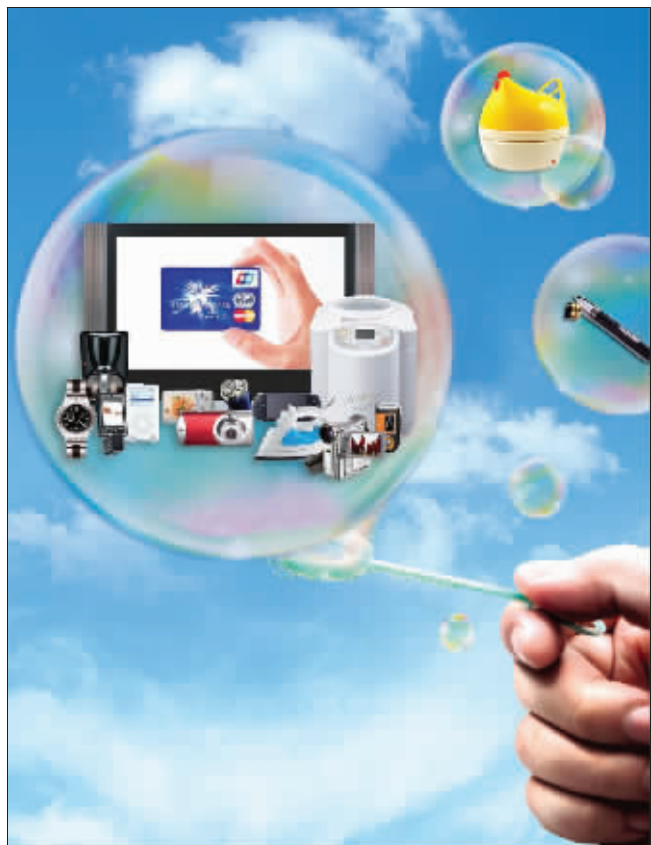


信用卡消费系列报道之二

# 兑换力打折,信用卡积分通胀

以前几千分就能换支钢笔、换条毛毯什么的,现在一万元以下的兑换礼品基本绝迹,一个普通的U形颈枕都要90000积分……今年以来,随着CPI月月攀高,许多市民发现,以前比较好用的信用卡积分也越来越不值钱了,实际兑换礼品的能力大打折扣。

记者走访中发现,信用卡积分“通胀”已不是个别现象,包括五大行在内的众多银行近两年都悄悄提高了积分礼品的兑换门槛。以往按0.2%-0.25%制定的积分兑换比例也已经下调,以市场上售价50元的商品为例,兑换积分基本在10万以上。



如今,信用卡积分兑换更像是银行越吹越大的肥皂泡 制图 吴陆平

## 积分兑换能力贬值

2008年底,王小姐办了一张信用卡,过去两年多时间里积攒的5万多积分一直没用。前段时间,她接到银行短信提醒,称积分年底清算,需要抓紧兑换。兑换什么呢?这时她想起,曾在朋友家看到过一款全自动的煮蛋器,用起来相当方便。

于是,她抱着试试看的心态到网上积分商城查询看是否有这款礼品。查询结果让她有点吃惊,该礼品是有,不过需要78000积分。以她现在的积分,能兑的是一把水果刀,就是一个电动牙刷,或是一个普通耳机等小电子产品和生活用品。“我那个朋友的煮蛋器是从网上买的,连同运费只花了22元,十几块钱的东西居然要近8万的积分。”眼看自己的5万多积分就要到期,王小姐显得有些无奈。

事实上,信用卡积分贬值在

各大行都普遍存在。赵先生是某国有大行的信用卡白金用户,过去3年多时间里积累了60多万元的积分。“本来以为应该不少了,可以兑换个像样的礼品了,结果发现可选空间还是很小。更让我意外的是,就连一年之前能兑换的一款MP3,现在也需要72万积分。”赵先生表示,一边是积分门槛提高,一边是商品市场价格缩水,信用卡积分越来越像鸡肋了。

## 热门商品总是缺货

对于不经常利用积分兑换礼品的消费者来说,动辄上万的积分计划中间的稍微变动也许难以引其关注。但有一点却是所有消费者感同身受的,那就是热门礼品兑换经常要排队等候。

记者的一位朋友储先生就遇到过这样的问题。他告诉记者,去年他的女朋友曾想有个户外帐篷,于是就想着通过积分兑换一个

帐篷,并且自此开始挖空心思想攒积分。“能刷卡的一律刷卡,就连买房子首付我们大家都是刷的信用卡。不光自己刷,平时还主动替朋友刷。”他表示,有时甚至会为了多积分去提前消费。

就这样,前段时间他们总算积攒到了36万元积分,达到了兑换的标准。可是,当他上网兑换时,系统却显示“暂时缺货”。“连续一个星期都是没货,够郁闷的。”他无奈地表示。

记者发现,在各家银行的积分商城留言板上,此类投诉还有很多。一位网友留言说:“我积分不多,就2万多,好不容易找到个能兑又能用得上的东西,为什么连续两个月都是缺货状态?”也有网友质疑:“什么情况啊,告诉我们要清空积分,抓紧兑换,为什么上来一看有货的东西这么多呢?”但凡一些比较热门的商品,兑换中排队等候似乎已司空见惯。

## 专家提醒 刷卡不为积分狂

一家股份制银行卡部营销经理告诉记者,一般来说,大部分银行的信用卡积分礼品价值是按照刷卡额的0.2%-0.25%制定的。也就是说,刷卡消费10000元,最终通过消费积分兑换的礼品价值在20~25元之间。

“目前,积分的实际兑换价值确实有所降低,多在0.1-0.2%之间,有些礼品的兑换比例甚至低于0.1%。不过不同的银行间积分的价值相差还是比较大的,积分兑换值较低的现象主要存在于那些积分活动比较多、力度比较大

的银行。试想一下,如果消费1000元,能积5000分甚至更多,这种积分的实际兑换价值就可想而知了。”对于消费者反映的积分贬值的现象,该人士认为与银行自身对积分的管理有很大的关系。

面对积分的兑换力降低,有些“卡神”级持卡人分享经验说:“首先,我们要学会积分,比如可以选择积分翻倍的项目进行消费,如要参加此类活动最好拉上有共同消费需求的亲朋好友,人多力量大,可以起到事半功倍的作用;其次,如果兑换不到喜欢的礼品,干脆选

择兑现形式的积分活动,例如在某些指定消费场所消费达足够额度之后,发卡行会根据消费金额一定比例返还现金。”

一位银行理财师则建议,鉴于一些银行信用卡积分低兑换值的现状,为积分而刷卡显然是不划算的。“我倒建议应当将信用卡作为一种可随时支配的现金流来管理,与家庭其他资产打理结合起来,赚得综合理财收益。即使要利用积分,也可以选择购物券、现金兑返等一些实用性广泛的兑换方式。” 快报记者 刘果

# 基金定投,现在断供可惜了

一直以来,基金定投作为类似定期储蓄的一种方式,受到不少基民青睐。不过,近段时间受股市下跌影响,不少定投基金出现大幅亏损,部分基民不堪忍受亏损开始停止定投。昨天,记者从多家券商了解到,虽然还没有出现大面积的基金定投断供现象,但市场对打算断供的基民确实有所影响。“基金定投,只能说是一种理财习惯。收益不会过高,也不固定。目前不但不建议断供,更应追加买入。”中银国际南京建邺路证券营业部咨询分析师张文捷分析。

## 基金定投断供此起彼伏

在记者接触的几位新基民当中,小饭是比较精明的一位。去年年中,初涉基市购入两只指数基金,其中“融通100”就让她小赚了一笔。去年年底,她开始定投基金。“每月1000元,两只偏股型的,一只指数型的。”小饭说,一直到今年春天,她的总收益都是正的。可是近几个月来,她的收益逐月缩水,现在甚至亏损15%。“虽说定投是平滑风险,但我个人风险承受能力有限,不想再继续定投了。等行情好点,能转亏为盈就赎回。”小饭觉得,断供称得上是一个止损的办法。

且不说小饭是新基民,眼下也有坐不住的老基民。毛女士的朋友恰巧在基金公司上班,4年前毛女士开始定投基金。用她的话说,朋友很靠谱,基本上每个月都汇报“战况”,她一直也很放心。不过,最近大半年来,这个朋友几乎不来电话了。“本来定投就是等今年儿子上学作为教育储备的。”可是,前不久她才知道,五

六万的基金亏损了25%。“正好单位换工资卡了,暂时无法绑定,我也不想再继续投钱了。”毛女士顺水推舟,从本月起就断供了。

## 断供不如调整基金配置

有这样一组数据,截至今年6月底,以月收盘指数计算,即使近5年定投的总收益约10%,近10年定投的总收益约20%,折合年复合回报率2%,但还是没跑赢银行定存。采访中,多位专家对这组数据并不认可。“这样计算有些夸张了,也冤枉了基金定投。”张文捷表示,定投在于细水长流,不能因为市场波动而废止。“如果不能承受账面上的亏损,那就应选择更稳健的投资方式。”

虽然定投的方式与定存类似,但基金收益毕竟存在不确定性,它只能是一种长期的投资。光大银行南京分行零售业务部的渠道经理夏润新分析,2001年大盘2400点,目前也就2600点上下。单纯来说,定投十年的收益确实1%都不到,但这样的结论并不客观。他认为,对于普通基民而言,

基金定投不需要长期持有。十年间,大盘最高突破6000点位,“理性看待的话,坐拥40%的收益就应该赎回了。”毕竟,基金定投的门槛低,300元就能参与,因此想要大回报也不现实。

对于断供,张文捷表示并不理解。“在最近所接触的客户中,还没有出现明显的断供潮。一般来说,下跌的行情反而要多买,上涨行情则少买。单纯的定投,需考虑风险承受能力来进行配置。”

“我也并不赞成断供一说。”夏润新表示,选基金要看大势,灵活调整。例如未来看涨,指数基金比较好;未来看跌,就选择债券型基金;而股票型基金,则比较适合激进、有承受风险能力的客户。“现在网银都可以换基,赎回、买入,操作也方便。”夏润新建议在犹豫的基民可以选择灵活调整基金配置。

## 2500点可作为定投起点

多位业内人士表示,面对定投亏损的现状,不但不建议断供,还应当追加投资。世纪证券南京

中山南路营业部分析师刘海杰则表示,业内都认为现在是一个较低的点位,处于底部区域,换一个角度来考虑,反而是较好的定投起点。“对于还没有参与定投的投资者来说,现在开始进行定投,是一个比较好的机遇。”只是在选基上要有一定的选择性。可选风格偏灵活、抗通胀类的产品,尽量避开大盘股的影响。

“假设回到十年前,应当再多买一些。”夏润新也告诉记者,定投类型上,混合型基金是不错的选择,其中指数基金值得关注。定投的最大优势在于长期投资以平滑摊购成本。

从以往的经验看,定投断供往往是投资者经历了长期市场下跌、信心极度低迷的反映。但事实上,市场经过长期下跌往往已近底部,在市场底部断供,将账面亏损演化为实际亏损并不明智,等于放弃了摊薄投资成本的机会。定投贵在持之以恒,在至少经历一轮牛熊周期后,积累了一定财富再考虑止盈的问题。 快报记者 谭明村

## 基金课堂



## 养基学会抑制冲动

《奥赛罗》是莎士比亚的四大悲剧之一。战功显赫、智勇兼备的威尼斯公爵将军奥赛罗,在熊熊妒火之下,杀死了自己无辜的妻子苔丝狄蒙娜,一个英雄美人的故事以彻底的悲剧收场。

“冲动是魔鬼”,对于投资理财而言,情绪的控制同样意义重大。“价值投资之父”格雷厄姆曾说过:“无法控制情绪的人不会从投资中获利。”作为1929年大崩盘和经济危机的亲历者,他的这句话可谓至理名言。

从证券市场牛熊更迭的发展来看,投资者在牛市行情中很容易受股市持续上涨的鼓舞,逐渐丧失对股票价值的理性判断而大胆买进,幻想永久繁荣,结果把投资变成了巨大的投机。反之当投资者遭到股市暴跌的打击时,会憎恨甚至诅咒股票投资,直至完全忘记了机会的存在,而投资一旦失去理性被情绪所绑架,那投资者的损失也就可想而知了。

投资理财是一个相当长期甚至贯穿一生的理性行为。真正的投资者,应当不以涨狂,不以跌惧,注重长期价值分析判断,让理性成熟的投资理念而非人性欲望的贪婪恐惧来控制你的情绪。 汇添富基金 刘劭文

