



分析投资策略 分享理财故事 提供金融维权

热线 86901890



存款缩水 资产配置需动态调整

本报记者 曹钰

有人说，最大的浪费其实是资源配置的错误，大到价格管制僵化，小到生活里的经济学。说到家庭资产的配置，很多人会想到房产、定存、黄金、股票、债券等，这些都是不错的投资品种。但面向更远的未来，如何调整资产配置，才能获得更丰厚的收益呢？

增加权益类投资品种

市民王女士，一家三口，小孩上小学，现有100万元以上闲置资产，分散投资在基金、银行理财、国债、股票、活期存款等，目前基金占比不到20%，银行理财占比20%，P2P占比20%，国债占比10%，股票占比10%，因为以前的投资亏损还未弥补回来，银行活期理财占比20%以上。于是，她想了解目前的资产配置是否合适。

对于投资者来说，没有通用的配置清单，比方说你所处的人生阶段，应重视资产的积累，还是应加大风险资产的配置？你的资产配置中，高风险资产是否超过你的风险承受能力？某银行理财经理建议，王女士应当将P2P类和股票一类高风险投资全部转投到指数基金，将国债和活期理财减少一半，转投月月息的大额存单。此外，基金投资方面，应当减少主动型基金的投资，加大指数基金的投入。

投资者投在股市的资金要占比25%~75%，当市场下跌时，投资比例就要更接近75%，上涨时就更接近25%。巴菲特的老师格雷厄姆的这句话，点明了资产配置中最不应该忽视的权益类资产占比。研究表明，对比过去146年16个国家的货币、国债、股票和房产等四大类资产，其中股票的年化收益率在7%~8%的水平，

长期来看是保值功能和投资价值相对较高的工具。虽然上证综指还在3000点徘徊，但今年的主动权益基金一度创新高，从更长远的角度来看，增加权益类资产配置，显然是一项不错的选择。选择优秀的基金管理人进行长期投资，是目前投资股市较好的方式。

资产配置应动态调整

某银行理财师给记者计算了一下，保守投资组合确实跑不赢CPI，因此调整个人资产配置尤为重要。

目前，中短期理财产品年化收益率大多在3%以下，建议市民将这部分资产减少，手中有长期闲置的资金，还是建议增加长期投资资产的额度。该理财经理表示，近几年，我国家庭财富配置一直在改变。一方面，房价的高速增长将难以继续，大量资金流向金融资产；另一方面，市民金融理财意识普遍加强，对于结构性产品、信托产品等越来越关注。在增加长期投资产品的同时，也可以适当增加这类资产配置，而基金产品的种类也可以进行动态调整。

最后，理财师建议，虽然多资产的组合比单资产的配置风险要小，但在目前整个低增长、低通胀、低利率的环境下，我们要把握目前市场趋势，在原有的资产配置模型上进行动态调整，以适应最新的投资趋势。

理财小工具

资产配置的 美林时钟

在金融圈，有那么一个神奇的时钟，据说，投资者只要按照时钟的指示操作，就能进行正确的资产配置，它便是大名鼎鼎的美林时钟，是资产配置最著名的理论之一。

美林时钟 主要涉及两个指标：GDP与CPI。其中，GDP增速被视为经济增长率，CPI增速则被视为物价上涨速度。换句话说，我们也可以将这两个指标理解为经济增长与通货膨胀。由于经济增长（GDP增速）和通胀速度（CPI增速）始终处于动态变化中，根据两者变化的不同，美林时钟将经济周期分为四个阶段：

第一阶段：衰退期

对应：经济下行，通胀下行
最佳资产选择：债券
配置顺序：债券>现金>股票>商品

衰退期经济增长低迷，物价整体回落，大家没什么钱去消费，股市与基金自然也没什么表现机会。但由于没有通胀压力的干扰，央行为了刺激经济可能进入降息周期，债券迎来利好，是资产配置的较好选择。

同时，从战略角度来看，衰退期是布局权益市场的理想机会，因为衰退期后往往伴随着复苏期，此时尝试小幅度建仓、布局长期投资，不失为一种较为积极的配置策略。

第二阶段：复苏期

对应：经济上行，通胀下行
最佳资产选择：股票
配置顺序：股票>债券>现金>商品

这是市场公认的最好的时光。在经济复苏期，由于经济持续增长，股票与股票型基金将带给大家更好的回报；同时，由于货币环境相对宽松，债券的表现也相对不错，可以配置债券资产以获得稳定的利息收入。

第三阶段：过热期

对应：经济上行，通胀上行
最佳资产选择：商品
配置顺序：商品>股票>现金>债券

经济持续增长之后会进入过热期，而股市的上涨也会随着经济过热的程度而变得非理性。股市处于牛市末期，依然可以继续持有股票或股票型基金，但同时也必须警惕起来，随时关注股市拐点信号的到来。同时，物价水平的持续上涨会刺激大宗商品（如原油、钢铁、农产品等）的价格，也可适当考虑配置此类资产。

第四阶段：滞胀阶段

对应：经济下行，通胀上行
最佳资产选择：现金
配置顺序：现金>商品>债券>股票

这一时期，由于经济不景气，股票与基金都会表现低迷；通胀导致的加息预期影响了债券的收益，大宗商品价格也整体回落。简单来说，就是投什么都可能亏。因此，滞涨期进行资产配置的策略是现金为王，对于普通投资者而言，把大部分资金配置成安全性高、流动性好的货币基金，应该是较为稳妥的选择。

以上四种经济状态会顺序轮动，就好像春夏秋冬四季更替一样，这是在提醒投资者，在对的时间做对的事，配置对的资产。不过，银行理财师建议，资产配置模型并不能完全套用，每个阶段都有其特殊的情况。

70周年保险业

让科技为保险赋能，更好服务民生

70岁的中国人保焕发新活力

本报记者 曹钰 通讯员 陈慧琴

司仅用15天时间便完成全险种的查勘工作，结案率达84.41%。

面对频发的自然灾害，很多业界人士呼吁，需加快巨灾保险的发展步伐。在不断的摸索中，灾后损失补偿的理念正从原来的完全依靠政府救助，逐步转变为运用保险这一市场化手段。

我们希望大家不要再用过去的眼光来看中国人保。人保财险温岭支公司总经理裴斌表示，近年来，人保持续创新驱动发展战略，尤其是在科技创新和商业模式创新上，走出了一条特色创新之路。

位于太平街道东辉中路的人保财险温岭支公司，内设机构11个，在泽国、大溪、松门、新河、箬横等5个镇均有营业部，在城东街道、横峰街道设有1个营销服务部和农村保险服务所。人保财险温岭支公司于1996年4月1日实行产寿险分业经营。2003年7月19日，经国务院同意，中国保监会批准，中国人民保险公司实行股份制改革。公司由原中国人民保险公司温岭市支公司更名为中国人民财产保险股份有限公司温岭支公司。据了解，2018年人保财险温岭支公司全年营业额49235万元，保费规模稳居台州同行业（支公司层级）首位。

为温岭地方特色经济保驾护航，是我们的责任。裴斌表示，作为市场经济风险管理的重要手段，保险已经越来越多地参与到社会问题治理和民生保障中。台风、利奇马等灾害的发生，引发社会各界对保险的重视，而完善巨灾保险机制成为一个重点课题。

今年8月，台风利奇马在城南镇登陆，给温岭人民带来了巨大的损失。据统计，人保财险温岭支公司共接到相关报案6303件，报损金额达到创纪录的8755.7万元。人保财险温岭支公司

除了推动巨灾保险，人保财险温岭支公司在政府的社会治理助手这一角色上作出了多项努力。裴斌表示，在过去，保险公司的功能主要在事后理赔上。如今，我们利用卫星系统、大数据、人工智能等多重科技手段，不仅能实现灾后快速定损，还能做到灾前预警、及时救援、精准理赔。随着科技的不断发展，人保公司在多项灾难防控上均实现新的技术突破，多举措为客户提供更加全面的保险保障服务。

长期以来，农业保险产品处于保本化成本的阶段，保障水平较低一直是突出问题。人保在农业保险方面抢先迈出关键一步，实现了农业保险由保成本向保收入的发展，在推动提高农业保险服务能力，促进农业保险转型升级上作出了努力。

据裴斌介绍，人保目前在警保联动上也作出进一步努力，在重点路口设立交通管理站，现场快速理赔，取得较好的效果。

同时，与社保联动合作，确保进一步完善群众保障，与政府服务接轨，助力中国大健康产业的发展。

裴斌表示，人保作为新中国保险事业的缔造者和开拓者，在未来继续秉承人民保险服务人民的使命，发挥保险主渠道作用，争做改革创新的排头兵。

(上接第七版)

序号	船名号	作业类型	渔具名称	船长(米)	主机总功率(千瓦)	渔船所有人	补助月份	是否参保(是否)	拟补贴资金(万元)	序号	船名号	作业类型	渔具名称	船长(米)	主机总功率(千瓦)	渔船所有人	补助月份	是否参保(是否)	拟补贴资金(万元)	序号	船名号	作业类型	渔具名称	船长(米)	主机总功率(千瓦)	渔船所有人	补助月份	是否参保(是否)	拟补贴资金(万元)
15	浙岭渔02027	刺网	漂流单片刺网	35.70	2020.0	林家永	12	无	14.42	48	浙岭渔83088	刺网	漂流单片刺网	32.00	136.0	王福明	7.5	无	7.05	80	浙岭渔88096	刺网	漂流单片刺网	26.98	184.0	王增荣	12	无	11.28
16	浙岭渔02031	刺网	漂流单片刺网	34.80	2020.0	曾茂伟	12	无	14.42	49	浙岭渔83089	刺网	漂流单片刺网	32.00	136.0	陈恩来	4.5	无	4.23	81	浙岭渔88099	刺网	漂流单片刺网	17.60	99.0	张君迪	4.5	无	1.338
17	浙岭渔02052	刺网	漂流单片刺网	35.00	2020.0	林荣军	12	无	14.42	50	浙岭渔82009	刺网	漂流单片刺网	34.50	220.0	王桂富	12	无	14.42										2.2312
18	浙岭渔02055	拖网	双船有翼单囊拖网	32.80	220.0	林福祥	12	无	13.58	51	浙岭渔82018	刺网	漂流单片刺网	33.12	202.0	陈冬清	12	无	14.42										
19	浙岭渔02078	刺网	漂流单片刺网	33.65	2020.0	曾子兵	7	无	8.412	52	浙岭渔82028	刺网	漂流单片刺网	34.80	202.0	赵友夫	12	无	14.42										
20	浙岭渔02081	拖网	双船有翼单囊拖网	34.33	220.0	曾茂伟	12	无	13.58	53	浙岭渔82069	拖网	单船桁杆拖网	28.85	202.0	陈云天	12	无	12.8										
21	浙岭渔02082	拖网	双船有翼单囊拖网	34.33	235.0	曾茂标	12	无	13.58	54	浙岭渔82085	刺网	漂流单片刺网	35.00	220.0	陈云平	12	无	16.3										
22	浙岭渔02087	刺网	漂流单片刺网	38.50	330.0	杨福梅	12	无	16.3	55	浙岭渔82086	拖网	单船桁杆拖网	31.25	220.0	陈桂福	12	无	16.46										
23	浙岭渔04001	刺网	漂流单片刺网	28.70	136.0	孔祥敏	7.5	无	7.05	56	浙岭渔82088	刺网	漂流单片刺网	35.00	220.0	陈德连	12	无	16.3										
24	浙岭渔04001	刺网	漂流单片刺网	28.70	136.0	陈永敏	4.5	无	4.23	57	浙岭渔83058	刺网	漂流单片刺网	34.80	202.0	陈君良	12	无	14.42										
25	浙岭渔04008	拖网	双船有翼单囊拖网	32.79	220.0	杨领方	12	无	13.58	58	浙岭渔83062	刺网	漂流单片刺网	34.50	220.0	柯玉里	12	无	14.42										
26	浙岭渔04018	刺网	漂流单片刺网	31.80	220.0	王福祥	12	无	14.42	59	浙岭渔84005	刺网	漂流单片刺网	36.10	220.0	王贵寿	12	无	16.3										
27	浙岭渔04038	拖网	双船有翼单囊拖网	32.79	255.0	卢孝才	12	无	13.58	60	浙岭渔84008	刺网	漂流单片刺网	32.83	202.0	陈小明	12	无	14.42										
28	浙岭渔04039	刺网	漂流单片刺网	16.70	99.0	孔照海	12	无	3.57	61	浙岭渔84029	刺网	漂流单片刺网	29.90	136.0	陈小良	12	无	11.28										
29	浙岭渔04058	刺网	漂流单																										