

A SUPREME FANTASY ABOUT THE "RETIREMENT"

一个关于“退休”的终极幻想 文_Heesen

“迷你退休”（mini-retirement），源自英文“Gap Year（空白年）”，本来是形容西方年轻人在刚毕业时，先流浪一年，到处旅行、度假、打零工，以此来寻找人生目标与梦想的生活。现在，“迷你退休”也被用来形容休假长达3个月以上的生活。你可以利用这段时间去国外待上一阵子，开阔眼界；也可以去实现一直渴望的进修，提升自我；还可以尝试实践自己的梦想，明确自己到底想要什么样的生活。



图/东方IC

如果你已经习惯一年工作50周，那么即使休了年假去长途旅行，这种惯性仍然会一路跟着你，最后疲惫地结束假期。如果你已经厌倦了这种节奏，渴望彻底放松，那么“迷你退休”也许是个可行的选择。

■ 选择“迷你退休”的理由

理由1: 没有突破, 就没有前进

对你来说, 现在的生活仅仅意味着吃饭、上班和睡觉, 但纵然百般无奈, 却因为缺乏追寻梦想的冒险力, 而只好持续现状?

许多人认为要有一份稳定的工作作为后盾, 内心才不会恐惧。因此, 为了想要实现“长远”的目标, 而埋头“现在”的工作, 但却忘记订下“明确的目的”, 比如: 下个月我就去旅行, 但内心却不断告诉自己: “再多工作一段时间再出去吧。”

有人可能会问, “要是离开后再回来, 我的工作不保、我的薪水不像以前一样怎么办?” 但你怎么知道, 放个长假、换个思想, 回来的工作不会更好? 刚从一家外资银行离职的吴小姐, 就是因为有澳洲打工度假加上国外旅游的经历, 才能轻松进入一家更优秀的公司。

理由2: 面对压力, 迂回化解

有调查显示, 至少有10%的全职工作者计划或已经给自己放了长假。在30—35岁的人之中, 对工作压力和生活状态感到厌倦的高达80%。一个专门做心理咨询的医师说, 她的顾客大多是30多岁的高收入人群。因为20多岁的时候, 人们总是做一些别人要求他们做的事, 过那种别人希望他们过的生活。可过了30岁, 他们往往突然发现, “我已经有了车子房子, 我已经有了自己的事业, 可是, 我过得并不快乐!”

对于这样的顾客, 医师通常会告诉他们, 他们应该花点时间来关注自己——自己到底需要什么? 想做什么事? 想到哪里去? 比如, 是不是应该出去旅游几天, 要不要多花点时间陪陪孩子, 或是学一门插花、陶塑之类的新鲜玩意儿。“至于那些厌倦烦躁心理特别严重的顾客, 我常会建议他们给自己放个长假。因为换一个生活环境, 往往能让人发现被日常琐事掩盖的真正的自我, 或者说, 至少能为你重新投入紧张的工作积蓄动力和能量。”一位心理咨询医师这样说。

理由3: 重拾兴趣, 愉悦身心

有人说: “等我退休后, 要去国外流浪, 住个半年。”有人说: “等我退休后, 我要去意大利学一年的美术。”而真的等到退休的时候, 你是不是还能维持现在那个“美好的感觉”呢? 那么就不妨为自己准备一次“迷你退休”, 将与其期待正式退休时, 再好好把一生全部“玩回来”, 还不如将时间提前分配给自己, 就先给自己一段短时间的“退休生活”, 让自己暂时离开工作、完全放松, 之后再吧人生找回来。

■ 全球“迷你退休”后生活选择趋势

由于世界各国不同的风俗习惯、文化氛围、经济状况, 高净值人群的生活志趣也不尽相同。不改冒险性格的美国人, 长假休息后不会甘愿长坐家中, 也不会再继续与世相争, 而是乐于经常出游, 在旅途中感受自然和生命的脉动。除了选择旅行外, 美国人还会选修一门自己感兴趣的课程, 或做一些力所能及的社区义工工作。

说起公益活动, 法国人的热情绝对不低于美国人。法国人最忌被人看做是需要照顾的人。他们除了自娱自乐外, 还积极参加一些社会公益活动, 特别是乐于为中小學生提供无偿辅导。

与美国人和法国人相比, 富有创新精神的英国人显然更显工作狂, 长假休息后除了参加志愿性的慈善机构外, 还有一些人继续开创新事业, 如开咖啡馆、小饭店或公司等。甚至还有人干脆当起了“作家”, 他们以各种积极的方式丰富着自己的安逸生活。

富有学习热情的波兰人也不甘心闲着, 虽然不会成为工作狂, 但依然渴求学习更多的新知识, 如音乐、外语等, 并且视学习为一种不可缺少的生活乐趣。

综上所述的各国人群一般都会选择自己继续要做的事业和爱好, 但却不能称之为绝对清闲的享乐主义者。说到享乐, 新加坡人可能更有发言权, 他们一般不太看重发挥余热, 只愿尽情感受悠闲的生活。就享乐这点而言, 瑞士人也是一个典型, 他们贪婪地享受着瑞士美景的同时, 也非常热情好客, 他们很乐意当导游为游客指路讲解。而同为享乐, 加拿大人则更喜欢选择乡村小别墅作为自己的美丽圣地, 过起田园生活, 他们休闲时会非常喜欢去庄园田间喂养牲畜和种植花卉。④

PARTICIPATE IN A CHARMING ADVENTURE

来一场迷人的冒险 文_乐艳娜

每一天都像一次伟大的冒险，而在另外一些时候，生活仅仅意味着吃饭、上班和睡觉。那么，我们是不是应该来一次长假了？有没有想过放弃现在的工作，进行一次“迷你退休”呢？



图/东方IC

有时候,长假只是我们对理想生活的一种尝试,对未来的一种选择,只是因为它离我们所习惯的生活方式是如此之远,所以才显得这样迷人。



你需要长假的10个迹象

- 1.每天上班的路上,你都会冒出这样的念头:“如果今天不用面对工作就好了。”
- 2.每个周末的早上你会惊醒,然后想:“谢天谢地,今天不用上班。”
- 3.你下班回家后,除了吃饭、睡觉之外没有精力做别的任何事情。
- 4.你总是很忙却从来没有太大的成就感。
- 5.你总是无端觉得沮丧和压抑,即使在最开心的时候心底也有这样的阴影。
- 6.你无法面对这样的问题:“我的生活中除了工作还有什么?我该怎么过?我这样过到底为了什么?”
- 7.你对度假生活充满想象,而从前你根本不会有这种感觉。
- 8.你对“怎样改变你的工作与生活……”之类的电视节目或畅销书充满兴趣。
- 9.每晚你都乐于沉浸在“去哪里玩”的梦想之中。
- 10.每个晚上,你都会烦恼,因为早上睁开眼就要面对工作。

LINK

时尚还是风险?

“迷你退休”其实并不是什么新的概念,工作三五年,然后休息一年半载,用工作积累的钱好好地休息一下,到世界各地走一走看一看,体验不同的人生,遭遇不同的人。然后也许回到原来的地方再找一份为下一次“退休”积蓄力量的工作,也许会在旅途中有所停顿,然后做出改变一生的决定。

虽然完全脱离原来生活轨道的做法并不是每一个人都可以承受的,但确实有一些勇敢的人正在如此实践。

将这种生活方式归结为“迷你退休”的美国人蒂莫西·费里斯就是其中之一。在他的《每周工作四小时》一书中,他分享了自己“迷你退休”的经验。作为普林斯顿大学的讲师以及利用全球定位系统管理一家跨国企业的CEO,他曾在2004年到2006年间离开美国18个月,去环

游世界。他的想法是:与其计划真正退休了以后再回去把一生玩回来,不如计划两三年后就退休,趁着还年轻,休息一两年,离开工作,完全放松,之后再回去把人生找回来。因为谁也不能担保自己一定能活到60岁,退休金到时候也一定能到自己的口袋里。

在2008年金融海啸以前,这么做确实时尚。及时行乐,享受花掉自己辛苦赚来钱的乐趣,是消费主义者的不二法门。但是,在经济危机到来之后,“消费主义”招来一片声讨。谁也不知道自己什么时候有可能被解雇,什么时候才有可能从股市里解套,在这个时候,去“迷你退休”,把仅有的一点积蓄用掉,难道不是一种风险吗?谁能保证退休回来,还能找到工作?那时候,要存款没存款,要工作没工作,不是比现在的生活更惨吗?

图/CFP



退休也可以很省钱

风险确实存在。但是，在这个世界上，一切都有另一种可能。

最近，关于“迷你退休”的生活方式又热了起来。每一个收入减少的人，都想找个更省钱的地方。其实，“迷你退休”是风险还是新的省钱方法，都取决于一个选择，那就是退休后去哪里，做什么。

还是以费里斯为例，这位“迷你退休”的倡导者在退休之前居住在旧金山湾区一间租来的公寓里，在开始旅行后的12个月里，由于退了公寓，在旅行目的地选择住在一些非常便宜的地方，一年下来节省了32000美元。

这是一个在做出“迷你退休”决定之前很容易被忽视的优点。同样都是休息，在原工作地与在一个物价相对低廉的地方，结果是不同的。

试想，假定你在华尔街工作，目前的经济形势很可能使你整日无所事事，甚至面临解雇的危险。既然如此，与其惶惶不可终日，不如辞了工作，到某个生活成本比纽约小得多的城市住下，用以前的积蓄过一种没有压力的生活，好好放松，也好好认识用另一种生活方式生存的人。如果还是想回到原来的生活，随着经济复苏，想找一份新的工作重新开始，并没有那么难。如果就此改变了自己的生活态度，就在当地找一份工作，开始以前从未想过的工作，也未尝不可。

如果不想离开居住已久的城市，“迷你退休”所带来的省钱模式也是可行的。原本住在市中心，可以短期地住到市郊，反正已经“退休”了，并不需要每日在拥挤的车流中寻找自己的位置，一个星期进趟城，也就可以了。

除了钱以外的东西

除了节省开支，“迷你退休”还有其他的好处。在改变了自己的生活轨迹后，费里斯通过环游世界学习各种有意思的东西，他在阿根廷赢得了探戈比赛的冠军，在欧洲玩摩托赛车，在巴拿马潜水，还在日本学习马背骑射，每天的生活都丰富多彩。由于不用再每天查看邮件，每天了解国际局势可能对经济走向的影响，不用为那些金融数字而烦恼，他可以用这些节省下来的时间享受生活，并把这种生活拍摄和记录下来，与全球人共享。

另外，换一个地方生活也使他交到了许多朋友，而这些朋友，可以为下一次“迷你退休”提供更省钱的方法。费里斯在他的书中介绍说，一次他打算去乌拉圭，但那里居住很贵。于是，他就找到邻近的阿根廷的布宜诺斯艾利斯，那里有个曾经租过公寓给他的房东。通过一番交谈，房东就帮他在乌拉圭租到一间便宜但条件却很好的公寓。

所以，尽管风险存在，尽管一些不稳定因素可能令人感到不安。在这种情况下，不妨来个“迷你退休”，省下金钱和焦虑，得到的是新的视野、学习的机会和平静的生活，何乐而不为？^⑤

MINI-RETIREMENT'S COUNTDOWN TIMETABLE



图/东方IC

你的“迷你退休”倒数时间表

“迷你退休”是一种以循环为特点的生活方式。这种生活方式可以让人们跳出单纯的生活，重新审视自己的人生意义并寻找快乐。

事实上，Yahoo民调中心网络调查显示，有高达83%的网友都期待能从工作中暂时退出、休息一阵子。其中有30%的人想到国外游览或读书，25%的人想环游世界，14%的人则想充实自己、学习新技能以及好好休养身体。至于要休息多久？30%的人选择一年，29%和27%的人认为半年及三个月以上就好。

所以，如果你决定要执行“迷你退休”计划，你该怎么慢慢从生活中脱离？根据《每周工作四小时》书中节录，你可以采取以下方法：

三个月前：削减你的物品，目的是让自己提前习惯精简生活

- ★自问80%的时间中，使用20%的物品是什么？其他的请丢弃（包括衣服、杂志、书籍……这些生活必需品，再买就可以了。）
- ★对你人生造成压力的物品包括：不必要的保险、投资、花费，（这些可以资助你在“迷你退休”中的一些的花费。例如：迷你退休期间，你可以将手中的公寓出租，固定赚进另一笔收入。）

两个月前：自动化

- ★将各个需要扣款的项目，向信用卡公司申请自动扣款，非必要的扣款项目，相信你在三个月前的削减动作中，已经处理掉了。
- ★所有需要你签的文件，申请可以由你信任的家人或其他专业人士处理。

一个月前：请家人、朋友或同事，将重要的事情固定以 Email 寄到你的信箱。

两星期前：

- ★将所有身份证明文件、信用卡、医疗保险、电脑档案……都复制出来，留给家人或同事，并自己保留一份。
- ★找寻“迷你退休”的目的地，可以选择一间公寓，长时间住宿比较便宜。
- ★确保自己的海外医疗保险。

一星期前：

- ★这个星期的第一天，决定你星期一到星期日的所有行程。
- ★打包行李。

抵达后：

- ★第一天：游览（但不要花钱买纪念品），并开始入住先前决定的地点，但租金先付一个月就好，因为你不知道这个地方适不适合你。
- ★第三天：购买当地的医疗保险。
- ★一周后：淘汰你这星期在当地、或自己带来的不必要东西，开始学习精简的生活。🇺🇸

WHERE WOULD YOU CHOOSE FOR THE MINI-RETIREMENT?

“迷你退休”，你会选择哪里？ ——全球“迷你退休”度假地推荐

文_李婉娜

背着背包，在多伦多街头闲逛，累了就在当地认识的朋友家住宿，不花一分钱。这是塔罗牌专家傅子绮十年前飞往加拿大、美国时所拥有的四个月假期。

如果你有这样一个“迷你退休”计划，你会选择去哪里呢？

1. 法国穆雷

推荐指数：★★★★★

推荐理由：回归农牧，为理想而耕种

告别城市生活的乏味与忙碌，你可以选择位于法国穆雷的国际化有机农场。这是一个推动全球有机农业志愿服务的非营利组织，农场主为旅行者提供膳宿，旅行者则在那里劳动来作为交换。停留时间短的可以只有一个星期，长的则可达6个月——这要视你的技能、你的日程以及你与主人的关系而定。除了在加入当地的一些组织时要交纳合理的费用外，其它全部免费。你除了需要在农场劳动外，还可以参加周末的本地蔬菜市场，把亲手种的有机蔬菜——西葫芦、青豆、蚕豆、土豆、菠菜、胡萝卜和小萝卜，清洗干净，卖出去。

在农场的网站上还列出了分布在各地的几百个农场分部，除了穆雷以外还有很多选择，每个农场都有自己的招揽信息：在Bouleternere有一道古老的石墙需要修补，在Valbonne种橄榄树，甚至在Fontvieille可练习瑜伽和气功等。

图/东方IC



2. 玻利维亚

推荐指数：★★★★★

推荐理由：“南美西藏”，选择一段探险生涯

火山、沙漠、丛林以及世界上最大的盐湖……这些就组成了玻利维亚，不管是哪一次，只要踏入玻利维亚，就意味着进入了一个令人激动的探险国度。玻利维亚位于南美洲中部，属温带气候。有人称玻利维亚为“南美的西藏”，因它同样是位于大片高原之上，地貌与中国西藏亦颇为相似。事实上，玻利维亚的首都拉巴斯的海拔较拉萨高出约二百米，是世界上最高的首都；拉巴斯机场的海拔更比拉萨贡嘎机场高出约八百米，是世界上最高的国际机场。玻利维亚自然风光多变：一望无际而平坦如镜的盐湖堪称世上一绝，呈现多种颜色的高原湖泊让人眼界大开；然而一条号称世界上最危险的公路，却把旅客从冷酷的高地带到生机盎然的亚热带雨林。玻利维亚主要风景旅游点有：的喀喀湖、耶稣传教区和亚马逊河流域地区等。

3. 希腊麦克诺斯岛

推荐指数: ★★★★★

推荐理由: 海岛生活的美妙体验



麦克诺斯岛被誉为是希腊最优雅的海岛，它的美丽当然是精致的，据了解，许多人去希腊，目的就是为了去麦克诺斯岛一览它的美丽风采。岛上遍布色彩斑斓的小房子和希腊式圆顶教堂，仿佛是童话故事的再现。房子的墙壁上大多刻有独特的希腊式花纹和图案，有的院子或阳台上还会加一个陶罐或形状独特的石块，古典与雅致在这里得到完美结合。小威尼斯位于岛的中心地带，因类似威尼斯的水边建筑而得名。有着一列建在沙滩边海岸上的房子，近海边的多是餐厅或咖啡馆，海水浸没了房子的基石，几乎漫到了地平面。虽然同属建在水边的房子，但从某些角度来看，它的风情更胜于意大利的威尼斯。沿着一片布满大大小小鹅卵石的沙滩走去，一长列雪白的房子顺着海岸边蜿蜒伸展，中间点缀着红、黄、蓝、绿的灿烂，爱琴海如翠绿的玉石在房子脚下流淌，拍岸的海水不时又卷起数丈高的雪白浪花，飞溅出白雾来，在透亮的阳光下，如仙境般脱俗。在岛上，你值得花时间在小巷子里穿行，在迷宫般的小巷子里藏着大量特色商店，商店的橱窗、摆设和小商品，每一件似乎都经过店主人精心的配衬和布置，显得别致而有趣味，小店的前院里还摆上桌椅，供游客休憩。巷子的风情让人着迷，从巷子横穿到岛的另一端，就是麦克诺斯的码头，这边的风景与小威尼斯又绝不相同。这里不仅有麦克诺斯岛著名的蓝顶教堂，还有著名的鱼市场，岸边停泊了不少色彩鲜艳的小游艇。早上的时候，鱼市场的旁边还开设有一个小型的菜市场，五彩缤纷的蔬菜、水果、鲜花摆得整整齐齐，在明媚的阳光下格外艳丽炫目。

4. 牙买加奥拉卡比萨

推荐指数: ★★★☆☆

推荐理由: 走近“007”的桃花源

小说家伊恩·弗莱明就是在牙买加的这个岛上创造出了世界上最有名的特工——“007”詹姆斯·邦德。而他本人在这个岛上的别墅，现在已经成为一个著名的景点。65年前，弗莱明第一次来到这个小岛的时候，就选择了住在草莓山，草莓山原是一个18世纪的种植园，现在已经变成了蓝山地区的豪华度假村。当年弗莱明的桃花源，如今已经开放给了来自世界各地的慕名者，而很多人来到此地，除了度假以外，更多的是想要寻找詹姆斯·邦德的蛛丝马迹。

5. 塞浦路斯

推荐指数: ★★★★★☆

推荐理由: 亲近自然, 别处有风景



塞浦路斯在地理上是亚洲岛国,但却隶属欧洲,位于地中海东部,是地中海地区最热门的度假地之一。每年的5月中旬到10月中旬是较长的夏季,平均温度26℃到29℃;11月到2月之间是冬季,平均温度10℃到13℃;夏季和冬季被短暂的秋季和春季分开。塞浦路斯岛对热爱大自然和户外运动的人来说是一个绝好的选择。有钓鱼、登山运动、徒步旅行、高尔夫和海上运动等多种有趣的运动。塞浦路斯是一个有很大“心脏”的小国家——一个真正欢迎它的游客和对待他们像朋友一样的岛国。因为塞浦路斯有迷人的风景和宜人的气候,所以很多人觉得这里是他们生存的天堂。塞浦路斯,一年之间有320—340天是晴天,日照充足,水果、蔬菜等常年可以收获。再加上是岛国,海产丰富。3000多年的外族统治以及从世界各地前来的商人带来了多样的烹调技术,在吸取了希腊、土耳其、意大利、法国、英国等各地风味之后,塞浦路斯人创造出了自己独特的饮食文化。这里有阳光灿烂的海滩,有松树覆盖的群山;宁静且没有时间约束的村庄;舒适的海滨宾馆和自然淳朴的乡村。塞浦路斯所有的风景都有道路可通,绝大多数高速公路都有一至两条辅助路线为更多的探险者提供方便。

6. 美国加利福尼亚海洋牧场

推荐指数: ★★★★★☆

推荐理由: 追寻你的现世乌托邦



在美国加州海岸一块延伸出去的十英里长的神秘地带,坐落着海洋牧场。上世纪60年代初期,一群顶级建筑师发现了这里,在这里建造了一个乌托邦的世界,至今仍然被后来的建筑师们膜拜。

可以想象——清晨,海洋笼罩在大雾中,野生植物的味道弥漫在空中,沿着羊肠小道,仿佛可以走到一处荒无人烟的地方。绵延的草甸上,有小鹿在漫步,它们的眼睛会温柔地望着你。水草突然哗啦啦响起来,那是一队鹈鹕突然飞到空中去了。在海洋牧场,即便你迷路了也没有关系,沿着摇摇欲坠的尖桩篱栅和海洋里漂过来的浮木,总会再找到方向的。多年前,建筑师们设计的时候,仔细按照风的吹向种植了柏树林,设计了房子,直到今天,一有风吹到这里,就会形成诗意的回响。

图/东方IC



7. 日本小樽

推荐指数: ★★☆☆☆

推荐理由: 带上爱人重温旧日情怀

看过日本电影《情书》的人,对北海道的小樽都会有些印象。这里是日本最美的地方,天然、清幽、远山、大海、春天的漫山繁花和冬天的洁白雪景,无论是怎样的角度都让人沉迷不已。小樽最出名的是玻璃工业,也让这个城市有着“灯的故乡”的美誉,看精致的玻璃工艺,是小樽的另一种浪漫。琳琅满目的玻璃用具、艺术品及家饰罗列满街,有高级豪华的专卖店;也有卖各种小饰物、玩具的路边摊。日本的工匠们从海洋中获得了灵感,小樽玻璃工艺品中有不少使用蓝色和淡绿色的,这正是大海的象征。傍晚时分,在富有欧洲浪漫气息的小樽运河畔,漫步于罗曼蒂克的古老街道。不论大街小巷,人行道旁的空地一定是种满了五颜六色的花草,商家门前店旁也设有空地,并放置有可提式木盆、木桶的花草盆栽,垃圾筒,坐椅等各种摆设。小樽的每一个地方都充斥着浪漫气息,不论是小樽运河的煤气灯、仓库群的红砖、商店内的水晶小熊、美术馆内的油画、博物馆内的音乐盒、交通纪念馆里面的蒸气铁道等,都让到来小樽的人回味无穷。小樽的典型代表风貌是小樽运河,长约一公里。运河沿岸是条风光旖旎的散步道。每当夕阳西下,煤气灯一个个地点亮,使周遭的一切都被灯的雾气所弥漫,浪漫得无法形容。这似乎也说明了为什么小樽有那么多工艺馆,尤其是吹玻璃的技艺,因为,艺术家们想在一瞬间的亮光中,追寻北国无穷之美。

8. 澳大利亚海曼岛

推荐指数: ★★☆☆☆

推荐理由: 最隐秘休闲地

如果可以执行一次“迷你退休”计划,你是否会选择去一个无人的岛屿告别外界的喧嚣?那么海曼岛就是一个绝佳选择。海曼岛距澳大利亚东海岸大约32公里,是一个十分隐蔽的度假岛。人们来这里,不仅可以欣赏热带海洋和大堡礁迷人的风光,也能感受静谧优雅的休闲生活。目前还没有直接到达海曼岛的航班。要先乘坐私人飞机在附近一座小岛上的机场降落,然后,换乘豪华游艇,到达海曼岛。当你踏上海曼岛的时候,你会突然发现岛上似乎只有你独自一人,这便是这座度假岛的秘密。其实,这个度假地配备了大约500名服务员,但是,他们大多数时间都在地道里工作。当您了解到这座地下迷宫的作用之后,仅仅几秒钟,香槟酒就已经送到了你的门口。®

图/CFP



■ 图为美国亿万富豪尼古拉斯·伯格鲁恩。

ALTERNATIVE "POOR": NICOLAS BERGGRUEN

另类“穷人”：尼古拉斯·伯格鲁恩

文_胡天骄 责任编辑_于丹

有这样一位富豪，在积累了亿万财富、购置了成功人士通常所有的战利品（佛罗里达私人小岛上的豪宅、纽约的豪华公寓等）后，他开始降低对物质生活的要求。如今，虽然他拥有超25亿美元的身价，但却没有一处自己名下的豪宅；虽然拥有双重国籍，却很难说出哪里才是他的家。这就是尼古拉斯·伯格鲁恩，一位靠投资起家的另类“穷人”。

■ 把坏事变好事的人

“如果你关注的事，或者你是一个完美主义者，你就会专注于正在进行的工作，然后自觉远离其他事件，因为它们会偷走你的能量。我就是这一种人。”

现今已至天命之年的亿万富翁尼古拉斯·伯格鲁恩长着一张帅气的脸，拥有富甲一方的身家以及神秘莫测的经历，让他成为了全世界

虽然他拥有超25亿美元的身价,但却没有一处自己名下的豪宅,
虽然他拥有双重国籍,却很难说出哪里才是他的家。
这就是尼古拉斯·伯格鲁恩,一位靠投资起家的另类“穷人”。

著名的“钻石王老五”。多年来,他似乎总是行踪无定,从柬埔寨的稻米农场、土耳其的风车农场,到俄勒冈州的乙醇制造厂,他常年流连于全球各大五星级酒店,怀揣着一个小手提包,里面装着他必需的衣物和工作的必备——黑莓手机。他会经常穿着一件粉红色的衬衫,上衣口袋上有他的名字缩写,衬衫的领口和袖口已经出现了磨损。

伯格鲁恩是著名德裔艺术收藏家亨氏·伯格鲁恩的儿子,亨氏是毕加索的密友。小伯格鲁恩在法国和瑞士长大,年轻时的伯格鲁恩生性反叛,抗拒帝国主义文化,对自己优越的出身感到不满,在瑞士寄宿学校因叛乱言论退学。如果照此发展下去,我们或许只能看到一个依附于父亲光环下的愤青。当然,大多数亿万富豪在成长的过程中都会有些离经叛道的行为,所幸,这个含着金汤匙出生的孩子在某一天突然悟道,他应该在这个现实世界的游戏场中搭建自己的平台。

用伯格鲁恩的话说:“教育是父亲给的,成就是自己一手创造。”17岁那年,伯格鲁恩前往纽约,就读于纽约大学,开始用自己的几千美元进行投资;毕业后,他积极投资股票、债券;不久之后,他又开始收购一个个完整的企业。伯格鲁恩最大的成功之一便是收购了眼镜公司FGX(前身是Foster Grant),他在该公司价值不断缩水的时候买下了它。收购完成后,他扩大了产品线,重组了管理层,然后将该公司上市,大赚了一笔。伯格鲁恩还创建了葡萄牙最大的媒体公司之一Media Capital,此前他收购了多家报纸、电视、广播、杂志和互联网资产。几年间,伯格鲁恩通过金融投资和媒体业务成为亿万富翁,身价直线上升。

如今,他旗下的企业包括土耳其的水力及风力发电厂及西班牙媒体,还有他曾经以一欧元价格收购的拥有128年历史的德国连锁百货公司阿坎多集团(Arcandor)的分公司嘉士达(Karstadt)。

2009年,德国连锁百货公司阿坎多集团申请破产。2010年,伯格鲁恩正式以一欧元的象征性价格将嘉士达买下,这使得嘉士达破产事件告一段落,也使得伯格鲁恩开始了一段最富挑战的交易历程。当时,伯格鲁恩虽然只以一欧元收购了嘉士达,但同时还需要注资7000万欧元打点这家航母级百货公司的120家分店和12.5万名员工。为了吸引年轻的顾客走进百货公司,他着手让嘉士达改头换面,走时尚路线,比如邀请著名服装品牌经销商麦克斯·阿兹利亚成为其合作伙伴等。显然,伯格

鲁恩的决策是对的。

伯格鲁恩在多个企业的合作伙伴、消费品巨头Jarden Corp的首席执行长马丁·富兰克林表示:“伯格鲁恩是一个精明的买家,是那种能把坏事变好事的人。”

■ 奢侈品是一种负担

“生活中的奢侈品,对于我来说,会变成一种负担,并没有带给我什么愉悦。我明白,人类出于本能会创造巢,或者通过拥有一些东西来展示他们。但对于我个人来说,它变得越来越没趣。”

在2000年,伯格鲁恩突然卖掉他名下的所有房产以及他唯一的一台车,而所有的艺术收藏品也都关进了仓库。他每日的生活就是“流浪”于全球各地的五星级酒店。

对于这另类的举动,外界也曾质疑伯格鲁恩是在逃税还是另有所为,伯格鲁恩表示,他之所以决定开始过“流浪”的生活,并不是一种避税的手段,“我都支付了所有的税费。”此外,伯格鲁恩还是17位宣布将自己半数的资产捐给巴菲特和盖茨发起的慈善活动的亿万富豪之一。“我现在做的事,就是让我最终能捐出更多的财产。”

伯格鲁恩的个人习惯颇具传奇色彩。他每天工作12小时至14小时。他很少出现在全球各地的办公室,反倒是喜欢在酒店的客房和餐厅里工作。伯格鲁恩似乎有些低调得过了头,他从未出现在类似“福布斯富豪榜”之类的名单上,尽管他很有可能上榜。我们搜索了国内外媒体资料,却几乎找不到关于他的报道。或许从一件事情上我们可以看出原委——几年前,一家荷兰杂志试图发表有关他的报道,伯格鲁恩一怒之下买下了全部杂志,并销毁了它们。

这个不喜欢抛头露面的亿万富豪除了流浪之外,还有一个爱好——收藏。伯格鲁恩的父亲是欧洲著名的私人收藏家,他所建的伯格鲁恩博物馆坐落于夏洛特宫对面的施丢勒建筑的西侧建筑里,这个于1996年建立的欧洲著名艺术馆藏有经典现代主义艺术家毕加索、布拉克、克利、劳伦斯、贾科梅蒂和马蒂斯的作品。为继承父业,自20世纪90年代起,伯格鲁恩就不断地买进如沃霍尔、赫斯特和昆斯的作品。



■ 图为尼古拉斯·伯格鲁恩(中)参观德国新国家美术馆。

他计划在柏林建造一家博物馆来展示其收藏的现、当代艺术品，并在生前将自己所有价值连城的名画和艺术作品都捐给这家新博物馆。“我没有任何地方可以保存这些名画。”伯格鲁恩说：“我是通过金融投资赚到亿万家产的，现在我想投资造福于真实的世界，我想让我的投资能够持续数代人，并改善无数人的生活。”

■ 从商为的是社会责任

“与生意相比，社会责任显然是一个更巨大的挑战。坦率地说，也更加富有吸引力。但是我想大体了解一下现实世界，为此我先从商了。”

伯格鲁恩并不是只想做一位只懂得低调的“隐形人”。他时常会奔波不休，曾经一年的时间里，他坐飞机共花了250个小时跑了全球80多个城市。近年，他逐渐致力于社会责任，鉴于石油飙升，他寻求替代能源，收购奥勒冈州一家最大的酒精工厂。经过研究，他发现世界的粮食被用来作为燃料的情况越来越多，其产量已不符需求，于是，他组成农业专家小组，着手研究增加农作物的生产。他买下澳洲数万英亩的土地，计划生产谷物。此外，他还商议购买世界其他地区的土地，与几个国家的政府协商租用土地，作为栽种树薯、玉米、稻谷、橄榄与其他庄稼之用。从生产食物计划中，他了解投入资金可以解决许多社会问题。他说，政府解决这些问题有

一定难度，所以就让市场需求来帮忙解决。在房地产方面，伯格鲁恩致力都市化工作，他投资复苏内陆城市，同时大量买进纽泽西州纽华克市区的土地，建造多用途的办公室、住家与零售店。此外，他在印度、土耳其与以色列也进行类似的计划。伯格鲁恩正计划运用他的基金会，处理一系列的社会问题。

他还在干一件更大的事儿——试图寻找挽救西方经济下滑的方法。2010年，伯格鲁恩一直关注如何支持加州的各项发展。该年夏天，他创建了“加州着眼长远委员会”，并为支持该组织个人出资2000万美元。同年10月份，该组织在谷歌公司总部召开了成立大会，由两位前任州长阿诺德·施瓦辛格和格雷·戴维斯共同主持。

在创建“加州着眼长远委员会”的过程中，伯格鲁恩从他的各种人脉中挑选出委员会成员，其中包括美国前国务卿康多莉扎·赖斯、慈善家埃利·布罗德以及谷歌首席执行官埃里克·施密特等重量级人物。该委员会目前仍在讨论并制定其议事日程，不过伯格鲁恩希望能延长加州州长等政府官员的任期限、扩大课税基础，并将权力从位于萨克拉门托的加州政府下放到各地方政府。

“加州着眼长远委员会”的目的是形成“长期结构性调整构思”，以便对政府体制进行修复从而成为“全美其他地区政府改革的领头羊”。伯格鲁恩说：“在我看来，这个国家，在这个刚结束的中期选举中，进行的是为昨日之事而争执的战争。”而对于加州他这样评价，“加州早已超前了，他们正在进行下一场战争。下一场战争的目标是一系列实实在在的改革。而这正是我们的工作。”

伯格鲁恩并不打算停止他寻求加州改革的努力。他还创建了一个全球委员会——尼古拉斯·伯格鲁恩研究院21世纪全球委员会——效仿20国集团“应对全球挑战”。到目前为止，该委员会成员包括前巴西总统费尔南多·恩里克·卡多佐、西班牙前首相菲利佩·冈萨雷斯、德国前总理格哈德·施罗德、前巴基斯坦总理肖卡特·阿齐兹以及伯格鲁恩的资深顾问加德尔斯。“我不后悔(成为一名企业家)，但我很遗憾没有更早就开始这项工作。”伯格鲁恩满怀激情的表示。☺



■好乐买CEO李树斌。

好乐买其实是李树斌的第二次创业之旅。他24岁离开公司去读研，25岁又从清华大学退学回到公司。他自己说，那是一次很失败的一次经历，但没有那次经历，也就不会有今天的好乐买。因为他在25岁就知道了自己的弱点是什么……

RECOGNIZE YOURSELF, THEN ACHIEVE YOURSELF

看清自己才能成就自己 ——好乐买CEO李树斌讲述自己的财富人生

文_李树斌 责任编辑_陈方诗

我本来不叫李树斌，上大学后改过一次名字，所以现在我通过别人叫我什么名字来区分他是老家的人还是在北京认识的朋友。1998年我从辽宁丹东来北京上学。本来是报考清华的，最后差几分，调剂到了广院，也就是现在的中国传媒大学。那年头计算机系最火，但是广院这种文科大学没有工科专业，所以我最后读了管理专业。

上大学后，开始有同学陆续买电脑。我长在丹东的一个小县城里，之前根本就不知道电脑长什么样，所以跟家里说也要买一台。这可能是我向家里要的最后一笔钱，因为之后大学三年时间里，我几乎全是自食其力，当然，这要感谢那台电脑，它让我学会了编程、做网站。



图/东方IC

■ 经历失意之后，李树斌明白了技术、产品才是自己的专长，于是他与合作朋友创办了以销售正品鞋为主导的“好乐买”购物网站，取得了巨大的成功。

但我绝不是一开始就知道自己将来会进行互联网创业，更不是买来电脑就乖乖学本事。和普通人一样，我是为了玩游戏，但不幸的是，很快我就发现在中关村买的这台电脑有问题，玩一会就卡机，于是，我就上网找一些有意思的软件下载安装。有一天发现了一款关于如何写Flash程序的软件，自己就开始琢磨。很快，我就学会了如何做简单的Flash。

当时北京开始出现不少网页设计公司，给很多企业开发网站，而Flash作为一项比较时髦的应用，几乎成了所有企业网站的标配。大一下学期我就找了一份兼职，这家公司专门给企业做网站的外包设计。我记得接的第一个活就是给山东鲁能集团做一个Flash网页。花了两个下午时间我做出来了，没想到还真通过了。当时1秒钟的动画是200元。公司从一个项目可以拿三四千，给我一两千。第一个月我赚到了五六千块钱，后面最多时每个月能有上万元“外快”。

但大三的时候我实在做不下去了，我觉得自己和民工没什么区别。网站设计基本就是个体力活，我看不出有什么前途。所以大三我就准备去美国留学，考托福、GRE，办签证。但一场“9·11”事件彻底粉碎了我的出国梦，这也为我打开了另一扇门……

■ 1+1为什么等于2?

大学期间除了打工赚钱，我还做了另外一件事，就是和几个同学做了我们学校的BBS——“核桃林”。这个社区到今天还有，和“水木清华”等知名大学的BBS一样，是当时很多大学生的网上家园。“核桃林”最多的时候一天有几万个帖子，我还在上面开发过几款基于Flash的小游戏。由于没有服务器，我们就把自己的电脑当做服务器，后来带宽不够了，我们就借用了学校唯一一个可以编程的实验室，一边在里面运营BBS，一边帮老师做一些事情。

有一天老师找到我，说外面有一家电子商务公司，想找个学生去兼职做一下他们的技术开发。这是一个临时项目，老师说报酬能有5000块钱，我就去了。

去了之后我才知道，这家公司叫搜易得，老板叫郭洪驰，也就是现在西街网的创始人。我去的时候他们就三四个人，没有人懂技术。他们的模式是在门户网站上做商城。就是说，一个人上网买东西，就去新浪、搜狐等网站里去点击商城，点进去之后其实就是我们自己的网站，有卖数码的、有卖鲜花的，搜易得就是把这些门户作为自己的入口。而后，我们再把相应的“铺位”租给别人，包括一些品牌商、代理商。盈利模式就是搜易得买入口，然后商家在我这里买位置。

前段时间，见了曾经在搜易得一起工作过的一个同事，他跟我说起当时京东商城的CEO刘强东也是我们商铺上的商家。我问这个同事，刘强东当时和其他商户有什么不同，他说，“别的商家每次都要问你们的店租能不能降一降，但刘强东总是问，你们的程序是怎么编的、你们的流程是怎么控制的，他从来不关心价格，倒是电子商务的后台技术很感兴趣。”

快毕业的时候，郭总找我谈话，问我愿不愿意留下来。当时我也不能出国了，而且考研也没成功，所以对接下来做什么也没有具体的方向，就答应留下来。搜易得一年在几大门户上的投入大概有上百万，收入增长很快，很快就达到几个亿。搜易得的技术都是我负责建立起来的，但是到了2005年，我觉得这个“工种”渐渐没有技术含量了，基本就是重复性劳动。还有一点，就是我经常受“刺激”：我有几个去美国学计算机的同学，一路读到博士。平时在网上和他们聊天，都没法跟人家交流，张口就是人工智能，这个理论那个模型，我都听不懂，只能写网站。

也就是说，我只知道1+1等于2，但不知道为什么等于2。于是，我决定去考研，目标依然是清华计算机系。尽管当时月薪丰厚，但我还是辞职了，完全脱产学去清华学习。慢慢我发现，研究生的课程方向就是纯理论方向，而做网站则是纯应用方向。我之前做网站就是把它做出来就可以了，至于说为什么做出来，这事儿是不需要知道的，但这是需要研究的。我心里想，自己毕竟不打算搞一辈子的计算机研究，学再多理论，也用不上。我正迷茫呢，爱国者的董事长冯军找到了我。

电子商务：为经济全面转型插上双翼

在工业和信息化部日前发布的《互联网行业“十二五”发展规划》中提出，2015年电子商务交易额达到18万亿元，整个“十二五”期间电子商务交易额将翻两番，并要求积极推进第三方电子商务平台建设，以及移动电子商务的规模应用。

电子商务将在我国经济的转型升级中发挥巨大的作用，网络购物在搞活流通、降低成本方面也体现出了巨大优势：一方面它打破了地域区隔，极大丰富了消费者的消费选择，创造了大量消费需求；另一方面，网络购物真正降低了中间成本，提高了流通效率，使生产者和消费者都得到了好处。

电子商务对宏观经济转型升级的拉动作用还不限于此。在生产端，中小企业在获得生存机会后开始进行品牌建设，真正做大做强；对于大型企业来说，电子商务已融入供应链的各个环节，不但降低了采购和销售的成本，更促进了各方的业务协同。

■ 最重要一课

原来在我进军清华的学习期间，搜易得被爱国者收购了，郭总也走了。这个时候就需要一个人来带领原有的队伍继续向前走。他们本来是想找现在敦煌网的CEO王树彤的，当时王总刚从卓越出来，年薪至少上百万。最后双方谈判失败，冯军就让他副总统侯讯找到了我。侯讯是我的丹东老乡，他跟我说冯军想跟你聊聊。

冯军说他想让我回来做总经理，全盘接手搜易得。说实话，我当时真的挺兴奋的，25岁就能管100多人的公司，自己一下子就飘起来了。冯军让我谈谈对搜易得的看法，我就跟他讲了一些最新的美国电商模式。

冯军给我的感觉是一个很强势的人，谈了一夜，最后他提出一个条件，让我自己出钱购买公司5%的股份。当时搜易得的注册资金是100万，5%就是5万块钱。我就找我哥哥借了5万块钱，很便宜地拿到了搜易得5%的股份。

那时我觉得之前的管理者犯了很多错误，有些错误是不应该犯的，而自己“操盘”之后，有种“无所不能”的感觉，超级自信。所以我在清华办理了休学，义无反顾地回到了搜易得。

新官上任三把火，我的第一把火就是裁员，关掉分公司。当时公司账上有两三百万现金，冯军又追加了几百万，加在一块有五六百万。但公司当时120多号人，四个分公司，而且比我待遇高的中层很多，这些现金光发工资也只能维持几个月。所以我必须削减成本，目标是裁掉七八十人，留下三四十人。

裁员面临两个问题：首先大部分都是老同事，裁员简直就是“杀熟”；其次是补偿问题，如果要补偿，那几百万现金估计都得搁进去。但我管不了这么多了，就挨个找员工谈话，我说补偿是不可能了，咱们这种小公司补偿不起，但是如果谁想去爱国者，可以就地转岗，如果谁去创业，我可以免费给他做技术顾问。

可是没有人相信，还因此得罪了不少人，但我依然推进裁员，到最后搜易得就剩下40多人。当时我真不怕得罪人，心想谁出去骂我、诋毁我都无所谓，因为外面没人知道我是谁，也就不存在名声好坏的担忧。

第一个月我把分公司全关了，人也裁完了，但从第二个月开始，我感受到了前所未有的压力。其中，最难受的是对商业模式的调整。之前的商城模式说白了就

是收月租，每月收入是固定的，我提出改变这种模式，采用当时美国刚刚兴起的按点击付费模式。但实际上，最后收的钱也不比以前多。后来我理解了，就是不管你怎么卖，你的钱一定是商户卖了多少东西、有多少利润分一点儿给你，但如果他已经不在你这里卖东西了，不管你变什么样的收费模式，他都不愿意再付钱给你了。所以不是改收费模式的问题，是你的商户已经不信任你了，这时你要想把商户挽救回来就极其难了。

到第四个月的时候，我就开始找冯军，可是他一直没时间和我深入地谈。那段时间我特别无助，每天早上上班，熬到中午自己就去人大的校园找张椅子躺下来，什么也不想，直到公司有人打电话找我才回去。每天只有这个时候，我的心情才能好一些。

又这样熬了两三个月，有一天冯军开大会，向集团的中高层推荐一本叫做《22条商规》的书。我没事儿就翻那本书，发现书里面有一套法则叫失败法则，说失败是可以预料的，也是可以承受的。我想是，自己的这个失败是可以预料的，也是可以承受的嘛。后来就下定决心了，就去找侯讯，我说我要辞职，我真的坚持不下去了，我看不到希望，也没有任何的办法可以试试了。侯讯说你等一等，你要走我得找人。

说实话，他们挺平静的，也看出来当时我也没有能力把这家公司做好，可能就是等我，或者说他们也没有找到合适的人而已。在此之前，我觉得自己特别能干，出来后我才觉得其实自己只是擅长干一些和产品方面相关的东西，对于我来说，公司管理方面差的不是是一星半点，各方面的阅历都不够，但是给我的收获就是，我真的对公司为什么失败有了更深刻的认识，之前我还认为领导者干不好就是他不努力的结



图/CFP

■ 好乐买创始人李树斌(左), 鲁明(右)立志打造中国的Zappos。

果,但实际上我发现不是领导者一句话所有的事儿就都能办好的,不是领导者想使劲这个事儿就一定能干好,你需要协调的事儿太多了。

■ 知道自己是谁

其实在搜易得最后一个多月的时候,我就开始琢磨什么东西在网上卖还有机会。当时卖书、卖衣服、卖数码的基本都有了,我就在网上搜,还跑到国外网站上去看,一天发现了Zappos(一家美国卖鞋的B2C网站),下载了很多资料反复看,就觉得卖鞋这个事挺靠谱的。

但我那时还没有创业的想法,辞职之后先在家里待了将近半年。每天听喜欢的音乐,特别是舒缓的那种风格。当时听歌一般都上百度去下载,但百度的歌曲有个问题,基本都是节奏比较快的,属于大众口味,对于我这样的小众需求肯定不能满足。

我那时喜欢的歌都是推荐给朋友或者找朋友推荐给我,我就发现找跟你品位相同的人,让他给你推荐歌曲,这个事情效率最高。但是问题在于,给我推荐几首之后,他可能就没什么东西了。其实每一个人自己知道的歌曲都特别少,我后来发现其实每个人都有这样的困惑,你不知道听什么,但是你又觉得找歌太麻烦,后来我就做了一个网站,让大家来分享歌曲,你找到兴趣跟你相同的人,他们听什么你可以订阅,这样的话每个人都推荐的话,那岂不是就变成一个自发的东西,最后发现这个模式还真的可以。

当时这个网站最好的一个推荐人,推荐的歌被听过上亿次,其实他只推荐了三四百首歌曲。有一些推荐人特别牛,这些人在互联网上都特别有名,他推荐的歌曲就代表了整个行业,就是大家品味的方向。

2007年4月份,在一个朋友的公司帮忙的时候我认识了现在的创业搭

档鲁明。当时大家一块开总裁办会议,我旁边坐着一个年纪比我大的人,他一边讨论问题,一边浏览英文网页查资料。我就觉得挺有意思的,后来才知道,鲁总一直是做传统建材生意的,英文非常好。

就这样,一来二去,我们熟悉了,后来我就把之前搜集的Zappos的资料给他看,看完之后我俩一拍即合,共同筹集了80万元,好乐买就正式开张了。一开始模式很简单:有人下单,我们就派人开车去一些品牌鞋店拿货。这主要得益于鲁总是做传统生意出身,在相关行业有不少人脉资源。

后来淘宝商城筹备招商大会,给出的条件非常苛刻,我们就考虑去还是不去,最后鲁总说还是要去一下,他说如果都不够格,那就需要铤而走险,不可能没有卖鞋的商家的。后来他去了,这事还真谈成了,最初就我们一家卖鞋。

通过搜易得的那段经历,我总结出的教训就是自己能干什么、不能干什么。比如技术、产品,是我擅长的,那我在好乐买就专注于与此相关的事情。与供应商的关系、去和服装品牌谈判,这是鲁总的优势,我做不了。他一直做了20年零售,对这个行业很了解,他对我也很认可,我也十分信任他。到目前为止我们合作的非常愉快,创业到现在我们没有吵过任何架,互相之间特别信任。给我印象最深的是,经过那次难忘的“CEO”经历,我认识到团队很重要,认识到自己是有弱点的,认识到必须要找到一个和你互补的合伙人,还有就是认清自己,知道自己的不足,创业最好是两个合作伙伴,一个人太孤单,三个人沟通成本太高,两个人沟通一次,三个人要沟通三次,明白了这些对我帮助特别大。⑧

WISE GOLD
SERVICES

财智尊享——工银财富管理服务



■在每一个中国工商银行的财富中心里都可以享受到工银财富服务，图为装修精致的福建分行闽都财富管理中心。

中国工商银行集中优势资源，致力于为尊贵的您打造个性化、全方位、专家级的财富管理服务——工银财富服务，助您在瞬息万变的时代轻松享有财富生活之趣。

“工银财富”服务优势

成功开通财富管理业务，您可以享有以下服务：

1. 工行遍布全国的16000家营业网点、4006695588贵宾服务专线和贵宾版网上银行提供的优先、优惠服务。
2. 在工行财富管理中心私密空间，专享金融理财师团队量身定制的财富规划、资产管理等专业化金融服务。
3. 将拥私人助理等为您量身定制的非金融服务，涵盖您财富生活的方方面面。

贵宾通道 私密便捷

工行深知您对于“私密、便捷、安全、尊贵”的服务需求，坚持不懈地改善自我，致力于为您提供舒适、高效、私密、优雅的服务环境。

1. 财富管理中心专属服务空间

在工行遍布全国的财富管理中心，您将享有专属的私密理财空间，尽享安全、便捷、全面、贴身的一站式金融服务。

如果您需亲临财富管理中心办理业务，请您提前告知您的客户经理，以便更好地为您服务。

2. 营业网点业务优先办理

在工行遍布全国的营业网点，您均可使用贵宾窗口、通道和专属服务区优先办理业务，节约宝贵时间。

3. 贵宾版网上银行

您只需注册工行网上银行，即能成为贵宾版网上银行银牌会员，享有网络专属空间，足不出户就可办理多项业务，并能享受更高层次的优惠费率。贵宾版网上银行服务以中国工商银行网站www.icbc.com.cn公布的内容为准，敬请留意工行网站信息。

4. 贵宾服务专线

贵宾服务专线4006695588是工行专为贵宾客户设立的电话银行“绿色通道”。拨打7×24小时贵宾服务专线4006695588，即可轻松享受私人助理服务。为满足您的多元化需求，工行将陆续为您奉上多项私人助理服务，届时，我们也将为您奉上《私人助理服务指南》，以方便您的使用。

专家团队 以您为尊

身为工行的尊贵客户，您将拥有专属的理财师和专家顾问团。您的专属理财师经过严格的培训，拥有金融理财师等专业资格认证。他将与您紧密沟通，随时了解您的需求，提供一对一的专业理财服务，并与专家顾问团通力合作，全方位满足您的财富需求。

工行专家顾问团汇集证券、基金、外汇、保险、信托、贵金属、房地产等多个领域的专业精英，他们业务精湛、经验丰富。当您需要时，专家顾问团可直接为您提供面对面的顾问服务，协助您定制最合适的投资组合方案及资产管理计划，直接满足您特定的金融服务需求。

1. 个人风险测评

知己知彼，方能百战不殆。工行采用先进的风险测评模型，全面系统地评估您的风险承受能力和风险态度，帮助您精确掌握自身风险偏好与投资风险类型，进而为您设计合适的理财方案。

2. 家庭财务诊断

如同身体需要定期体检，工行将会定期了解您及家庭的财务信息，运用复杂的金融工具分析计算您及家庭的资产负债与收入支出状况，并呈上一份包括资产风险度、资产收益率、负债比率、财务安全以及流动性等在内的综合财务状况诊断报告。

3. 综合财务规划

工行的目标，就是达成您的目标。在您的每一个人生阶段，工行都将与您相伴，以专业的角度为您量身定制保险、教育、购房、退休等综合财务规划，与您一同规划美好的财富人生。理财师还将为您提供更加详尽、个性化的财富管理服务，详情请咨询当地财富管理中心。

账户管理 助您无忧

对账户信息了然于胸，方能运筹帷幄、轻松理财。工行为您提供账户集中管理、综合对账、联名账户、信息提醒等多项账户服务，让您及时掌握账户信息。

1. 账户集中管理

为您提供全国16000家营业网点、网上银行等多个渠道的账户信息查询与资金管理服务，助您实现7×24小时资金自由查询与划拨。

2. 综合对账服务

为您提供全面的综合对账及个性化的组合对账服务，让您的账户信息一目了然。

3. 联名账户服务

联名账户实现您与家人、合作伙伴资金与账户信息的共同管理。

通过联名账户服务，您和家人、合作伙伴可按事先约定的方式办理现金支取和转账业务，实现对资金的共同监控、共同积累和共同管理。

4. 账户信息提醒

为您倾力打造余额变动提醒、基金及理财产品净值提醒、股票收盘价提醒、基金及股票到价提醒和理财产品到期提醒等工银信使服务，助您及时把握账户信息。

WISE GOLD
SERVICES

LINK

“工银财富”专属理财产品

类固定收益型理财产品

为了满足多元化的投资需求，工行为您提供了类固定收益型理财产品。该产品主要投资于银行间市场、交易所以及其他金融市场的固定收益投资品种，主要包括央行票据、金融债、企业债、短期融资券、贷款类信托、商业票据等。类固定收益型产品有固定的投资期限，并能够根据投资收益和费率准确测算出预期收益。一般情况下，如产品到期投资品种能够正常变现，即可获得比同期存款更高的预期收益。

现金管理类理财产品

为了兼顾投资收益与资金流动的双向要求，工行为您推出了现金管理类理财产品。此类产品近似于货币市场基金，具有高流动性的鲜明特点，主要投资于央行票据、金融债、高信用等级企业债等银行间市场信用级别较高、流动性较好的金融工具。这类产品期限短、变现快，申赎非常便利，多用于配置闲置资金，让您的临时性闲散资金也增值。

国内资本市场类理财产品

为了分享国内经济成长果实，工行推出了国内资本市场类理财产品。该产品主要投资于深沪两市交易所上市交易的投资品种，包括交易所股票、开放式基金、封闭式基金以及交易所债券等。多采用基金形态，投资收益情况以产品净值形式反映，存续期内一般可以进行申购赎回。

代客境外理财类（QDII）产品

为分享境外投资收益，工行提供了代客境外理财类（QDII）产品。产品的投资对象主要包括境外股票、基金、结构性票据、债券以及其他投资品种。

结构性产品（QUANTO产品或双币理财产品）

工行还为您准备了结构性产品，该产品本金在境内市场投资，通过各种金融衍生工具，挂钩利率、汇率、股票、基金、商品以及相关指数等国际金融市场标的，从而使您有机会间接参与国际金融市场投资，间接分享境外投资收益。

资产管理 因您而变

1. 专属理财产品

专为您设计了流动性互补、收益水平分层、投资标的分类、风险程度嵌套的“工银财富”本外币理财产品、保险产品、贵金属产品、另类投资产品，多元化的产品紧贴市场发展趋势，帮助您在更安全的条件下获取更高的收益。

2. 资产管理计划

海纳百川，有容乃大。工行将借助一对多基金专户理财、集合资金信托计划、券商集合理财计划等平台，陆续推出形式多样的特定资产管理计划，满足您个性化需求，协助您应对金融市场挑战。

专享费率 开源节流

“节流”与“开源”同等重要，工行为您提供个人结算、账户管理、保管箱、资信证明、理财协议、电子银行等多项业务的专享费率优惠，全方位降低交易、投资、融资、账户管理等成本支出，助您早日抵达财富新领地。具体的费率优惠标准可参考《中国工商银行工银财富客户优惠费率表》。各地分行收费标准可能略有差异，详情请咨询您的客户经理。

WISE GOLD
SERVICES

LINK

“工银财富”私人助理服务案例

案例一：汽车道路救援服务

客户苗女士是工行“工银财富”私人助理服务的客户。2010年6月的一天，苗女士驾车出行，不料车子在途中抛锚，苗女士立即拨通了工行4006695588贵宾客户服务专线。在接到苗女士电话后，工行服务商在20分钟内赶到了现场，并在10分钟内排除了汽车故障。免费而又快捷的中国汽车道路救援服务，免除了客户长时间等待带来的困扰，为客户带来了更舒适的尊贵体验。

案例二：境外旅行私人助理服务

客户李先生带家人到日本旅行，由于出发前的时间过于紧凑，李先生没有充分安排好此次活动的行程。好在李先生记住了工行提供给他的“工银财富”私人助理服务以及工行的贵宾客户服务专线4006695588。他从日本打来越洋电话咨询在日本旅游的相关信息。工行服务商的客服人员快速整理出详细资料，包括经典的行程路线、所需花费及优质旅行社等等，并以邮件形式发送给李先生，同时，给予了李先生相关安全旅游的建议。

案例三：私人商务助理服务

6月20日是父亲节，远在他乡的吕女士希望为父亲送上一份礼物和祝福。然而节日当天，很多鲜花礼品店的订单已满，都不再接受预定。焦急的吕女士不知如何是好，正在无助之时，她忽然想到了工行免费提供的“工银财富”私人助理服务。抱着试一试的心情，她拨通了4006695588贵宾客户服务专线。

工行服务商的客服专员耐心询问了吕女士的需求，经过商议，吕女士最终决定送给父亲一份含有鲜花和水果的花果篮，价格要求控制在300元左右。挂断电话后，客服专员立即联系网络服务商，并精心筛选出10种性价比较高的花果篮，将图样和价格以邮件形式发送给吕女士供其选择。当天下午，吕女士的父亲接到女儿从远方送来的祝福，心中无限感慨。

环球金融 通达世界

在互通有无的当今世界，工行依托集团优势，联动境内外分支机构，为您推出了跨境金融服务，全面满足商务、投资、移民、留学、探亲、旅游等个性化需求。代理开户见证、留学金融、投资移民等服务，免除您及家人远渡重洋的后顾之忧，并与您一同分享全球经济成长的累累硕果。

专属介质 卓尔不凡

为全面满足您消费结算、转账汇款、存取现金和投资理财等多重需求，工行专门为您准备了“工银财富理财金账户卡+白金信用卡”的介质组合，让您尽显尊贵与从容。

您将享有白金信用卡年费减免、快速审批服务，拥有与众不同的高信用额度。

增值服务 精益求精

非凡礼遇源于尊崇地位，工行将为尊贵的您奉上家庭保障服务、旅行与私人商务助理、高尔夫与奢侈品服务、环球医疗救援与国内汽车道路救援服务等多项私人助理服务。只要开通私人助理服务，并在需要的时候拨打4006695588，私人助理专业团队将为您提供7×24小时国际水准的高品质服务。我们将时刻关注您对于品质生活的不懈追求，并将尽心整合外部合作资源，竭力满足您多样化的需求，为您的财富生活更添精彩。

为保障您的权益，欲享受此项服务需签署申请协议，详情请咨询您的客户经理或致电95588。同时，为提高服务效率，您可以在开通电话银行服务时预留您的手机或固定电话，此后，您通过预留的电话号码拨打工行4006695588贵宾专线时，系统将根据您的指示，自动为您转接至服务提供商。®

COLORFUL CURRENCY MARKET SHARES THE GLOBAL ECONOMIC GROWTH



图/CFP

缤纷汇市 分享全球经济成长

责任编辑_赵晓璐

上个世纪美国著名炒家朱尔有句名言：“外汇市场是有经验的人获得很多金钱、有金钱的人获得很多经验的地方。”外汇市场不但透明度高，全球机构和个人都可以参与，而且外汇市场资金的流向总是向着币值高的国家流动。从这个角度看，由于一国货币的币值与其经济发展状况密切相关，经济发展强劲自然会使币值有升值的客观需求。因此，对于投资者来说，投资外汇可以分享全球经济成长的成果，而并不是简单的投机。

FOREIGN CURRENCY INVESTMENT: ANGLE DECIDES THE STRATEGY

外汇投资：角度决定策略

文_韩蓓 责任编辑_赵晓璐

投资前首先要权衡自己的风险承受能力，摸清国际市场上影响汇率波动的各种因素，找准适合自己的正确投资手段，学会设立止损点，尽量少持隔夜仓，不满仓操作，投资额不宜超过总资产。



■2012年4月22日，江苏一书店销售的外汇投资、交易书籍。

在宏观经济中，汇率可能是除利率之外最重要的价格了，在经济全球化的今天尤其如此。由于美债、欧债危机，最近市场非常动荡，不仅股票市场，外汇市场同样受到冲击，甚至更大。

外汇交易的杠杆率一般都非常高，因此投资者在外汇市场的损益与股票市场往往不可同日而语。每次市场的动荡，又不可避免地引起人们对国际金融体系及货币体系的重估与批评。比如，以美国为代表的西方国家在2008年经济危机刚发生时就对中国施压，寻求人民币升值。而欧债危机则让大家认识到欧元区设计上的结构性缺陷，并产生对欧元崩溃的想象。那么，外汇市场是怎样运行的？汇率为什么会波动？其中的变化规律是什么？又有什么直接及间接的投资机会呢？

无形的外汇市场

外汇市场是所有资本市场中最大的市场，也是最特殊的市场。外汇的交易并没有一个统一的固定场所。几乎所有的外汇交易都是场外交易，也即通过电话和互联网进行操作。这是一个真正意义上全球性范围24小时运转的巨量市场。据国际清算银行2010年的报告，外汇市场每天交易量可以达到4万亿美元。交易品种细分如下：1.49万亿为现货交易；2.2万亿为掉期；0.48万亿为远期；0.21万亿为期权及其他。正因为交易量如此之大，外汇市场的流动性最强，而汇率也被认为是最有效率的资产定价之一。因为外汇并不是证券，外汇市场不受证券法约束。相对于其他市场，外汇市场受到的政府约束要少很多。

外汇市场是贸易商进行国际贸易及投资的产物，一开始主要是各大银行在运作，为贸易商提供服务。但是随着技术进步，全球金融自由化的开展，以及投资领域的扩展，更多机构进入外汇市场，包括非金融机构、养老基金、对冲基金等等。后来随着互联网技术进一步发展，各种网上外汇交易中介机构出现，降低了对交易资本金的要求，以至于越来越多的个人投资者进入外汇市场。这也就是为什么日本的家庭主妇们可以盛行炒外汇，而且业绩不俗的原因。同时，专门的外汇ETF也大量出现，更是方便了个人投资者进行外汇交易。国际清算银行的报告也表明了这一趋势：最近外汇交易量的增加主要来自高频交易的个人投资者。

有形的外汇策略

虽然外汇市场无形，但做外汇交易时更要讲策略。

1. 投资策略

(1) 方向性交易

外汇投资中很多著名的案例都是方向性的，也即赌一个货币的走向。其中最经典的应该就是1992年9月16日的“黑色星期三”，索罗斯因为卖空了大概价值100亿美元的英镑并获利11亿美元而一战成名。当时的英镑在1990年加入欧洲汇率机制（ERM）后将汇率定于2.95马克，而英国国内的通胀却是德国的数倍。高估的英镑最终引起了市场对英镑退出ERM的想象。当投资者开始大量卖空英镑并形成英镑贬值压力时，英国政府加息至12%并在公开市场买入英镑进行干预。但是市场并不为所动，而英国政府的干预对国内经济冲击太大，最终被迫退出ERM，实现英镑汇率浮动。索罗斯的过人之处并不仅仅是他对英镑走向的分析判断，更重要的是他的信心与决心。100亿美元现在都是巨额数字，在当时基本难以想象。索罗斯随后在亚洲金融危机中还对一些亚洲货币做空，最有名的是泰铢和马来西亚林吉特。

(2) 套息交易

除了以上这些对某种货币有明确的方向性看法并大肆做空的策略外，有关外汇的投资，一个最常见的概念就是Carry Trade，也即所谓的套息交易。之所以说是概念，是因为围绕Carry Trade，有一系列的投资行为，都可以笼统地叫做这个名字。典型的Carry Trade就是指借用一个低利率的货币（如美元），投资到一个高利率的货币（如澳元）赚取利差。Carry指的就是这个利差，可以为正，也可以为负。因为可以用很大杠杆，所以看似很小的利差也可以带来很大的收益。但是杠杆是双刃剑。当市场走向不利时，高杠杆带来的可能是迅速的巨亏。在投资方货币的收益可以不仅仅局限于利率，在换汇后还可以投资到其他领域如债券、股市、房地产等等。当然这样的策略就更加激进，因为所投资领域的流动性越来越差，当市场不利时，难以变现，就可能陷入困境。

在外汇市场的Carry Trade中，比较经典的融资方货币（Funding Currency）是低利率的货币，如日元和美元。投资方货币通常是高利率货币，而很多时候是资源国货币，如澳元。随着中国经济的强劲发展，尤其是对人民币升值预期的加强，人民币在过去几年日益成为投资方货币。所谓的“热钱”也就是盯住中国的投资机会及人民币升值而来，这里都有Carry Trade的概念和影子。

2. 交易策略

(1) 适当储备避险货币

近几年，外汇市场每年平均波动幅度达到15%，利用非美元货币如欧元、英镑、日元、澳元、瑞士法郎等升值，赚取“汇差”，是炒汇达人的妙招。根据目前市场行情，美元兑日元汇率大起大落，受日元大量回流影响，澳元等高息货币兑日元汇率跌幅也较大。现阶段持有非美元的高息币种是一种投资策略，可起到避险作用，目前最安全的货币是瑞士法郎，瑞郎兑美元已创下新高，已胜过日元和美元这两种传统避险货币。

(2) 保本外汇理财产品

如果手中持有外币金额不大，短期内没有使用需求，对外汇市场又不太熟悉且属于风险规避型的投资者，可以选择保本型银行外汇理财产品。但在购买前要先看清楚产品是否保本、收益是否浮动、产品流动性水平如何，以及是否能提前赎回、赎回费用等情况。如是浮动收益，还要考虑利率水平、投资策略、到期时间、投资标的、资产价值变化等多重影响因素。一些产品收益率没跑赢人民币对美元的升值速度，因此建议选择短期外汇理财产品。

● “外汇掉存通”——产品组合获收益

今年以来，中国工商银行福建分行营业部加速推进外汇资金产品创新，把走创新之路作为打开全行今年国际业务发展局面的工作重点之一，实施“人无我有，人有我优”的产品创新战略，着力打造服务竞争的拳头产品，并积极推出“外汇掉存通”业务。

“外汇掉存通”是指在客户符合国家外汇管理政策的前提下，由工行为客户提供的一种组合型汇率风险管理产品。产品由一笔欧元\美元的外汇掉期加一笔欧元存款等系列组合而成。

近期，由于美元流动性紧缺，而欧元则两次调降利率，欧元与美元利率市场出现了非常规的变化，美元和欧元的名义利率与实际市场利率出现差价，而差价则反映在欧元\美元的掉期利率和汇率掉期点上。该组合产品巧妙地运用国际市场各币种走势及境内外差价等套利因素，有效地帮助客户降低办理付汇所需成本，获取更高收益。

(3) 结构性外汇理财产品

随着国际油价的波动，对于重在资产配置的投资，可考虑购买挂钩石油、能源等风险较低、收益较高的外汇理财产品。近期，要谨慎投资六个月以上的日元理财产品、挂钩日经225指数或一篮子日本股票的结构性理财产品及与欧美市场相关的结构性理财产品。要关注这些产品隐含的市场预期趋势、产品设计结构、自动赎回机制。此外，对于目前收益不佳的QDII银行理财产品，建议持观望态度，不急于赎回也不建议盲目投入。

(4) 合理配置外汇金银投资

目前国内金银的投资渠道主要集中在实物金银、纸金银和金银T+D（黄金现货延期交易）交易等。可以将个人资产的10%左右做金银实物储备，最好在较低价格进入，持有至少一年以上。但在投资过程中要关注交易费用、保存成本、安全性、回购渠道等问题。其他闲散资金可以做银行纸金银业务，也可尝试近期新推出的类似于基金定投的银行投资品种，每月固定扣款买入金银，达到一定数量可申请提取实物金银。对于风险承受能力强，具备一定投资经验的投资者，可以投资金银T+D交易。各银行对不同客户提供不同手续费收费标准，交易量较大的贵宾客户还有优惠折扣率，便于投资者尽可能降低交易成本。

(5) 外汇保证金交易

对外汇市场较熟悉、具备一定的专业知识、风险偏好型且能承受放大杠杆倍数损失的投资者，可适当进行外汇保证金交易。目前不少银行已开放此项业务，杠杆比例最高放大30倍。新手投资者可以先从实盘交易做起，通过银行进行个人外汇买卖，对外汇波动熟悉后再逐步选择保证金交易。投资前首先要权衡自己的风险承受能力，摸清国际市场上影响汇率波动的各种因素。操作中要找准并不断地重复操作适合自己的正确投资手段，学会设立止损点，尽量少持隔夜仓，不满仓操作，投资额不宜超过总资产。

需关注因素

最后需要提醒投资者的是做外汇投资还需关注以下因素：

1. 关注大宗商品走势

外汇（主要是美元）市场与大宗商品市场息息相关。美元是强势货币，在全球经济体中影响巨大。在国际市场上，大宗商品主要是以美元定价，所以美元的走势对大宗商品的影响非常大。一般来说，美元走弱，则大宗商品走强。这是因为大宗商品出口国在美元走弱时往往都要通过提高价格来弥补所损失的购买力。反之，当美元走强时，大宗商品价格往往也会下挫。

2. 关注黄金价格走势

最近黄金价格走强，背后对应的也是美元的走弱。不仅如此，为了应对这次的全球金融及经济危机，各国对各自的货币纷纷采取了所谓的“竞争性贬值”。因为任何一种货币的汇率都是相对于其他货币的，所以一个货币的升值就意味着另一个货币的相应贬值。但是如果所有货币都贬值，实际上就意味着整个货币体系相对于贵金属贬值。这样的政策如果长期持续下去，将对贵金属市场，如黄金白银市场产生深远影响。

在经济及金融日益全球化的今天，汇率的波动对各个市场都会产生深远的影响。而由于市场和全球经济体系都充满了不确定性，汇率就不可避免会发生波动。美元一方面由于所谓的“特里芬难题”（又被称为“信心与清偿力两难”，是由美国耶鲁大学教授罗伯特·特里芬提出的布雷顿森林体系存在着的自身无法克服的内在矛盾），长期一直都有贬值压力。另一方面，美联储在可预见的未来都要保持低利率政策，也会对美元有负面影响。而欧元在过去两年时时受到主权债问题的影响。日本尽管有自身的潜在问题，但是日元的“避险天堂”功能目前为止还一直没有消退。而人民币最近升值突然加速，除了国际上一直存在的升值压力之外，似乎还有以升值控制通胀的意图。各国货币体系有各自的特点，而汇率又有不同的推动力。美国的货币政策为许多国家带来麻烦，对美国、美债及美元的批评之声亦不绝于耳，但美元仍然是最重要的货币。抓住美元这个主线，就可以从外汇层面面对各个市场的投资增加认识。④

KNOW THE FOUR THINGS OF THE "MOST" IN THE FOREIGN CURRENCY MARKET

认识外汇市场四宗“最”

文_邱思翊 责任编辑_赵晓璐

进入外汇市场不只是简单地投资外币,更可以在了解国际资金流向的前提下,利用外币资产参与全球经济增长的投资机会。



图/东方IC

■2011年11月18日,2011上海金融博览会现场,一家提供外汇理财咨询服务的金融机构展位,摆放着美元、欧元、英镑人民币等货币标志的灯箱广告。

外 汇市场作为重要的投资渠道之一,有很多自己的特点,作为投资者来说,更全面地认识外汇市场对成功投资不无裨益。

最大的认识误区

对于外汇投资,有一个认识误区可能需要澄清一下。

自2005年7月人民币实施第一次汇改以来,在人民币兑美元单边升值的情况下,一般人遂错误地将持有外币与换汇损失连接在一起。

这样的认知误区,不但阻碍了投资者探索投资外汇市场的脚步,更让投资者失去了更完整的资产配置机会。

汇改迄今,人民币兑美元升值了约24%。然而,国际外汇市场并非只有美元一种货币,由一篮子六种货币组成的美元指数,从2001年9月的120跌至2012年4月的79,贬值幅度约33%。人民币升值幅度显然小于美元指数的贬值幅度。

然而,若以个别货币的涨幅而论,则以商品货币与部分新兴市场

● “汇市通”助你汇市成功

“汇市通”是中国工商银行面向个人客户推出的外汇买卖业务，是指客户在规定的交易时间内，通过工行个人外汇买卖交易系统（包括柜台、电话银行、网上银行、手机银行、自助终端等），进行不同币种之间的即期外汇交易。

该产品具有交易方式多样、委托时限宽泛、交易时间和币种灵活、交易起点金额低等特点。通过工行“汇市通”交易，您可以实现以下基本目的：

1. 外汇币种转换：将手中持有的外币直接换成另一种所需的外币。
2. 赚取汇率收益：根据外汇市场上的每日汇率变动进行买卖操作，从而赚取汇差收益。
3. 资产保值增值：将一种利率较低的外币转换成另外一种利率较高的外币，从而可以获得利差收益。

投资者可通过工行营业网点、电话银行、网上银行、自助终端等渠道办理该项业务。

更多详情请登录工行网站或咨询工行客服电话95588。

国家货币涨幅最大。澳元自2002年以来较美元升值了约100%，巴西雷亚尔累积涨幅接近90%。换句话说，人民币兑这些国家的货币其实是贬值的。2002年时人民币兑澳元汇价只在3.5左右，目前则高达6.5，若再加上利差，过去十年澳洲平均利率为5.13%，中国平均利率仅为2.5%，投资澳元可以说是一石二鸟，可以在汇差及息差上双边获利。

最公平的市场

就投资组合理论来说，资产越分散，相关系数则越低，整体风险也将下降，但却不减少获利性。而且，值得一提的是，进入外汇市场不只是简单地投资外币，更可以在了解国际资金流向的前提下，利用外币资产参与全球经济增长的投资机会。外汇市场是一个十分庞大的市场，2004年的时候，每天成交金额为1.9万亿美元，而据国际清算银行（BIS）的最新数据显示，目前的日成交量已猛增至4.7万亿美元。全球拥有最高外汇储备的是中国达3.2万亿美元，全球央行外汇储备约为12万亿。在此情形下，即使倾全球央行之力干预汇价走势，也是势单力薄，力不从心的（当然，这里不考虑政策干预例如限制资金的流动）。因此，外汇市场可说是最公平的市场，短期虽受部分外在因素影响，但从长期看确能反映一个国家的经济基本面。

最受欢迎的外币

汇价亦是一国之力的展现，要成为国际货币必须符合几个基本条件，首先是经济体的大小。美国目前GDP约为15万亿美元，相当于欧元区17个国家的总和，中国2011年的GDP约7.5万亿美元，日本约5.9万亿美元。可见美元、欧元主导全球外汇市场的现象短期内不太可能改变。其次是流动性。目前伦敦一地的外汇交易量占比高达37%，大幅领先纽约的18%，日本的6%，新加坡、瑞士、中国香港的5%及澳大利亚的4%。另外，换手率较高的货币，除了美元（84.9%）以外，还有欧元（39.1%）和日元（19.0%），近年来快速成长的澳元目前换手率可达

7.6%，较上一次2001年的统计4.3%来说，流动性正呈现逐年递增的趋势，澳元在外汇市场上的活跃度和受欢迎程度可见一斑。

1. 短期走势偏弱。近来，商品货币——澳元走势偏弱，兑美元一度由1.06快速下滑至1.03下方。造成澳元疲弱的主要原因，首先是国内在三月初的两会期间宣布将经济目标由以往的“保八”下调至7.5%，一定程度上引发了国际市场对中国经济成长的担忧；其次，是澳洲央行继去年年末连续两次降息之后，又在2012年4月3日举行的最新一轮利率决策会议上对经济的评估持悲观的态度，令国际市场对于澳洲联储降息预期再度升温，这对澳元形成了一定的打压作用。

2. 长期前景乐观。然而，就中长期来看，笔者以为，澳元的投资价值仍值得深挖。从固定收益角度来说，澳洲十年期公债利率目前高达4.05%，较美国（2.27%）、英国（2.20%）和日本（0.99%）来说，在资产配置上占有着得天独厚的地位。比起目前诸多财务岌岌可危的欧洲国家来说，澳洲是依然维持着AAA评级的国家，其去年债务占GDP比重仅为5.9%，比起美国（98%）和日本（228%）政府的高负债来说，其违约风险也较前两者低了很多。另外，预计中国在内的亚洲经济体对于原材料的需求在近几年内仍将保持旺盛，这也将一定程度上推升澳元的涨幅。因此，预料未来会有更多投资固定收益资产的资金流向澳洲市场，澳元在相当一段时间内依然是商品货币中的翘楚。

最值得期待的货币

除澳元之外，未来其他商品货币（新西兰元、加元）以及新兴国家货币也将一一在外汇舞台上充分展现其升值魅力。继2011年东盟与中国的“东盟加一自由贸易区”正式运行后，2013年将扩大至东盟加三（中国、日本、韩国）、2016年将扩大至东盟加六（中国、日本、韩国、澳洲、新西兰、印度），这必将促进亚洲经济的发展。亚洲在全球经济中将扮演越来越重要的角色，相关地区经济实力的增长，也将带动其货币的进一步走强。⑤

SEIZE YOUR OWN OPPORTUNITY IN THE CURRENCY MARKET

抓住汇市属于自己的机遇

文_吴迪 [商务部新世纪跨国公司研究所常务理事] 责任编辑_赵晓璐

外汇市场目前及未来一段时间或许会有新的机遇出现,但欧洲政治博弈和全球各国央行的干预依然是可以扭转市场的强势因素,必须时刻关注这方面的动态。



图/东方IC

因投资者降低对欧盟解决债务危机措施的预期,令市场风险偏好情绪降温。图为5月23日,韩国首尔,外汇交易员在韩国外换银行的交易室内关注股市行情。

做任何投资都不可盲目,都必须掌握尽量多的市场信息,比如影响市场发展的因素及在这些因素的影响下市场的未来趋势如何等。只有这样才能抓住机遇赢得胜机。外汇市场亦不例外。

往昔市场回顾

过去的一年是外汇(FX)市场业绩平淡的一年。欧洲主权债务危机时而乌云压阵,时而曙光闪现,政治角力的不确定性给市场带来了频繁剧烈的波动。除了趋势扑朔迷离难以把握之外,投资者还要面对市场最大庄家——各国中央银行的强势介入。去年损失惨重的就是看空欧元的投机者,因为在欧洲央行和IMF的强势干预下,欧元并没有因主权债务危机而发生预料中的大幅度贬值。

在外汇市场上,最流行的投资方式有三种:套息交易,即借入低息货币以投资高息货币;趋势投资,即根据短期的货币价值移动趋势来

对货币进行买入或抛售;价值投资,即根据货币长期基本面的价值来决定货币的空头或多头策略。

这三种投资方式在去年的战绩都乏善可陈。套息交易在汇率波动性小的情况下盈利性较强,可是去年关于欧洲主权债务危机的政治头条对欧元或是利多或是利空,形势跌宕起伏、腾挪多变,让做套息交易的投资者无所适从。

做趋势投资的投资者则往往冷不丁地受到中央银行的狙击。比如去年很多人用瑞士法郎做空欧元,导致瑞士法郎大升值,结果引来瑞士中央银行于去年9月出手将本币汇率盯死欧元,招致许多看多瑞士法郎的人挥泪斩仓。同时,趋势投资的投资者还得和欧洲的政治家们玩捉迷藏游戏,关注欧洲五国执行紧缩财政的情况、主权债务救援计划中的多方博弈等等,这些相关因素一有风吹草动,市场就会在追求风险和安

● 工商银行“汇财通”外汇理财平台

该产品是中国工商银行以一系列与利率、汇率、信用、股票或商品等挂钩的结构性产品为载体，向个人投资者提供的外汇理财服务。具有产品丰富、本金安全、收益率同业领先、利息高于同期定期存款、投资期限灵活多样、购买方便等特点。

主要产品类型

1. 保本、收益率确定型

实际收益率在认购时即已事先确定，按照事先确定的收益率模式又可分为收益率固定型和收益率递增型。

2. 保本、收益率不确定型

确保投资者本金安全，但实际收益与某些市场参考指标挂钩，产品结构及参考指标的走势决定了该产品实际收益的高低。又可分为与利率挂钩型和与汇率挂钩型。

温馨提示

- (1) 投资者提前支取该产品时，需向银行交纳约定比例的违约金。
- (2) 该产品实行实名制，具体比照国务院关于个人存款账户实名制的有关规定办理。
- (3) 对于投资个人外汇理财产品产生的收益，投资者需自行纳税。
- (4) 工商银行将根据市场情况和投资者需求，适时推出更多种类的个人外汇理财产品，请留意工商银行网站及营业网点公告，如有疑问可致电95588咨询。

货币，市场情绪恐慌时一切货币都有可能被抛售。中央银行和欧洲政治等非市场因素主导了市场，增添了市场的不确定性和波动性，这一切都严重影响了趋势投资的盈利能力。

市场在追求风险和安全之间的剧烈摇摆也使得价值投资无利可图。因为市场过度依赖于中央银行和欧洲政治的摆动发出买入或卖出的信号，而忽视了利率和当地经济强弱等基本面的因素。比如新兴市场的货币在去年8月—9月间市场的恐慌当中被抛售，尽管从长期基本面的来看他们将是增值的。

多角度把握未来机遇

展望未来的外汇市场，有几个重要的趋势需要注意，或有获利的机遇出现：

首先，美国的经济数据（失业率等）显示美国经济的基本面在不断改善，这会吸引更多投资者购买美国的资产，对美元价格形成支撑。去年美元作为避险货币在全球经济形势恶化时受到了买盘的支撑。如果今年全球经济特别是欧洲状况得到改善，资金可能会从美元资产中抽离，而在全球其他地方寻求投资机会，这就会对美元价格形成卖盘压力。所以美元的多头战略将以美国的经济复苏和欧元危机的趋势为依托。由于新兴国家的货币或多或少都以美元为锚，美元多头战略的基本面因素也会推动新兴市场货币价格的演变。

其次，一个有趣的现象就是欧美量化宽松的博弈。欧洲央行最近的一轮LTRO超过一万亿美元规模，但是美国的QE3却迟迟不来。笔者曾在“美国经济复苏的汽车要撞上通胀之墙”的文章中提到：“在QE2前后的一段时间内，美联储大讲美国最值得担忧的是通货紧缩，通货

膨胀的威胁不值一提。然而从Economic Cycle Research Institute的长期数据来看，之前美联储低估了的通货膨胀将成为遏制美国经济和市场的力量。”最近美联储公布的公开市场委员会记录，证实了这个判断，QE3将会被无限期推迟。伯南克很想放手一搏，只是时机未到，或者说风险太大。因为QE3一旦推出，奥巴马的胜率会由于石油通胀而被压缩，而且石油通胀也会压缩五角大楼遏制伊朗的空间，届时伊朗的石油杠杆会更大。目前的产能和需求是否有足够的空间消化持久的石油通胀等问题。这些都是绑住美联储手脚的问题。极有可能美联储在大选之年的2012年全年都不会推出QE3。所以在2012年，量化宽松方面的表现欧洲央行可能比美联储更为激进，大量便宜的欧元流动性被释放出来，这将帮助欧元超越美元成为外汇市场的首选融资货币。比如从欧洲拿到便宜的欧元之后就投资高息的新兴国家货币进行套利交易（Carry Trade）。

最后瑞士央行把瑞士法郎盯死欧元也使得瑞士法郎成为作Carry Trade的优质货币。比如我们可以用瑞士法郎作代理看空欧元，在新兴国家货币上建立多头，在瑞士法郎上做空头。

但同时也要注意如果多空头寸过度集中在某些货币上可能会引起相关国家央行的干预，从而带来竹篮打水一场空的危险。比如去年9月份之前，瑞士法郎的多头形成了群集效应，迫使瑞士央行出手干预，瑞士法郎应声下跌。因此对央行的底线要揣摩好。而且看空欧元的策略也要小心使用，不能低估欧洲央行的干预能力。

总体说来，外汇市场目前及未来一段时间或许会有新的机遇出现，但是欧洲政治博弈和全球各国央行的干预依然是可以扭转市场的强势因素，必须时刻关注这方面的动态。④

LOCK PROFITS DUE TO THE MECHANISM OF SHORT IN THE BEARISH MARKET

下跌行情做空机制锁定盈利

文_喻猛国 [金鹏期货有限公司总经理] 责任编辑_赵晓璐

进行投资最终要的是讲究顺势而为, 投资者必须认清未来趋势的大致运行方向, 不能逆市而为, 不能为了“做空”而“做空”, 一旦方向做错, 最终只能是丢了西瓜捡芝麻。



■当地时间2011年12月30日, 美国芝加哥, 芝加哥商业交易所和期货交易所迎接新年, 五彩纸屑铺满了地。

随着我国资本市场的不断完善, 越来越多的投资者开始认识并进入期货这个领域。据统计, 目前股票市场的投资者数量已超过一亿, 但是对于“期货”这一名词, 很多人还是很陌生。殊不知, 相对于股票市场来说, 期货市场优势多多, 今天就给投资者详细讲解一下其特征之一——“做空”机制。

做空的优势

优势之一: 双向盈利模式

比如, 2008年世界性金融危机爆发, 股票、大宗商品价格暴跌, 众多股民由于没能及时出逃, 在此次下跌中损失惨重, 即使成功离场的股民, 也只能眼睁睁地看着股市下跌, 而不能获取赢利。但是, 在期货市场中, 众多投资者借助“做空”机制, 通过高卖低买, 将自己的资产增值了数十倍。同时, 由于资本市场下跌的时候通常有惯性作用, 非常迅速, 使得投资者可以在短时间内获取非常大的赢利。

举个例子来说, 金融危机时期, 上证指数从6000点跌至1600点, 跌幅高达73%, 如果有10万元资产, 即使能够在最高点离场, 也只能维持现有资产不变, 但如果引入了做空机制, 在6000点离场后反手做空, 则可最多实现盈利73%, 也就是使资产增值到17.3万元。

■ 工行理财 瞄准“账户贵金属”

“账户贵金属”是中国工商银行推出的一项资金交易业务，是指客户在工行规定的交易时间内，使用工行提供的个人账户贵金属买卖交易系统，在通过柜面、电子银行渠道叙做的账户贵金属（盎司）兑美元、账户贵金属（克）兑人民币之间的买卖交易。该业务具有交易成本低、交易时间长、交易起点低、交易渠道广、交易资金实时清算、交易方式灵活多样等特点。

在交易币种上，工行账户贵金属业务包括人民币账户贵金属和美元账户贵金属。人民币账户贵金属以人民币标价，交易单位为“克”，美元账户贵金属以美元标价，交易单位为“盎司”。

在贵金属种类上，工行账户贵金属业务目前包含账户黄金、账户白银、账户铂金及账户钯金。

您可通过工行网点柜面、网上银行、手机银行（WAP）和电话银行等渠道发起交易指令进行办理账户贵金属的即时交易、委托交易、账务管理和查询等业务。

更多详情请登录工行官方网站或拨打工行客服电话95588咨询。

优势之二：为现货资产“保值”

做空机制除了给投资者提供了一种新的盈利模式之外，如果利用得好，还能让投资者的现货资产实现“保险”，也就是通常所说的“套期保值”，尤其是股指期货推出之后，给广大股民以及基金公司提供了非常好的规避股市系统性风险的场所。

众所周知，投资一般面临两大风险，即系统性风险和非系统性风险。非系统性风险可以通过分散投资来加以消除，但是系统性风险由于是宏观经济环境发生变化给整个市场造成的影响，因此，无法通过分散投资来消除。比如2008年的世界性金融危机，就是典型的系统性风险，造成了整个资本市场的暴跌。

而在引入了做空机制之后，则可成功地避免这种系统性风险，尤其是对于公募基金来说，这一机制显得更加有用。由于股票市值过于庞大，且有最低持仓量的限制，无法将持有的股票全部出清，因此面临的系统性风险更大。此时，如果能够股指期货上做空，在高位卖出，在低点再买入平仓，则可以通过期货市场上的盈利来弥补股票现货市场上的亏损，成功地实现“保值”。

优势之三：消除市场的泡沫成分，发现价格

由于当前国内股市只有单一的做多机制，在市场好的时候大家一起买入，将资产价格向上推，都能够赚钱，但随着资产价格上涨，其泡沫成分也逐渐显现。因为没有做空机制，这种泡沫也只能越吹越大，无法消除。然而，在期货市场则不是这样，由于其有多空双向交易机制，在资产价格过低时，会有投资者买入，而在资产价格过高时，则会有投资者进行做空操作，避免其价格偏离其内在价值过大。这种双向交易机制，使得投资者能够充分表达自己的意愿，以自己认为合适的价格进行买入或者卖出操作，真正起到价格发现的作用。

纵观我国的房地产市场，之所以大家纷纷认为其泡沫越来越大，但是价格还是没有大幅下跌，就是因为这个市场是一个单边市场，只能

做多，通过低买高卖来赚钱，大家一起把价格往上推，如果手中没有房产，则不能通过高卖低买来赚钱，也就是没有做空机制。

做空注意的要点

要点之一：商品价格不会为“0”

投资者都知道，股票对应的上市公司如果管理不善，则有可能面临退市的风险，其股价有可能回归至“0”。而目前我国的期货市场上市的期货品种，除了股指期货外，其他的均为商品期货。商品由于有生产成本的存在，使得其在下跌时价格不会跌至“0”，在跌破成本时，生产者面临亏损，减少供给，在需求不变的情况下，使得商品逐渐供不应求，这种市场的力量会使得价格逐渐回归至成本之上，而不会跌至“0”。因此，在商品价格跌至成本线附近时，不宜做空。比如2008年金融危机，钢材价格大跌，最低跌至3300元附近，已跌破成本，此时就不宜再做空。

要点之二：顺应大的趋势

进行投资最终要的是讲究顺势而为，在上涨趋势中逢低买入，在下跌趋势中逢高卖出，这就要求投资者要具备对市场整体趋势的研判能力。因为做空只适用于大盘处于下跌趋势通道时，其他时期，如大盘处于横向整理阶段或牛市行情阶段都不能采用这种操作技巧。因此，要求投资者必须认清未来趋势的大致运行方向，不能逆市而为，不能为了“做空”而“做空”，一旦方向做错，最终只能是丢了西瓜捡芝麻。

最后需要提醒投资者的是做空如何操作的问题。如果预期未来价格下跌时或处于下跌通道，可以先将资产按目前价格卖出，待行情跌后再买进，以此获取差价利润，这种模式在价格下跌的波段中能够获利。做空机制说起来其实并不复杂，但在具体操作时，也需投资者小心谨慎。④

THE SELECTION STRATEGY OF THE TRUST PRODUCTS

信托产品选择攻略

文_刘禹 责任编辑_赵晓璐

信托理财产品不是高风险产品,但也绝不是简单理财产品。信托理财产品涉及领域广泛,结构多种多样,涉及到的金融名词、专业术语较多,需要投资人具备一定的“产品解读能力”。



■2012年04月11日,北京,办北京金融资产交易所三楼信息大厅内,办理各种业务的交易平台包括“信托资产”“PE”“技术服务”

信托理财以其收益高、门槛高、期限较长、产品结构较复杂为主要特点,涉及到的业务领域包括房地产、矿业、股权、红酒、艺术品等等。信托理财的优势在于金融机构发行、风险控制措施明确、收益稳定、收益较高等。但对于投资者来说,他们中的绝大多数并不会解读信托理财的产品构架和风险控制,更多的投资者只是简单地把信托理财产品当做普通的银行理财产品进行购买。这种简单认同即参与购买信托理财产品是不够谨慎的,甚至是过于盲目的。投资人在投资前应该更多地了解信托理财产品如何甄选、如何解读产品条款中的内在含义、明确自己的风险底限,正确认识信托理财产品,选择更适合自己的信托理财产品,做到明白投资、稳健获利。

正确认识信托理财

1.不是银行理财产品。由于信托理财绝大多数是与银行合作,而且银行要作为信托产品的托管银行,因此大多数客户会在银行购买信托理财产品。然而很多投资者并不能分清“银行自有产品”和“银行代理产品”的区别,很多投资人会简单地认为在银行购买就是银行理财产品,其实信托理财产品和“开放式基金”、“银保产品(银行保险产品)”、“定向增发理财产品”、“私募类产品”等是一样的属性,均为银行代理相关机构销售的投资理财产品,部分金融机构从业人员由于

工作时间较短,经验不足,往往为了快速销售而不提醒客户信托产品的属性,而一味强调银行的品牌。这种销售方式是不够客观且比较危险的。一旦客户认为是银行产品,而产品成立后客户又发现不是银行产品,此时客户已无法退出,可能会产生不必要的麻烦,甚至是纠纷。因此,客户首先应该从自己的角度出发,认清信托理财产品的性质,然后再决定是否参与,切不可简单认为是银行产品而盲目投资。

2.不是高风险产品。很多客户一看到“信托公司”几个字就会认为是“民间机构”,认为信托理财产品是高风险产品,其实这样看待也是不对的。信托公司是国家正规审批和监管的金融机构,同银行的监管单位一样都由中国银监会监管。

信托理财产品的基本构架——债务性质的抵押贷款,通俗解释就是企业缺钱通过足值抵押向信托公司申请贷款,信托公司依据《信托法》向社会公众进行募集。信托理财的实质是企业贷款,信托理财的风险控制是抵押和担保,更通俗地讲就是企业需要借款一元,将价值二元以上的固定资产或股权抵押给信托公司,信托公司向社会公众募集一元,通过价值二元的抵押物来确保募集一元没有风险。

比较起来,信托理财产品要比黄金投资、股票投资、期货投资等价值波动类投资品种安全,而且完全可以通过完善风险控制措施使产品风险降到最低。