

## 刘映元：

### ◆ 刘映元

1994年经考试获得助理会计师资格；1996年通过经济师考试并获（金融）经济师资格；2004年通过考试获得注册会计师资格（CPA）；2006年先后通过金融理财师AFP和国际金融理财师CFP考试，获AFP资格及CFP资格；期间通过证券投资（基金投资）资格、保险从业资格等。现任中国工商银行江西遂川支行综合业务部理财室理财经理。



刘映元

# 留下信任 收起依赖

Trust Your Financial Planner  
And Make Investment Choice By Yourself

理财规划是针对个人的财务上的规划而不涉及具体的经营过程或投资过程，是一个长期规划而不是短期投资技巧，金融理财师能帮助人们确立一个可行的理财目标并树立长期的财务上的规划，但无法实现短期暴富。

### 你了解理财规划吗？

1. 理财规划是针对个人或家庭的规划。它是针对具体的个人或家庭而言，离开具体的个人或家庭谈不上理财规划，也正因为不同个人或家庭主观、客观情况的差异，理财规划才更具有生命力。不同的个人及家庭在对目前日常生活消费、住房需求、子女教育、个人退休生活的筹划等需求上各有不同，各种需求之间在相对重要性及实现的顺序上主观选择不同；在人生不同的家庭生命周期中对生活中各种需求也存在不同，如在刚参加工作时对日常生活支出要求不高，没有子女教育及生活方面的负担，对住房注重方便、实用，可能更喜欢离工作单位近、交通便利的住房，较少考虑舒适和高档，当人生处于成熟期即子女已经独立而且个人收入及地位较高时更多考虑住房的舒适和高档。不同个人所拥有的财产和预期收入、个人对以后风险的不同承受态度也决定不同个人的不同规划。所以理财规划需要根据具体的个人来筹划。

2. 理财规划是一个财务上的筹划。理财规划注重的是与理财目标相适应的现金收支流量，即在实现个人理财目标的时候能达到有相应的现金供个人支配，通过分析个人或家庭现有财产及预期收入，所处家庭及财务生命周期等客观情况，分析个人及家庭风险承

理财规划考虑的主要是财务上的因素，将现有金融财产及预期收入在不同投资品种之间进行的分配，投资到不同种类的金融工具上，不涉及到具体的企业经营过程或具体投资方式上的投资过程。

受态度、理财价值观及性格等主观情况，然后综合个人主客观因素，围绕个人理财目标，在考虑到税收、遗产等因素下通过对现有及预期收入进行不同的投资分配，比如按不同比例分别投资于高风险股票及股票类基金，中低风险的债券及债券类基金，包括以实现日常生活需要为主的现金管理工具如银行卡、网上银行等。理财规划考虑的主要是财务上的因素，将现有金融财产及预期收入在不同投资品种之间进行的分配，投资到不同种类的金融工具上，不涉及到具体的企业经营过程或具体投资方式上的投资过程，例如理财会涉及到投资股票或基金，但它主要根据收益及风险等情况决定在股票、基金及其它产品之间如何进行分配投资，所以理财规划并不是万能的，理财只是在财务上的规划，不像有的宣传所说理财师大谈炒股、经营企业，这超越了理财的范围。


曾有一个客户，是国内几个知名食品在县内及邻县的总经销商，每天的现金收支有20多万，由于是私营企业，现金及仓库管理都必须由她自己亲自打理，自称每天奔波在几大银行存取现金、打货款、接待产品厂家驻当地的销售员，几年来没有休息过一天，更没有时间打理家庭、照顾小孩，考虑到企业今后的发展方向，前来要求理财咨询，根据其具体情况，首先建议她办理个人网上银行及企业网上银行，将所有汇货款的日常事务由网上直接处理，然后聘请一会计咨询公司代理处理账务及税务事务，最后建议她吸收几个股东将私营企业转变为有限责任公司，建立现代公司制度，将无限责任的私营企业转变为有限责任，把企业财产与个人财产分开，让自己从日常事务中解放出来处理其他如家庭、小孩教育、企业长远发展规划等更重要的事情，结果赢得客户好评。该理财规划仅是从客户财务上进行重新整合，而没有涉及到企业具体的经营项目经营内容的事务。

3. 理财规划在时间是长期的甚至是一生的规划。理财规划在时间的长期性表现在它不是短期计划，由于涉及的时间一般比较长，期间市场利率、物价指数、个人收入增长情况等都可能变化，这些变化都会影响对个人的具体规划，因此需要在根据个人具体的主观和客观情况，确定个人理财目标后，在合理的经济发展速度、个人收入增长、物价指数等假设条件下计算出适合个人主、客观情况的具体规划，它能在长时间内指导个人进行投资分配，包括各类保险产品、各种不同的投资产品之间进行分配以实现个人理财目标；相对短期计划理财规划更复杂，更有长期指导性。

### 理财目标与金融理财

1. 理财目标是人生不同阶段的需求在财务上的反映，对不同的人有不同的生活目标，大多数人的目标包括满足个人及家庭日常生活消费需要、个人住房需求，对子女的教育支出、对自己退休后生活消费的筹划，为满足个人兴趣爱好需求，可能还包括为了职业发展需要的进修及个人教育支出等需求。对同一个人，理财目标之间的相对重要及实现的先后顺序有不同的主观选择，即使是同一个人不同人生阶段的需要也不同。个人对目标的选择及不同时间段上的理财目标，决定了在相应的时间点上需要筹措相应足够的现金流量，以实现个人各个时间段上的财务需求，达到理财目标即现金支出需求与个人现金收入在时间段上相适应。

2. 正确区分需要与想要，确立个人合理的理财目标。需要是一个人长远的需求，需求实现时能真正感到高兴和满足感，而想要只是短暂的生理和心理上的满足，如一个小孩上街会想要这要那，但这不一定是他的真实想法，只能是他的想要而不是他的真实需求，想要不能作为理财目标，只有需要



金融理财师是理财规划行业的专业人士，它能帮助你实现个人财务上的目标，但不能实现不切实际的梦想。

才可能是理财目标。确定个人的理财目标需要做到：分清自己的需要，忘记想要。

3. 金融理财是专业理财人员通过分析和评估个人财务状况和生活状况、明确个人的理财目标、最终帮助个人制订出合理的可操作的理财方案，使其能满足个人人生不同阶段的需求，最终实现人生在财务上的自由、自主和自在。金融理财能帮助人们平衡收支，积累财富，保障人们退休后的生活，帮助实现财产的投资管理，防范风险和管理风险。其目标是帮助个人实现人生财务上的自由、自主和自在，即是在理财目标实现点上能有充足的现金来实现其需求，前提是其理财目标是可实现的适合个人的财务状况和生活状况的个人需求。

### 理财师能做的和不能做的

金融理财师 (AFP) 是帮助人们实现其理财目标的专业人士。其专业涉及范围广泛，包括投资管理、税务筹划、保险规划、个人福利与薪酬规划等与个人理财规划相关的专业，是各相关专业与具体个人的结合，其专长在于将各种理财工具应用到具体的个人身上，为个人找到最适合其主、客观实际情况的财务规划。

国际金融理财师 (CFP) 是国际上由各国金融理财师标准委员会向那些经过规定的培训，通过了严格的专业考试，具有所要求的金融理财工作经验，并自愿遵守高标准的道德准则的专业人员，是国际公认的在金融理财领域的金字招牌，中国金融理财标准委员会是国际金融理财标准委员会在中国惟一的合作伙伴，是惟一取得授权在中国开展 CFP 认证工作，管理 CFP 的机构，它有严格的职业道德要求，完善的认证体系，标准的操作程序，完整的继续教育要求，保证了金融理财师的高标准，为中国金融理财行业的发展奠定了坚实的基础。

金融理财师能做到的和不能做到的：金融理财师是理财规划行业的专业人士，它能帮助你实现个人财务上的目标，但不能实现不切实际的梦想。

金融理财师能帮助你确立你的人生理财目标不能代替你选择决定理财目标。每个人都有自己具体的情况，有自己对理财目标重要性的判断和目标优先选择的权利，理财师会根据你的具体情况，根据你的风险承受能力及对风险的态度帮助你明确你的理财目标。他能帮助你了解自己、分清需要与想要，明确自己的真实需要，从而有助于你选择理财目标，但最终理财目标的选择必须由个人自己决定，“只有自己的脚才能知道鞋子的舒适”。

金融理财师能帮助你制订一个理财规划不能帮你固定一个一成不变的投资计划。理财规划是一个整体的涉及时间较长的筹划，规划可能因实际情况的变化及个人目标的变化而调整，不是一成不变的固定的方案。

金融理财师能帮助你制订投资策略和投资组合，不能帮助你经营一个企业或炒股赚钱。理财师的专业在于财务上的规划，能在财务上给你筹划以实现个人甚至企业利益的最大化，但具体经营过程不是理财师的专长，对于炒股更不是专业，虽然专业基础包括股票等在内的投资知识，在理解股票知识上有一些基础，但理财师不是投资专家。

金融理财师能帮助你实现你的理财目标而不能帮助你实现短期暴富。理财目标必须可行、可实现的，实际上是将你的财产和预期收入作一个整理、作一个理性的规划，他不是投资专家或炒股专家，更不能实现短期暴富，这打破了许多人认为理财师应该是投资炒股专家、能快速致富的想法，实际上能快速致富的专业已经被该专业所摧毁，不可能存在一个能快速致富的专业或行业。

相信你的理财师但不要迷信你的理财师。

左 阳：

# 基金投资

## ——你准备好了吗？

### ◆ 左 阳

十余年银行从业经验，2005年10月参加AFP培训并通过考试取得AFP证书，2006年6月参加CFP培训并通过考试。先后从事储蓄员，综合柜员，大堂经理，个贷经理，理财经理，现任工行江苏宿迁幸福路支行理财中心副主管，主要从事高端客户维护及营销策划工作。



左 阳

### Are You Ready For Fund Investment?

“君子爱财，取之有道；君子爱财，更当治之有道。”

近几年来，随着居民财富的不断增加，投资者的理财意识也逐步增强，尤其是在股市巨大财富效应的吸引下，投身于股票和基金的投资者趋之若鹜。尤其是基金因其具有较好的收益及较低风险，更是受到普通投资者的追捧，但基金知识和风险意识并未深入人心。虽然基金是由基金公司相关专家操作，但是，从个人投资者的角度来看，要对自己投资的公司及产品有一个清醒的认识，个人建议，要进行基金投资前，要做好四个方面的准备。

### 做好个人的规划

“你不理财，财不理你”，目前中国家庭的理财意识越来越强烈，各种理财产品的销售火爆异常，个人金融理财在中国迅速发展。很多人认为我现在购买了那么多的理财产品，不是在理财吗？是的，购买各类的投资理财产品的确是理财的一个方面，但是我们所讲的个人理财是应该从人生的整体规划出发，根据不同的家庭生命周期、不同的风险承受能力，做好个人投资目标规划、保险规划、职业生涯规划、子女养育及教育规划、居住规划、退休养老规划、税务规划以及遗产规划等，以实现各阶段不同的人生目标。

基金投资是实现个人理财规划的一个很好的投资产品。就基金投资而言，理性的投资者理应根据自己的投资目标和风险承受能力来选择基金产品，并对此作统筹规划。如果投资者只是希望闲置资金在短期内实现保值增值，在短暂的投资期满后其资金还另有他用，那么此类投资者则应该选择一些风险相对较低的基金品



人理财是应该从人生的整体规划出发，根据不同的家庭生命周期、不同的风险承受能力，做好个人投资目标规划、保险规划、职业生涯规划、子女养育及教育规划、居住规划、退休养老规划、税务规划以及遗产规划等，以实现各阶段不同的人生目标。

种，比如配置型基金或者债券型基金。与之相对的，如果投资者有一定的长线资金专门作为投资所用，且具有较高的风险承受能力，则可以选择一些投资收益率和风险均较大的股票型基金进行长期投资。那么，是不是银行代理的所有基金产品都适合你？答案当然是否定的。没有不好的产品，只有不适合你的产品。例如股票型基金有可能让投资者获得很高的收益，但同时投资者也面临较大的风险。借鉴成熟资本市场的经验，股票型证券投资基金的合理收益率通常介于10%—20%之间。如果投资者只是因为2006年获取了100%的基金投资收益，就照搬历史纪录，期望以后每年都可获取翻番的收益，这种期望是不现实的。

### 了解投资的产品

证券市场一年多来的上涨行情，引发投资热情高涨，投资者踊跃购买证券投资基金，引发投资基金热潮，但是大多数投资者对基金产品的认识并不是很清楚。我们在进行基金投资前要对基金有一个清楚的认识。

首先了解产品。基金是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。基金具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险的优势和特点。它的主要功能是分散投资，规避个股的风险，同时分享投资的成果。基金投资者依其所持基金份额的多少享受证券投资基金的收益，同时也要承担投资亏损的风险。投资者投资证券投资基金，有可能获得较高的收益，也有可能损失本金。选择不同类的基金要承担不同的风险，也获得相应的收益。一般来讲，获取收益的可能越大，承担的风险也越大。基金产品按其风险水平和收益水平由高至低可以分为：股票型基金、配置型基金、债券型基金、保本型基金、货币型基金。按照投资理念的不同，可分为主动型基金和被动（指数）型基金。主动型基金是一

类力图超越基准组合表现的基金。被动型基金则不主动寻求取得超越市场的表现，而是试图复制指数的表现，并且一般选取特定的指数作为跟踪的对象，因此通常又被称为指数型基金。相比较而言，主动型基金比被动型基金的风险更大，但取得的收益也可能更大。

其次了解历史。我国基金发展的历史起源于1992年，规范的基金起源于1998年。尽管我国规范基金的历史并不长，但是在这9年中，基金也经历了多次的起伏跌宕，既经历了1999年“5·19”行情、2001年6月上证指数2245的高点，也经历了2005年7月上证指数998的低点，还经历了2006年股权分置改革带来的喜悦。我国基金发展的历史同样证明了基金是长期理财的有效工具，而不是短期投机炒作的发财工具。历史告诉我们，没有只涨不跌的股票市场，上述统计也说明，以投机的方式参与市场的投资者，其承受的投资损失越大，恢复本金所花费的时间也越长。

第三要关注基金公司。基金管理公司是基金产品的募集者和基金的管理者，其最主要的职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。按照诚实信用、勤勉尽责的原则，认真履行受托人义务，根据市场投资价值的变化，搞好投资者教育，合理决定基金募集的时机和规模。广大投资者应该充分意识到基金管理公司所宣传的业绩往往不能代表未来的收益，对那些片面宣传、不充分揭示风险、做误导广告的基金管理公司要保持高度的警惕。

第四要了解基金投资的风险。任何投资都有风险，基金投资也不例外，开放式基金的投资风险包括股票投资风险和债券投资风险：股票投资风险主要取决于上市公司的经营风险、证券市场风险和经济周期波动风险等；债券投资风险主要指利率变动影响债券投资收益的风险和债券投资的信用风险。还有流动性风险，当基金面临巨额赎回或暂停赎回的极

端情况下，基金投资人可能无法以当日单位净值全额赎回，如选择延迟赎回则要承担后续赎回日单位基金资产净值下跌的风险。“投资有风险，入市需谨慎”。风险并不可怕，对风险认知越多，应对措施越完备，风险才会被化解或降低。

### 确定投资方式

有一些投资者经常用炒作股票的思维和操作方式来买卖基金，期望以频繁的低吸高抛来获取更高收益，但事实往往适得其反，投资者往往在获取微薄价差收益和面临较大投资风险的同时，还要为频繁的基金申购、赎回支付不少的交易费用。仔细观察身边的基金投资者，我们常常会听到这样的话“某某基金净值已经涨得很高了，是不是要下跌了，我是否应该赎回？”这种心态体现了很多国内基金持有人采取了类似于股票的“高抛低吸”的投资方法，特别是对待股票型基金，具有明显的短期色彩，即在基金净值上涨的时候赎回，在净值下跌的时候申购。

但是，高抛低吸未必适合基金投资，特别是在牛市环境中，可能因为过早赎回而错过了不少的投资收益，同时还要搭上手续费，尤其是对于股票型基金，申购和赎回的费率都比较高。在2006年收益率超过100%的基金达到78只，但是从中获取了100%收益的“基民”有多少？这说明，有耐心的人才能在基金投资中获取最大收益。基金作为一种中长期的投资方式，应关注其长期增长趋势和业绩表现的稳定性。

那么投资者应该选择什么样的投资方式呢？目前的投资方式有一次性投入资金购买和进行基金定投两种方式，两种方式各有利弊，一次性投资可以充分享受资本市场带来的高额回报，而基金定投可以降低购买成本，同时降低风险。那么投资者要根据自己的资金情况进行选择。如果手中有一定的闲置资金，可以考虑选择一次性投资，而对于手中没有闲置资金的投资者来说，选择基金定投是一个很好的选择，当然也可以同时采用以上两种方式

对自己的资产进行合理的分配。

### 选择合适的基金

投资者一定要对自己有清醒的认识，要从自己的年龄和收入、所能承担的风险和期待的收益等方面出发，权衡选择适合自己的产品。首先，要注意分散投资。要在银行、保险、资本市场、不动产中合理配置资产，不要把所有的鸡蛋放在一个篮子中。其次，要注重产品选择与风险承受能力和理财目标相匹配。对于年轻人而言，如经济能力尚可，家庭负担较轻，可选择股票型基金；对于中年人，收入比较稳定，但家庭责任比较重，投资时应该在考虑投资回报率的同时坚持稳健的原则，分散风险，尝试多种基金组合；对于老年人而言，应以稳健、安全、保值为目的，可选择货币型和债券型基金这些安全性较高的产品。

选择适合自己的基金显得格外重要。首先，要注意选择优秀基金管理公司的产品。并非大公司就是好公司，有些小公司同样有优异的业绩表现。应该选择产品风格比较稳定、持股集中度和换手率较低、信息透明度较高、注重投资者教育的基金管理公司的产品。投资者可以综合考察基金管理公司的股东背景、公司资本实力、公司文化和市场形象。更要严密审视基金公司的风险控制能力。其次，优秀的基金产品可以保证其持有人在任何市场环境下均可以获取稳定且超越同行的投资收益。作为基金投资者，看待基金净值排名应从长计议。不能因为最近某日或某几日内的净值表现差强人意而给予全盘否定。在考察基金投资业绩时应当将眼光放得更为长远一点，即不要因为某个基金某一年或者某个较短时期内获取远超同业的投资收益率就盲目追随，因为这样的业绩也许代表着该基金在一定时间内操作中采取了较为激进的操作策略。同时不要盲目“抢购”新基金，跟风赎回老基金。从一个较长的时期来看，基金的业绩怎样，还需要经过较长的时间进行检验。