

## 两场理财报告会 专家教您咋理财

### 专家观点：资产配置比选择股票更重要，选购基金需因人而异

□晚报记者 来从严  
见习记者 倪子  
杨长生

上周末，两场投资理财报告会如期举办。理财专家表示，在家庭投资理财中，合理配置家庭资产比单纯的选择一两只好的基金更重要。而在近期股市屡创新高创下新高高的情况下，选择基金“踏空比被套更可怕”。



### 第一场 合理配置家庭资产更重要

8月4日，由河南省建行联合中国证券投资基金业协会、南方基金公司、泰达荷银基金公司等举办的“迎接中国基金业10周年——中国基金投资者服务巡讲”活动在郑州举办。来自多家基金公司的专家为省会投资者讲解了正确的基金投资之道。针对目前的市场行情，专家建议说，合理配置家庭资产比选择一两只好股票更重要。

南方基金公司旗下南方高增基金经理吕一凡表示，作为普通投资者，其所

获得受益最主要的来源不是股票，而是资产配置。但目前很多投资者把过多的精力放在了选股上，而把较少的精力放在资产配置上，这实际上是本末倒置的做法。“按照国外的研究表明，资产配置的作用大概在90%。就是说你正确操作，你收入贡献是90%，而选择好的股票只占10%。”

他进一步解释说，家庭资产配置其实所关注的东西主要有三方面：一个是GDP经济增长速度、一个是利率的周期，一个是看

整个股票市场的市盈率水平。这三个因素，如果能够保持一致的情况下都向同一个方向发展，利息又下降，股市又低，那就是大牛市，如果经济增长倒过来，市盈率很高，经济增长速度很低，那就是由牛市转向熊市很重要的标志，那么就要考虑把自己的投资资产，或者把基金类型从股票型、偏股型向债券、保本型转变了。

既然投资是资产配置，那肯定也要随着市场行情

的改变而改变，但什么时间变就需要好好把握。吕一凡建议，很重要一点是整个市场的估值水平和上市公司利润增长速度出现背离的时候。增长速度高市盈率可以高，增长速度低市盈率就要低一点，如果反之那就是牛市的起点。“像现在这样增长速度高，市盈率也高还可以持有。如果再过一两年增长速度下来了，变成了10%，而市盈率还在四五十倍的话，这个时候应该认真考虑一下重新配置你的家庭资产了。”

### 第二场 股市新高后的基金投资策略

“现在点位这么高，还敢买基金吗？”针对此，8月4日下午，在郑州晚报·浦发银行理财学校的社区理财讲座中，浦发银行郑州分行贵宾理财经理邱金川认为，“踏空比被套更可怕”。

“只要你打算长期投资，就可以放心大胆地购买基金。”邱金川说，“现在是在

已经4500多点了，但再回头想想去年上证指数1700多点的时候有谁能想到这么快就涨到4000多点呢？随着我国经济的持续高速发展，更多的优秀公司上市，指数肯定会涨得更高。现在不买，踏空比被套更可怕。”对中国股市下一步的走势，他分析，人民币还在

不断升值。股改后大股东做大做强上市公司的业绩。另外，国民经济的持续发展在本年GDP预计9.6%。再加上居民资金踊跃入市、外资迫切进入，许多基金发行一日结束，这些都强烈支撑牛市的格局。

邱金川介绍，基金本来就是一种专家理财产品，组

合投资，分散风险。只要有闲散资金，随时都可以购买，而不要幻想低吸高抛，低吸高抛只是一种理论上的操作方法，频繁买卖增加了交易成本，等于减少了收益。“基金投资是一种长期的策略，短期的股市调整影响可不计，因此现在购买基金仍然是可以的”。



### 光大银行 发行股票联结型产品

光大银行目前正在发行“同升十三号”股票联结型理财产品，该产品为人民币结构性理财产品，预期收益与4支在内地或香港上市的中资企业股票相联结，具体标的股票有万科A、上海机场、蒙牛和中国人寿。该产品投资币种为人民币，理财期限最短3个月，最长18个月零2天，为非保本类产品。最高收益不设封顶，到期后本金与收益一并支付。购买起点金额为人民币10000元，以1000元人民币的整数倍递增。 李景辉

### 中信银行 推出“财富阶梯”品牌

中信银行日前举行“中信财富阶梯”公司金融产品品牌推广会。“中信财富阶梯”对现有公司金融产品和服务进行了梳理和整合，包括了账户结算、融资服务、贸易服务、现金管理、投资银行、资产管理、资金资本和网上银行等八大类金融产品和中信“银财通”等18个特色服务方案。八类产品包括了该行目前所能提供的全部公司金融产品，18个特色方案则将各种金融产品进行有效整合后的综合金融解决方案。 王海伟

### 中国银行 奥运夏令营选拔赛落幕

备受全国青少年朋友们关注的中银奥运夏令营选拔赛近日圆满落幕。本次选拔活动全部通过网络线上实现，经过20天的激烈选拔，共有来自全国32个省份和地区的5000多名小选手参与比赛，最终决出的80名小选手承载着各自省份和地区所有同学的梦想，踏上奥运夏令营的征程。8月6日，入选中银奥运夏令营的80名青少年带着所有参赛选手的梦想与希望来到北京，开始为期7天的绚烂奥运之旅。 徐涛

### 中邮核心成长基金获准发行

中邮基金日前宣布，旗下第二只产品中邮核心成长股票型基金获得证监会批准并将于近日发行。据了解，中邮核心成长定位于主动型股票基金，主要投资于那些基本面良好，具有核心竞争力且能保持持续成长的上市公司，适合那些抗风险能力较强且收益预期较高的投资者。该基金将通过农业银行、中信银行、交通银行、招商银行及各大券商限量发行。

### 嘉实300基金第六次分红

近期股市的持续高涨，让指数型基金收益也高涨。嘉实基金近日发布公告称，旗下嘉实沪深300指数基金将实施第六次分红，每10份基金份额派发现金红利2.00元。红利发放日为8月9日。此次分红后，该基金每10份基金份额累计分红11.89元，是分红最多的指数型基金之一。同时，工商银行和建设银行也开通了嘉实300基金的申购赎回业务。 本报综合

邦成理财  
年稳定收益率 10.08%-11.88%

### 品牌决定理财收益

当前，随着中小企业对融资需求的逐步扩大，投资担保行业进入了高速增长阶段，担保理财也在众多的理财产品中脱颖而出。然而，对于中小投资者来说，选择怎样的担保理财产品才能真正实现安全稳定高收益，主要是看这款理财产品的运营单位是否具备较大的规模实力和良好的业绩。

河南邦成投资担保有限公司（简称“邦成担保”）经河南省工商管理局核准登记成立，受河南

省中小企业局管理，是河南省服务客户数量最多的投融资担保机构。与中国光大银行、中信银行、中国工商银行、交通银行等多家银行合作，为个人和中小企业提供专业化贷款担保、理财及配套服务。邦成担保先后被授予“河南省企业信用担保协会副会长单位”、“河南金融诚信联盟发起单位”、“郑州市工商联总商会副会长单位”等荣誉称号。邦成担保于2006年成功设立了上海分支机构，在郑州、上海

两地开展融资理财业务，成为全国领先社会资金投融资担保机构。

邦成担保根据国家鼓励社会资金参与中小企业投融资的政策和法规，对投资者提供合法规范的理财担保及信用管理服务。6年来，邦成担保已服务投融资客户近7000位，其理财收益一直在年均10%以上，并始终保持了对银行和理财客户的资金安全保障零逾期，是一款真正让客户放心、省心、安心的优质理财产品。 李子

### 华夏基金理财专栏

## 华夏成为首批 QDII 资格基金公司

QDII 是合格的境内机构投资者缩写。2007年6月20日，中国证监会颁布了《合格境内机构投资者境外证券投资管理办法》，符合规定条件的基金管理公司和证券公司，可在境内募集资金进行境外证券投资管理。华夏基金成为第一批获得QDII资格的基金公司，标志着以国内投资机构为主体参与海外投资的开始，同时也为投资者通过

QDII 参与海外投资提供了更多选择。

基金 QDII 产品对投资者有哪些好处？对老百姓来说，QDII 可以实现代客境外理财业务，QDII 产品可投资于国际资本市场（包括美国、欧洲、日本、中国香港地区以及新兴市场等），使得投资范围不再局限于国内，拓宽了境内投资者的投资渠道。随着国内资本市场的持续上涨，A股市场整体估值水平日益走高，市场

系统性风险逐步加大。通过 QDII 产品进行全球化投资不仅可以有效分散单个市场的投资风险，有助于提高经风险调整后的投资回报水平。使在分散风险的同时充分享受全球资本市场的成果。

大部分银行 QDII 产品认购门槛为几十万人民币，基金 QDII 产品起点仅为 1000 元人民币。门槛较低，适合更广泛的投资者参与。 陈阵