

■理财领军人物系列访谈之一

开栏的话

由专家和市民共同投票评选出来的2007郑州金融年度盛典理财领军人物和明星理财师已经揭晓。7位理财领军人物和30位明星理财师成为2007年度中原金融的骄傲。作为金融行业的榜样，他们对于2008年的投资理财有着什么样的独特看法呢？从本期开始，我们将采取系列报道的形式，对这些理财领军人物和明星理财师一一进行专访，请他们用其掌握的专业知识和智慧来为广大市民的投资理财服务。

2008年 投资还需回归理性

——访2007金融盛典年度杰出理财领军人物

耿素琴



“去年就听说过美国次级债危机，当时以为对国内A股市场影响不大，没想到这么快就对国内股市造成影响了。”投资者戴先生如是表示。2008年的股市“开局不利”，前几天股市的暴跌让不少投资者开始认识到市场的风险越来越大。面对当前市场，投资者应持何种心态呢？

对此，记者采访了刚刚荣获2007金融盛典的“年度杰出理财领军人物”——中国光大银行郑州分行理财总监耿素琴。请她为投资者分析当下的市场走向以及投资应对策略。

晚报记者 来从严 见习记者 倪子 通讯员 李景辉/文 晚报记者 马健/图

资本市场

次级债危机应双面看待

“美国次级债引发全球股市暴跌的多米诺骨牌效应，令多数投资者感受到了美国次级债危机离我们如此之近。”针对当前的市场，耿素琴如是分析：“在全球经济一体化的前提下，美国次级债危机造成了世界股市集体下挫。当然，中国A股市场也已经难以独善其身，投资者真实地感受到了次级债危机无孔不入、国际股市大跌的联动效应。”

那么美国次级债危机除了引发全球股市集体大跌，对中国的市场发展还有其他影响吗？耿素琴分析，美国次级债危机对国内市场的影响，可以从两个方面来分析：

一方面，目前股市银行、地产板块普遍下跌，是由于投资者对这些行业下一步走势看淡造成的。而事实上，次级债危机并未对国内银行、地产等行业产生太大的影响。因此，“大可不必恐慌，把银行、地产板块统统杀跌。”

另一方面，次级债危机对国家宏观政策的制定却造成重大影响。美国次级债引发的金融、地产危机，警示我国政府要防止国内出现类似的资产泡沫，对中国的经济发展、防止市场经济出现泡沫起到了警示作用。“央行上周宣布再次上调存款准备金率至15%，以及实行货币紧缩、控制信贷增长过快等相关政策手段，就是发出了希望稳定市场的信号，充分显示了监管层进一步加强宏观调控的决心。”

耿素琴特别提醒投资者，美国经济现在正处于衰退阶段，而中国的经济发展仍处于上升期间。美国次级债所引发的经济危机，可能还远没有结束，投资者对此应有清醒的认识。

股票投资

地产、金融股仍具投资价值

本周股市的暴跌，不少人将其归因于中国平安欲执行的规模庞大的再融资计划。而金融、地产板块的全线下跌，让不少投资者也开始质疑这些板块是否还有投资价值。对此，耿素琴也发表了自己的观点——地产、金融股仍具投资价值。

“据了解，中国平安拟公开增发不超过12亿股A股，发行不超过412亿元的可转换公司债券。以中国平安A股上周五收盘价98.21元计算，中国平安此番再融资规模高达近1600亿元，创下了A股市场有史以来的最高纪录。”耿素琴说。

她分析，在去年连续加息情况下，保险公司是受益者。但由于中国平安这次巨额融资计划时机选择不佳，成了本周A股市场股

指暴跌的导火索，同时有些投资者对中国平安的巨额融资也产生了一些不安情绪。

“有些人认为中国平安巨额融资就是一种圈钱行为，我个人觉得这是误读了平安的行为。我分析中国平安是想融到大笔资金，趁此次次级债危机期间，以低价买入美国的金融机构股，这本身并不是坏事。但由于时机没有选对而成为众矢之的。”耿素琴说。

此外，“大非”解禁的利空消息，宛若高悬在2008年股市头顶的“达摩克利斯之剑”，对整个市场资金量会产生一定影响。“市场的快速扩容，会有老百姓恐慌性杀跌、出逃，导致股市下跌。实际上，这种来自资金方面的压力，或许还会给市场带来新机会。”

投资理念

今年投资还需回归理性

2006年那一波市场单边上涨，以及被老百姓称作“投资理财年”的2007年都已经成为历史。“对于2008年，人民币不断升值、北京奥运会、中国经济长期向好等诸多利好因素，投资者还是可以持乐观的。”耿素琴认为。

“但是，”耿素琴话锋一转，“乐观并不意味着就没有风险。”2008年的市场，已经不再是指数上涨就能赚钱、指数下跌就一定赔钱的市场，精选个股很重要，投资还需回归理性。“理性投资、适当降低期望值、合理规划资产配置最重要。”

理性投资的前提是要充分了解理财产品，明白自己要投资什么，同时还要选择适合自己的理财产品。不要盲目跟风投资，不企图今天买，明天就得涨停的暴利。

她表示，今后中国的资本市场将面临更大挑战，而且还将和全球市场走势息息相关。“2008年想靠紧追市场热点赚钱并不是件容易的事，中国市场的发展受多方信息制约。作为专业知识不是很全面的投资者，选股可能会出现一定难度。她建议投资者可借助银行专业的理财师，让专业人士为你提供投资建议、分析市场变化、优化投资组合。”

资产配置

合理搭配不同风险产品

“2008年，投资者在做投资理财时，一定要搭配不同类型的理财产品，做好风险控制。”对于今年的投资策略，耿素琴认为除了要理性投资外，还要注意资产的合理配置。

前段时间发行的基金QDII，一经面世就遭到投资者的热捧。但实际上很多人却不知道什么是QDII。当时“港股直通车”把港股炒得很高，但由于现在全球股市大跌，导致四只首次扬帆海外的QDII集体遭重创。对此，耿素琴说，作为有效分散国内市场风险的一种理财方式，合理配置QDII产品还是可以的，但切记不要把鸡蛋放在同一个篮子里。“我个人认为，投资QDII占总体资产的10%左右为宜。”

2008年资本市场风险增大，投资者不妨借助基金让专家帮你理财。这是耿素琴给出的投资建议。不过，投资基金也需要在不同类型的基金间进行适当配置，以分散风险。“震荡市中，指数型基金以及收益偏低但相对稳健的债券型基金都是不错选择。那些抗跌性较强、有分红预期的封闭式基金也可不妨适当投资。”

2007年的银行理财产品不断推陈出新，耿素琴认为2008年银行的理财产品同样值得关注。“那些追求满意收益而风险承受力相对不高的稳健投资者，可投资银行的理财产品。像‘新股+基金+债券’，或是类基金、基金宝等创新型理财产品，不仅安全系数较高，收益也相当可观。”

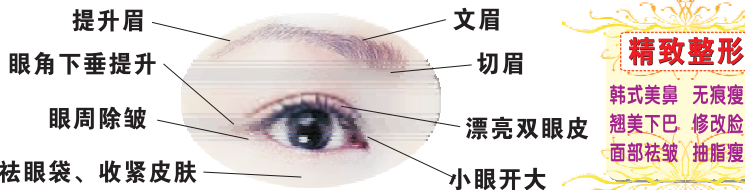


美容整形

广告服务热线：66296631 13523593423 传真：66296631 QQ：492319088 Email:zykjgg@126.com

专家美眼

郑州市整形美容协会副理事长、资深美容专家张医生主理
张医生医疗美容 政府首批批准整形美容机构



精致整形

韩式美鼻 无痕瘦脸
翘美下巴 修改脸型
面部祛皱 抽脂瘦身

张医生携全体员工祝新老顾客新年快乐!

特别推荐：巨资金投入美国先进智能JZA机，微雕与冷光技术完美结合，针对眼袋、眼皱、下垂、面部松弛整形，完全改变传统的开刀、出血、淤血、肿胀、恢复慢等弊端，快捷安全完成眼部年轻，美化整形。

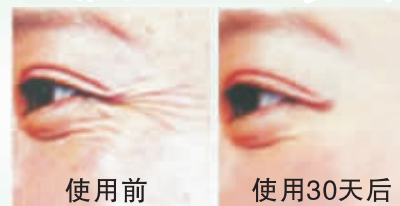
地址：丰产路与经一路交叉口东50米路南 0371-65723756 13523045116

科技创造美丽 无创祛皱 岁月无痕

祛皱宝典

不注射、不手术、不填充，只需轻轻按摩1分钟皱纹瞬间消失或明显淡化，连续使用1个月肌肤即可恢复弹性，凹陷的皮纹得到彻底的支撑和扶平，无需烦琐的护理重塑一个年轻漂亮的您。

皱纹消无踪 肌肤紧又平



使用前 使用30天后

郑重承诺

1. 免费体验，免费试用，不花一分冤枉钱。
2. 生物科技安全可靠，不含国家规定的任何违禁成份。

祛皱热线：61555129 市内免费
详情我商网：www.woshangwang.com 上门体验

经销地址：金博大负一楼医药部、商业大厦一楼医药部C区、黄河路怀仁堂大药房（黄河路服装市场东十米路北）