属回购网点的建设，初步建成了实物贵金属回购业务体系。今年3月，工商银行在北京成立首家贵金属销售回购中心，成为业内首家集销售、回购、展示、交易于一体的标准化贵金属旗舰店。除根据客户需要提供顾问式和体验式的一站式销售服务外，该旗舰店还可以回购工行自有品牌的投资金条和其他足金产品，充分发挥了银行在资金和结算渠道方面的优势，打通了黄金业务从投资到变现的全部流通环节，极大地方便了客户。工行还依托全球服务网络和科技优势，加快海外贵金属业务中心建设，在工银伦敦成功代销白银产品，不断拓展贵金属业务在海外渠道的覆盖面。

贵金属质押

如果客户在购买了实物黄金后，需要资金但又不想出售所持有的实物黄金，就可通过提供工商银行认可的贵金属办理质押业务进行融资。

可以质押物种类有：一是能在上海黄金交易所交易交割的标准贵金属。标准黄金，包括：Au99.99，Au99.95，Au100g，Au50g。标准白银，包括：Ag99.9，Ag99.99。标准铂金，包括：Pt99.95。二是工商银行发行且接受回购的“如意金”实物系列产品，包括：工商银行发行的成色为99.99%，重量为0.02千克、0.05千克、0.1千克、0.2千克、0.5千克和1千克的金条，以及工商银行发行的“如意金”其他实物系列产品。

贵金属质押单笔最低额度5000元，最长不超过1年（含），贷款利率执行中国人民银行同期同档次期限利率，浮动幅度按照中国人民银行有关规定执行，到期一次性还本付息。

贵金属质押比率=融资金额/质押物评估价值，最高可达80%。其中，质押物评估价值为上海黄金交易所前五个交易日的加权平均价的算术平均值。

贵金属质押办理手续简便，只要客户提出业务申请，银行批准后，即可办理贵金属质押登记相关手续，发放融资。④

Link:



图/东方IC

MAKE GOOD USE OF CARDS IN FINANCING

理财善用银行卡

策划编辑_钟亚超 责任编辑_黄敏

基金类

利添利灵通卡

利添利灵通卡是工行与基金公司联手打造的具有工银灵通卡所有功能和“利添利”基金理财功能的联名借记卡。

产品种类

利添利灵通卡是工行与工银瑞信、华安、融通、银华、南方、诺安、嘉实等基金管理公司以及广发证券股份有限公司、广发基金管理有限公司分别合作发行的。

产品功能

持利添利灵通卡可办理刷卡消费、储蓄理财、自助服务、个人信贷等所有金融业务及“利添利”基金理财功能；可在工行网点、ATM、POS、自助终端、网上银行、电话银行、手机银行和境内外带有银联标识的ATM、POS上使用，为您提供全方位的金融服务。

如今持卡族越来越多，但是，如果仅仅把银行卡当做存取款、代缴费的工具，那就太低估了银行卡的作用。其实，从普通的借记卡到可以“先消费，后还款”的信用卡，都各具特色，若使用得当，不仅可以享受更多的便捷，还可以帮您省钱，甚至赚钱，实现个人理财的目的。工行与保险公司、证券公司联手推出了诸多联名卡，除了具有银行卡的基本功能之外，在基金、证券、保险等方面都有一定的投资优惠。



特色服务

1.自动灵活的现金管理。客户可通过该卡自动归集闲散资金,当卡内资金余额高于客户指定的自动申购金额时,系统将自动申购客户指定的货币市场基金;当客户刷卡消费或取现资金不足时,系统将自动赎回货币市场基金,随时满足客户支付需求。

2.赎回资金实时到账。客户在POS刷卡消费或在ATM取款时,若账户余额不足,系统自动赎回客户指定的货币市场基金,实现资金的T+0实时到账和即时可用。

3.丰厚的投资收益。客户申购的货币市场基金,通常可获得超过活期储蓄利息的投资收入。同时,个人投资基金的收入免税,实现闲置资金的保值和有效增值。

4.第三方存管服务。客户持广发利添利灵通卡在工行办理第三方存管业务并在广发证券开户后,广发证券将提供“金管家”系列投资咨询产品服务(仅限广发利添利灵通卡)。



基金系列联名灵通卡

基金系列联名灵通卡是中国工商银行股份有限公司与广发、工银瑞信、博时、长信、富国、国投瑞银、华安、华宝、汇添富、嘉实、建信、南方、诺安、鹏华、融通、泰信、易方达、银华、招商、中海等20家基金管理公司分别合作发行的20款基金灵通卡。

持基金系列联名灵通卡可办理刷卡消费、储蓄理财、自助服务、个人信贷等所有金融业务及基金理财功能;可在工行网点、ATM、POS、自助终端、网上银行、电话银行、手机银行和境内外带有银联标识的ATM、POS上使用,为您提供全方位的金融服务。



证券类

国泰君安灵通卡

国泰君安灵通卡是由中国工商银行股份有限公司和国泰君安证券股份有限公司联手打造的针对国泰君安证券第三方存管的全国性银证合作联名卡。国泰君安灵通卡除具有工银灵通卡的所有功能外,还享有国泰君安提供的专业证券投资和咨询服务,可直接在国泰君安的网上交易系统进行交易。

银行一证券系统共享

持卡人可以在工商银行网点、电话银行、网上银行等办理理财、结算等业务,通过国泰君安证券网上交易系统可以直接进行证券交易、查询等。

温馨提示:持卡人享受此项功能之前,应到国泰君安证券营业部网点办理国泰君安灵通卡卡号登记手续。

全面银行服务体验

工行为持卡人提供了从人民币到外币、活期到定期、汇款到转账、刷卡消费、证券到外汇投资、中间业务到网上银行、电话银行等全面便捷的服务,并可在工行的营业网点、自动柜员机、特约商户以及带有银联标识的POS和ATM上使用。

增值证券服务功能

除证券交易、第三方存管、实时查询、转托管、购买基金等功能外,国泰君安证券为持卡人提供开立沪深证券账户优惠、自动加入“智博汇”网上VIP客户俱乐部、增值证券信息、集合理财、基金产品等多种服务项目。

旗舰中心 贵宾服务

国泰君安证券在多个城市设立了国泰君安灵通卡旗舰服务中心,为国泰君安灵通卡客户提供专属尊贵服务。

专家咨询 理财尽享

国泰君安不定期组织免费专场投资报告会,提供专享理财产品,持持卡人理性纵横国内外金融市场。

如何安全使用银行卡?

保护好银行卡卡片与保护您银行卡内的资金同等重要。如果银行卡丢失或被盗,将存在被他人冒用而盗取卡内账户资金的风险。因此,申领及使用银行卡时应注意以下事项:

■申办银行卡

开户时,应如实填写个人资料,务必留存本人的常用电话号码。为防个人信息泄露,建议本人亲临银行办理。个人资料发生变更时,及时通知银行修改。

■领用银行卡

领用银行卡后,请立即在卡片背面签名条上签署与开户申请表上相同的名字,并确保签名清晰、持久。

Link:

■保管银行卡

不要将卡片置于公众场所,切忌将卡片随行李托运、交与他人保管,或借给他人使用;请将银行卡与身份证件分开存放。

■保护银行卡信息

银行卡有效期到期并补发新卡时,请将旧卡片的磁条(或芯片)销毁;妥善保管银行卡签购单、对账单等单据;千万不要将卡号告知陌生人或回复要求提供卡号的可疑邮件及短信,也不要再在公共场所的电脑里留下卡号信息;认真核对银行卡对账单,如果发现不明交易,应立即联系发卡行。



保险类

安邦灵通卡

安邦灵通卡是中国工商银行股份有限公司与安邦财产保险有限公司联合推出的银联标准灵通卡。

产品功能

该卡具有存取现金、转账结算、刷卡消费、储蓄理财等功能,可在工行网点、ATM、POS、自助终端、网上银行、电话银行、手机银行和境内外带有银联标识的ATM、POS上使用,为您提供全方位金融服务。同时,还可享受工行和安邦保险公司提供的多种优惠和增值服务。

会员俱乐部增值服务

用安邦灵通卡刷卡购买安邦车险产品的持卡人,即成为会员俱乐部成员,享受如下增值服务:

1.汽车救援服务

使用安邦灵通卡刷卡购买安邦保险车险产品,将获赠会员俱乐部“乐保汽车救援卡”(一年有效),可享受全年三次免费救援服务。

安邦灵通卡持卡人使用安邦灵通卡刷卡购买或以其安邦会员积分换购会员俱乐部的“乐保汽车救援卡”,可享受全年三次免费救援服务。(汽车救援服务仅限个人非营运11座以下客车,以车为单位,凭车牌号码及安邦灵通卡卡号在安邦保险系统中查询有效后,方可赠送免费救援,汽车救援服务区域范围以安邦保险对外公示为准。)

2.车险管家服务

安邦保险将为安邦灵通卡持卡人提供短信提醒服务,包括:投保信息确认;报案及其他服务渠道提示;车险增值服务内容告知;续保提醒;年检年审提醒;车险知识普及;汽车保养知识;节假日问候;恶劣天气提示;突发事件应对提醒;区域性车辆出行提示;区域性汽车养护知识。

享受VIP客户快速理赔绿色通道

安邦灵通卡持卡人将适用安邦保险VIP客户快速理赔绿色通道,具体手续及流程等以安邦保险对外公布为准。

合作4S店优惠

以下优惠项目为单店累计消费额,且不含购新车、保险以及事故车维修消费:

1.安邦灵通卡持卡人到店可免费充氮气一次/年。

2.安邦灵通卡持卡人到店可送免费检测一次/年。

3.安邦灵通卡持卡人到店刷安邦灵通卡消费累计5000元以上,送机油机滤保养一次(限30万以下车型)。

4.安邦灵通卡持卡人到店刷安邦灵通卡消费累计20000元以上,送大保一次(机油三滤)(限30万以下车型)。

5.安邦灵通卡持卡人到店刷安邦灵通卡消费累计20000元以上,送机油机滤保养一次(限30万以上车型)。

6.安邦灵通卡持卡人可获车辆当时所在地市内免费救援,不含拖车(北京市五环内(含)、天津市外环内(含)、其他地区详见4S店内介绍)。

7.安邦灵通卡持卡人可获旧机动车免费评估服务。

注:合作4S店优惠由联通汽车集团共35家4S店提供,具体清单详见安邦保险网站(www.ab95569.cn)或咨询安邦保险24小时服务热线95569,到店累计消费金额由4S店负责累计。



牡丹安邦信用卡

牡丹安邦信用卡是中国工商银行股份有限公司与安邦财产保险有限公司联合推出的联名信用卡，具有信用透支、转账结算、存取现金等功能，同时还可享受工行和安邦保险公司提供的多种优惠和增值服务。本卡分为金卡和普卡两类，主卡持卡人还可为其具有完全民事行为能力的配偶或亲属申请不超过两张的副卡，副卡与主卡功能相同，共享主卡账户信用额度。

电话车险优惠

牡丹安邦信用卡持卡人拨打安邦保险热线，刷卡购买电话车险产品，即可享受同期最优惠价格。

会员俱乐部VIP服务

凡成功申领牡丹安邦信用卡的持卡人，即可自动成为安邦保险会员俱乐部VIP成员，获赠如下增值服务：

1. 赠送加油卡或电话卡（以下均为单次购买电话车险产品的金额）：

使用牡丹安邦信用卡刷卡购买安邦保险公司电话车险产品超过4000元（含）的持卡人，获赠150元加油卡或电话卡。

使用牡丹安邦信用卡刷卡购买安邦保险公司电话车险产品2000元（含）—4000元的持卡人，获赠100元加油卡或电话卡。

使用牡丹安邦信用卡刷卡购买安邦保险公司电话车险产品1000元（含）—2000元的持卡人，获赠50元电话卡。

上述优惠仅适用于安邦保险电话销售产品，即拨打安邦保险统一销售热线购买车险产品。

2. 汽车救援服务、车险管家服务、理赔绿色通道、合作4S店优惠方面同安邦灵通卡持卡人享受的优惠。

人性化的密码选择功能

客户刷卡消费时，可以选择使用密码。如果使用密码，客户还可设定输密起点金额。

灵活的分期付款方式

工行为客户提供特约商户POS分期付款、网上分期付款、普通消费95588电话或柜面转分期付款、推荐商品邮购分期付款等多种分期付款方式。使用工行分期付款业务，优越生活一起“分享”。

安全便捷的账户余额变动短信提醒

工行客户可通过网上银行、电话银行或工行网点申请开通账户余额变动短信提醒服务，并设定提醒限额。当客户卡内账户余额变动且超过提醒限额时，工行将向客户预留的手机号码实时发送短信进行提醒，保证客户用卡安全。

额度宽裕又灵活

牡丹安邦信用卡可以根据申请人的资信状况，授予申请人合适的信用额度，办卡后还可根据持卡人的信用记录和用卡情况逐步提高信用额度。若原有信用额度不能满足需要时，您可拨打95588申请临时或永久调高信用额度，尽享消费乐趣。

循环信用 充裕免息期

持有牡丹安邦信用卡，无须预先存款即可消费，透支消费享受最长56天免息还款期待遇（取现、转账除外），先消费，后还款。可在对账单通知的还款期前全部还款或选择按最低还款额方式还款，在透支款项偿还后，信用额度按还款金额自动恢复，尽享信用生活。

还款方式任您选择

在工行众多的营业网点均可办理还款，也可通过电话银行、网上银行转账还款，或约定账号自动还款。⑤



图为KKR基金创始合伙人亨利·克拉维斯。

LEGEND OF WEALTH IN THE WORLD GROUP — KKR GROUP

全球财富传奇之KKR集团

策划编辑_张妹 责任编辑_黄敏

它被誉为“直接投资领域的开拓者”，它是金融史上最成功的产业投资机构之一，也是全球历史最悠久、经验最为丰富的私募股权投资机构之一。它以“野蛮”著称，在业内饱受争议，却在最近两年被华尔街毫不吝嗇地冠以“王”的美誉。它曾经诞生了全球首例金额超过10亿美元的杠杆收购交易，又通过了全球首例以要约收购方式完成的上市公司收购交易，更数次刷新了在全球范围内公布的最大的杠杆收购交易，完成了世界上最大的收购案例。你或许有些好奇，究竟是哪个金融集团拥有如此传奇？这便是“老牌正宗的杠杆收购大王”——美国私募股权基金巨头KKR集团（Kohlberg Kravis Roberts & Co.L.P.）。