

## HINANCIAI PI ANNFE

2012年11月15日(星期四) 平成6年3月4日第三种邮便物认可 http://www.chubun.com/

理财消费 第927期 21

# 日本散户减少投资中国资产

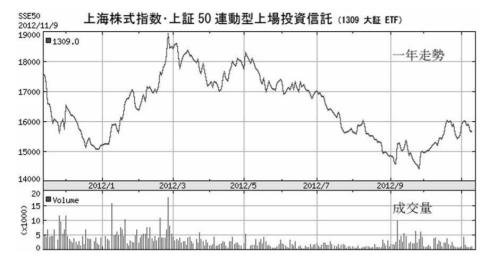
日本最大券商野村証券对散户投资者 的最新月度调查显示, 日本散户投资者对 中国资产的态度趋于冷淡, 这似乎是对中 国消费者抵制日货的一种回应。目前,亚 洲两大经济体正陷入一场领土争端。

据基金研究公司理柏(Lipper)的分析师 介绍,近几周,日本的资产管理公司纷纷 放弃发起中国投资基金的计划,这些基金 原本要筹集总共670亿日元,投资于上海 股市。

在日本最大券商野村证券对散户投资 者的最新月度调查中,投资者被要求选择 一种货币作为三个月时间框架内"有吸引 力的"投资对象,人民币得到的评分跌至 有史以来最低水平。

自日本中央政府在9月中旬对中国东 海钓鱼岛实行"国有化"以来,日本企业-一如化妆品公司资生堂和手表制造商西铁 城--在华销售大幅下滑,因为中国消费者 纷纷回避日本品牌的产品。

分析师表示,现在日本家庭正在作出



相应的回应,减少流入中国股票、债券和 银行账户的投资流。

"情感在这些事上发挥着一定作用。" 三菱东京日联银行全球市场研究部东亚主 管陈仲华在香港表示, "(对日本投资者来 说,)即便没有岛屿之争,中国也会失去一 部分光彩,因为它的增长在放缓。而政治 问题增加了一些推动力。"

在日本这个全球最大的净债权国,常 常被统称为"渡边太太"的私人投资者,整 体而言控制着1500万亿日元以上的资产, 影响力。

东京 Diam 资产管理公司的产品开发

主管浜田好浩表示,领土争端给投资于中 国的日本基金"蒙上一层阴影"。自10月 份以来,该公司一直难以找到原意推销其 9400万元人民币债券基金的日本银行和券 商。

理柏表示,在4家于10月份取消发起 中国A股投资基金的日本资产管理公司 中, 迄今只有一家——冈三资产管理--表 示会再度尝试发起。冈三正力求从11月底 开始筹集100亿日元。

日本企业也在延缓增加人民币敞口。 面对各种干扰因素, 日本企业正纷纷重新 评估在华扩张计划。 Dealogic 的数据显 示, 日本企业最近一次在香港市场发行 "点心债券"是在7月份。

许多人预期,随着紧张消退,投资流 动将逐渐恢复。"如果我们必须在中国经 济和日本经济之间选择一个作为投资对 象,我认为许多人会选择前者,"东京国 际货币研究所经济学家植田贤司表示。

### 日本家庭金融资产每户减42万

日本银行金融广报中央委员会10月 31 日发表《2012年家庭金融行动相关调 查》。调查结果显示,家庭人口在两口 以上的日本家庭2012年的平均金融资产 (包括银行存款和有价证券)为1108万日 元,比2011年的1150万日元有所减少, 并且是持续两年减少。

该调查于今年6-7 月间对 4000 多户日本家 庭进行了访问。其中, 43.8%的被采访者认为, 家庭资产减少的主要原 因是由于收入减少造成 的资产缩水。

从金融资产结构来 看,存款为630万日 元,占总体的56.9%。 其次为生命保险(195万 日元,占17.6%)、股票和债券等有价証 券(146万日元,占13.2%)。

持有金融资产的目的中, "在生病 及意外灾害时使用"最多,占67.2%;其 次为"养老资金",占64.7%。

调查在6-7月针对全日本8000多户 2人以上家庭实施,回收率为49.2%。



专家谈投资之

#### 个人理财顾问服务

专家简介: 张忠良, 中国科学技术 大学硕士/ 东京大学博士/ 日兴証券集 团资产运用研究所副所长/Pinnacle Japan理财顾问,董事/CCTV2"交易时间"

个人理财顾问服务原先是为专门为 富豪提供的服务。近年来,随着投资市 场的发展和网络信息技术的发达,这一 服务的对象门槛也逐渐降低,扩展到了 普通的投资者。

个人理财顾问服务,顾名思义,就 是替顾客个人的资产管理提供建议和帮 助的服务,其要点是:站在顾客的立场 上,兼顾安全稳妥和资产成长的要求, 对顾客的资产运用和管理提出建议和解 决方案。个人理财顾问服务和通常的金 是不以任何商品为出发点的,它只根据 融机构(银行,保险,证券)的业务的最 大不同在于: 个人理财顾问服务是以顾 客需求为出发点的;而通常的金融机构 则是以它们所销售的投资商品为前提提 供服务的。从而,在服务理念上,在具 体操作上,在投资结果上会有很大的不

通常的金融机构从形式上来看,它 会为顾客提供殷勤的有时甚至是过剩的 服务,其目的主要是在为其所销售的投 资商品制造形象。当然,所有这些殷勤 的或过剩的服务的费用全部会被计入商

品的成本,而这些成本的唯一承担人当 然只会是顾客。而个人理财顾问服务则 不同,它的服务理念是实惠有效,每次 服务都有目的, 从必要性出发, 尽可能 减少无谓的成本,从而从起跑点开始就 是轻装上阵。

通常的金融机构的服务目的是销售 自己的投资商品,这些商品要么是自己 公司的产品,要么是和自己有利益关系 的其它公司的产品。不管这些投资商品 是否符合顾客的最大利益, 把这些投资 商品销售出去本身就是它们的目标,他 们决无可能对顾客说"隔壁的公司的商 品比本公司的更适合客人"这样的话。 而个人理财顾问服务则不同,它的服务 顾客的需求,从全世界的范围中为顾客 寻找最合适的投资方式和投资对象,任 何时候都是以顾客的利益为主,而不是 某一特定商品。

以上两个差别,最后当然会在投资 结果上反映出差别来。通常的金融机构 因为以自己的商品为中心,从而很难做 到高效率的全球分散投资,从结果的上 来看不确定性就容易很大。而个人理财 顾问服务则容易做到低成本高效率的全 球分散投资,使得以尽可能小的风险, 取得尽可能高的回报率成为可能。

#### 日本大企业冬季奖金减3.99%

日本经济团体联合会11月8日公布 了有关大企业冬季奖金额的第一次统计 结果,冬季奖金较去年冬季减少3.99% 至 781396 日元。

该数据是三年来首次出现同比减 少,减幅创下历史第三大。原因是去年 发生的东日本大地震、全球经济低迷以 及日元走高等。

制造业同比减少 3.48% 至 785851 日元。从其中的类别来看, 电器类减 少 4.97% 全 778218 日元,汽车类减少 3.60%至803469日元,制造业9个类别 中有6个出现了下滑。

非制造业的奖金为756878日元, 同比减少6.78%。回答问卷的11家企业 中9家为电力公司。有分析认为,核电 站停运导致电力公司利润下滑拉低了整

大型企业主要根据上年业绩来决定 奖金额。日中关系恶化导致的业绩恶化 未在今年的冬季奖金中有所体现。经团 连表示,"定于12月中旬实施的最后统 计中,减幅预计不会出现大的变化。但 是,明年的情况有可能更为严竣。"

#### 三京証券株式会社 Sankyo Securities

## 另类投资

本栏目之前曾介绍了股票、债券、信托 投资等金融商品的特点,接下来本文介绍一 下另类投资(Alternative Investment)。

另类投资是指在股票、债券及期货等公 开交易平台之外的投资方式,是以不动产、 商品期货、私募基金等为投资对象,运用各 种方法,根据各种风险,对投资对象进行投 资操作的总称。例如, 可以借卖股票或债券 等进行"卖空",或可交易期货?期权及掉期 交易等金融衍生商品,或购买信用评价较低 的债券等,通过多种方法对商品进行组合投 资,与从来的运用有不同的风险和回报为目 标因投资对象多样,运用各种手法多样,所 以有不易受市场变动的倾向,是这类商品的 特点。另外,对机构投资者来说,根据一部 分商品,可用少量资金即可投资是其利点。 但是,总体来说,复杂多样的商品较多,常 常会让投资者难以理解其特点,这一点需要

接下来就简要介绍一下对读者来说比较 熟悉的 REIT 和商品交易。

所谓 REIT 指的是房地产投资信托,是 英文名Real Estate Investment Trust的缩写。 由许多投资者集合资金,购买综合设施、写 字楼、住宅楼等不动产,其租赁收益和转让 收益再分配给投资者的投资商品。

本来要用少量资产投资房地产比较困 难,REIT 则可用较小金额投资不动产,与 其他投资手法相比, 比较容易获得安定的分 配金,这也是其长处。在日本的証券交易所 上市的REIT被称为J-REIT, 因为已上市, 所以交易比较容易,透明度高是其优点。但 是,也有租赁收入减少和因自然灾害建筑物 2-13-13 受损等风险,因此不能保証本金不受损失, 这一点需要注意。另外,因日本 REIT 制度 限制,不能投资海外不动产。这一点与海外 出售的 REIT 不同,需要注意。

关于商品交易,主要通过商品期货交易 和投资信托等方式投资。商品市场不仅在日 本国内、在海外也很广阔,包括从黄金、石 油、农作物到工业品等,商品种类非常丰 富。一般多被认为与股市走向相反, 是回避

股票投资风险的投资方法,最近由于新兴国 家对资源需求增加,许多投资者预计市场价 格将逐渐走高。但是,与股票市场相比,这 个市场规模较小,容易受自然灾害、政治纷 争、投机动向所左右,价格变动较大,这点 需要注意。另外,通过商品期货交易投资商 品时,实际运用交易金额要比投资金额大很 多,由于杠杆作用,在可能获得高回报的同 时,也面临着高风险,损失甚至可能比投资 本金还要大,这点需特别注意。

另类投资根据种类不同,有一些商品非 常复杂,风险也比较大。如果面对这样的另 类投资, 要充分理解商品内容及风险。

#### ■ 三京证券株式会社

〒103-0025东京都中央区日本桥茅场町

TEL: 03-5614-5424 HP: http//www.sankyo-sec.co.jp/

执笔人: 薛(セツ) 金融产品交易业关东财务局长(金商)

第2444号加盟协会:日本证券协会一般社团

法人金融期货交易业协会 ※本社是,以「成为代表日本的综合金 融公司」为目标的冈藤组织(大阪证券交易 所 JASDAQ 上市)的一员。

### 弁護士法人ベリーベスト法律事務所

# 证 民

#### 免费商谈 不要再烦恼了 请先打电话!!

专业的中国律师,行政书士为您排忧解难。 律师38名,业内中国案件对应最大級

人 最低利息, 最高房屋 最高房屋 S B: 080-3308-1585 大阪(利息) 最 贷款 N TEL: 03-5843-2179

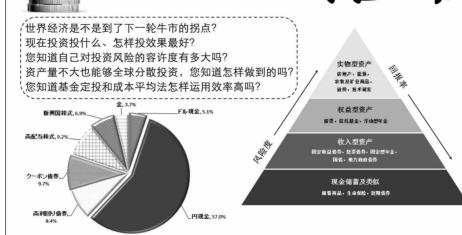
#### 回报率10%超的初业吴数

### 房地产投资+取得长期签证

弁護士法人ベリーベスト法律事務所

代表弁護士:酒井将(東京弁護士会所属29986) 浅野健太郎(東京弁護士会所属30001 |〒106-0032 東京都港区六本木1-8-7 アーク八木ヒルズ11階

## 投资理财找品编



稳健的投资风格方可长久获利,您需要经得起考验的高品质投资计划! 立刻联系品瑞资深理财专家:

任藝波:080-6645-6087 oliver.ren@pinnaclejapan.co.jp 張忠良:080-3019-4018 zhangzl@pinnaclejapan.co.jp

#### 免费 为您提供目前资产配置状况的分析诊断。 为您量身定制下一步理财方案出谋划策,与您携手共创未来。

不论您富裕程度如何,风险趋向高低,投资经验多少,我们运用专业的投资 管理知识和丰富的理财经验,为您设计最佳的风险控制及投资组合方案, 保您事半功倍。



Pinnacle Japan 株式会社 (中国語愛称:品瑞理財) 〒106-0032 東京都港区六本木5-13-3 ニューキャッスル麻布1102 電話: 03-3568-3542(代) Email:info@pinnaclejapan.co.jp

★定额定投型基金投资计划每月5万円起、整笔一次型理财投资计划300万円起

# 法務大臣認定入管局取次行政書士(東京行政書士会所属)第483号 手川俊幸 中文SoftBank: **090-8099-6377** Tel: 03-5338-6727 Fax: 03-5338-6606

★承接日本各類訪華團體企画及全程服務 ★代辦日本人去中國的簽證(15天以上者) ★除在留特别許可以外本人不用去入管



★受理案件相谈、保释指導、假释手續。

★無護照、無簽證與日本人、永住、定住者的結婚的在留特別許可申告 **★被拒簽、強制送還**等疑難簽證再申請 ★就學生、留學生出席率低、单位不足的簽證 ★**廚師**等原单位不開收入及退職證明的簽證

**▼★丈夫**(妻子)等**不出手**續及收入低、無工作、不協助離婚等的簽證對策



★ 留學生、家族滯在、就職、日本人配偶轉投資经营签证(人在中国可) ★ 日本人配偶轉定住、永住、歸化手續 ★與丈夫(妻子)離婚後的簽證 ★提製資料作成及類期簽證來F **★探親資料**作成及**短期簽證**來日的結婚手續



定住 \* 與日本人、永住者、定住者的結婚手續 \*日本人配偶者國內子女來日的定住簽證 ★日本人配偶者等轉定住、永住、歸化手續★簽證過期者與定住者、永住、歸化的結婚手續 ★與丈夫(妻子)離婚後的定住簽證取得 ★永住理由書和歸化動機書及申請指導

