



□晚报记者 来从严 实习生 李威

“央行再次宣布加息！”3月17日17时，中国人民银行网站上刚刚挂出这则消息，就立即被各大门户网站转载。这是继2004年10月加息以来的第五次加息。加息后，市民理财应当如何调整？记者第一时间采访了理财专家，请专家支招加息后的个人理财方案。

## 加息了 我该怎么理财

### 目前投资宜选短期

目前正处于加息周期内，未来还有加息空间，在加息是否继续未完全确定之前，持币观望不失为一种好办法。但持币观望并不表示让投资者把所有的现金“揣”在手中，选择一些合适的短期投资产品既可以增值，也不影响未来的投资方向。在选择产品时要尽量选择收益率相对较高，而理财期限又相对较短的理财产品，最好是一年以内的短期产品，因为期限较短，即使利率有所调整，也不会给投资者带来“令人遗憾”的损失。

### 股票型基金风险增大

加息对于股市是利空消息，因此近期股票型基金风险增大，投资应谨慎。广发证券客户经理葛卫刚建议，投资者在购买基金时，不仅要关心基金当前的价格，也要分析

基金经理们把这些资金都投向了哪些行业和领域。“对于年轻的投资者，我认为可以选择比较大比例的股票型基金，而老年人不建议购买股票型基金，因为波动太大。对老年人来说，购买国债、信托、货币市场基金，将是不错的选择。”

### 不同保险影响各异

央行加息对于不同保险产品影响的大小不同。省会一家保险公司人士认为，加息对传统保障型产品影响并不显著。因为传统寿险是纯保障型保险产品，如意外伤害险、重大疾病险和养老险等，这些保险有着固定的预定利率，不会轻易受外界影响。而储蓄型保险，特别是中长期产品受到压力比较大。由于目前保单预定利率主要是参照银行存款利率设置的，传统寿险承诺给投保人固定收益，收益不随加息而上涨，投保人将面临利率

风险。而近年推出的新型寿险，包括分红险、投连险、万能险等，这类产品能够适应利率波动，将随加息而受惠。

### 国债兑付还需等待

加息使得投资国债的市民开始担心收益。那么这个时候是否要提前兑付国债？理财师介绍，提前兑付国债，投资者需要面临两大损失：一是要被扣除国债票面金额的1%手续费，二是要按照与活期利率水平持平的收益率计算收益，购买满半年不足一年按0.27%付息，满一年按1.6%付息，不能获得购买国债时所约定的收益。

银行理财人士建议，在加息背景下，市民如果投资国债最好购买短期品种，对于3年期以上的品种宜谨慎购买。而对于老国债是否提前兑付，则要再等等看新一期国债的收益率到底是多少，然后再决定是否要提前兑付。

### [活动预告]

#### 理财报告会 邀你参加

手中资金是投资于稳健收益的银行理财产品？还是投资于风险较高的股市？如何更加理性地投资理财？本周六，本报联合中信银行举办的“2007投资理财报告会”将现场为广大市民讲解牛市中的投资技巧。

据了解，本次报告会将邀请招商基金研究员刘榕俊、招商基金营销管理部副总监朱湘淮，现场为市民讲解2007年的投资理财之道。报告会3月24日在未来大厦举办，采取免费赠票的形式。

赠票电话 66895558

67655218

晚报记者 来从严

#### 高雅音乐会 奉献市民

今年，招商银行将迎来20周年大庆。为此招行携手钢琴家郎朗与中国爱乐乐团、上海交响乐团、深圳交响乐团等，共同举办了“招商银行20周年庆典慈善音乐会”巡演活动。本次巡演，将在武汉、重庆、成都、西安、郑州、济南、天津、沈阳、广州、南京、深圳、上海、北京等13个城市举行。3月20日晚，上海交响乐团将在省人民会堂，为郑州人民奉献一场音乐的盛典。

樊振宁

### 高端访谈

## 耿素琴：家庭理财要“长袖善舞”

□晚报记者 来从严  
程相伟/文  
吴琳/图

2006年的中国股市，一路高歌猛进，在短时间内迅速蹿上3000点大关，这让不少投资者赚了个“盆满钵盈”。

2007年，理财市场将会出现什么样的新变化？基金的火爆还能够持续吗？市民该如何在众多的投资品种之间进行选择？近日，记者专访了光大银行郑州分行行长助理、理财总监耿素琴。

资本市场将“波澜壮阔”

“2006年的行情是对中国资本市场连续几年与国民经济背道而驰的纠正。”谈起股市的发展，耿素琴如是说。她认为，今后的几年间，中国资本市场将走出一波“波澜壮阔”的行情。

她分析：去年，股权分置改革从制度上解决了中国资本市场的病根，这直接导致中国股市在2006年走

出了一波波澜壮阔的行情。另外，人民币升值也是一个重大因素，人民币升值吸引了众多资金进入中国市场。从国家政策层面来讲，政府是希望资本市场快速健康发展的。因为股市发展得好，是对各方面都有利的事情。

“事实上，老百姓已经慢慢认识到这一点，大家的投资意识已经开始快速觉醒。这从去年大家投资基金的热情可见一斑，连看自行车的老太太都开始购买基金了。”耿素琴说。“今年节后第一天的股市开户数量打破了纪录，说明大家对中国的资本市场还是长期看好的。从长期看，好股票的供应量会越来越多，中国经济快速发展，资本市场长期向好的态势不会转变。”

家庭理财需“高瞻远瞩”

尽管股市将长期向好，但并不是人人都可以赚个“盆满钵盈”。即便在好的行情下，个人投资理财也需要“高瞻远瞩”，树立长期

投资意识。“最近发行的基金遭到风险，这说明市民投资意识在觉醒，但这种投资行为却是不可取的。盲目地投资只会为自己带来损失。”耿素琴说。

据了解，去年基金的平均收益率是129%。而近期股市的波动，让不少市民开始考虑下一步的投资问题。对此，耿素琴表示，投资者要考虑长期投资问题。“赎回是有成本的，如果你对中国的股市长期看好的话，就要树立长期投资的理念。”

对于大多数市民来说，无论是在专业知识或市场把握上，都难和机构投资者进行对比。因此，个人理财的最好办法就是将资金交给机构投资者操作，自己坐享收益。在目前行情下，基金、银行理财产品等无疑是大多数市民的最好选择。

个人投资要“长袖善舞”

对于市民家庭的投资理财来说，不但需要“得失

兼备”的意识，更需要“长袖善舞”的操作。

耿素琴提醒初入市场的市民，要树立一种稳健理财的意识，收益预期不要定得太高，心理上要做好充分的风险准备，最重要的是要测算自己的风险承受能力，这才是最重要的。

节后发售的多只基金，都遭到了市民的抢购。对此，耿素琴有着不同的看法。“很多人认为1元钱的基金便宜，老基金太贵、不敢买。其实这是不正确的认识。基金和股票不同。基金的价值后面全部是股票的实际价值体现，买基金是买股票配置的。因此1元钱和2元钱的基金没有太大的区别。”

在股市大跌的时候买新基金可能比较好，这时没有任何负担，没有跌幅。而牛市则买老基金。因为老基金已经完成了建仓，新基金有封闭期，特别是在股市快速上涨的时候，老基金已赚钱了，新基金建仓还未结束，此时买老比买新更赚钱。



耿素琴 光大银行郑州分行行长助理、理财总监，拥有20多年的银行工作经历。

2003年，参加北京大学金融研究生课程班学习。2004年取得清华大学理财规划师培训结业证。2005年获得金融理财师CFP执业资格证书。2006年度郑州十佳明星理财师。在金融理财行业中具有较高的权威性，被多家主流媒体聘为理财顾问，被光大银行聘为“理财产品创新顾问”。

### [理财新品]

#### “打新股” 理财产品发行

3月19日起，中信银行发售打新股理财产品新股申购计划1号，该产品以新股申购为主要投资目标，其预期收益率3.5%~12%。该产品募集资金用于证券市场的首发新股、增发新股等一级市场投资，以及货币市场工具和银行存款。另据了解，省政府日前下发表彰决定，授予中信银行郑州分行为2006年度完成责任目标先进单位。

王海伟

#### “爱婴信用卡”面世

3月中旬，光大银行携手沪上婴幼儿产品零售公司“爱婴室”联合推出“爱婴信用卡”。该卡专门为0~6岁宝宝家庭精心设计，可以为婴幼儿、年轻妈妈和家庭带来三重服务。爱婴信用卡的推出，是中国光大银行2006年以来以市场细分为基础，大力加强产品创新的持续和深入。2006年，光大银行推出7款信用卡新品，有力推动了信用卡的市场拓展。

李景辉