



2008年的中国股市，目前为止一直处于上蹿下跳的“猴市”状态。在这样的状态下，市民的投资理财又当如何进行呢？在经历了银监会对理财市场的清理整顿后，下半年的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理财品种之间进行选择？近日，记者专访了光大银行郑州分行零售部总经理张幸鸽。

晚报记者 来从严/文 吴琳/图

资产配置 是今年理财主旋律

银行理财产品重新受宠

2007年火爆的资本市场行情，让投资者开始追求高收益的产品。在当时的背景下，一向以稳健为主的银行理财产品，被不少投资者“抛弃”。但本轮大幅的市场调整行情，让很多投资者又重新“回归”银行。对此，张幸鸽表示，市场的暴涨暴跌，教会了投资者要树立风险意识。而近期的统计也显示，从资本市场回归银行理财市场的投资者增长十分明显。“如果今年股市没有大的起色，那银行理财产品将重新回归到主导地位。”张幸鸽说。

今年年初，部分银行的理财产品由于设计缺陷，造成负收益甚至清盘，给投资者带来了损失，由此也促成了银监会出手整治。张幸鸽告诉记者：“清理整顿目的就是要促进理财产品与市场的接轨，这更加有利于规范整个银行理财市场的发展。”

在采访中，张幸鸽指出，今年银行理财产品又重新主导市场，但与以往相比也有区别。在省会各家银行推出的理财产品中，面向高端客户的产品明显增多，并且颇受投资者青睐。“4月1日，光大银行向高端客户发行了一期8天期限的理财产品，尽管起点金额100万元，但仅半天就售完了25亿的额度”。



在火车站候车时，也可以像在飞机场一样，坐在安静、舒适的贵宾候车厅内等候，并且还有专门服务人员引导从专用通道上车。记者获悉，中国光大银行郑州分行日前首家在郑州火车站推出贵宾候车服务。作为对该行高端客户的系列增值服务，光大银行正发力在高端客户领域的竞争。

近段时间乘火车出差的市民或许已经发现，在郑州火车站的二楼大厅新推出光大银行专属的贵宾客户候车厅。“在这里，光大银行的

“由于今年以来整个资本市场的走低，直接影响了投资者进行理财投资的收益。就目前的市场来说，固定类收益型的理财产品已经成为主流。”张幸鸽说。记者了解到，从省会各家银行近期推出的理财产品来看，绝大多数都是属于固定收益类的理财产品。这样的理财产品，年化收益率一般在5%以下，并且期限一般都不超过一年，属于短期理财产品。

据了解，在前年和去年上半年的行情中，很多投资者都赚了个“盆满钵盈”，由此也造成了投资者普遍的高收益预期心理，对于固定类型

固定收益产品成主流

收益的理财产品不放在眼里。但从去年下半年开始的一轮调整行情，让很多投资者深受其害，认识到了投资的风险，转而开始追求稳定收益的产品，银行推出的固定类型收益的理财产品颇受青睐。

“从目前的实际情况来看，这些固定收益类的理财产品，大多都是属于信用连接型的产品。所募集的资金，主要委托给信托公司，定向投资于某一行业或企业。由于一般都有第三方进行信用保证，因此收益相对比较稳定，比较适合追求稳定收益的投资者投资。”张幸鸽分析说。

理财投资要冷静应对

尽管股市将长期向好，但并不是人人都可以赚个“盆满钵盈”。针对今年的理财投资，张幸鸽提醒说，投资者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，树立长期投资的理念，这才是最重要的。

“在目前的行情下，更是需要冷静应对。做好资产配置的准备，应对震荡的市场行情。”张幸鸽说，“就目前的资本市场状况来讲，不要抱有侥幸心理。要选择和自己风险承

受能力想匹配的理财产品，做好资产配置投资。比如在股票型基金、债券型基金、平衡型基金、银行理财产品的投资搭配比例，这样才能实现较好的收益。”

最后，张幸鸽特别提醒说，由于今年资本市场形势整体不佳，理财产品丰富程度也不如去年。对于大多数市民来说，无论是在专业知识或市场把握上，都和机构投资者进行对比。因此，对于那些既想追求稳定收益，又想省心的个人理财，不妨考虑寻求理财专家的帮助，由专业理财人士替自己打理，自己坐享收益就可以了。

光大银行率先开通 火车站候车贵宾服务

VIP客户可以享受专用通行、贵宾厅候车、登车提醒等增值服务

VIP客户可以享受“专用通行、贵宾厅候车、登车提醒”等增值服务。”该候车厅的工作人员向记者说道。

在这里记者发现，这个候车厅虽然面积并不大，却被精心装饰得清新典雅，干净整齐。沙发、饮水机、电视机、宽带等服务项目应有尽有。“5月19日开始投入使用至今，这个候车厅虽然还处于试运营阶段，但已经有一些光大银行的VIP客户享受过了该服务，并且予以了肯定与表扬。”该候车厅的工作人

员表示。

据她介绍，该服务由光大银行在全国率先发起，目前全国大部分省会城市及直辖市已同步进行。“只要持有光大银行阳光万里行卡、白金卡、黄金卡、紫金卡的VIP客户，就可以免费享受贵宾绿色通道服务。”据悉，全国各地光大银行的VIP客户都能在此候车。此外，阳光万里行的VIP客户还能享受代客购票的增值服务。

晚报记者 来从严 倪子

VIP客户竞技高尔夫

秉承“以客户为中心”、“应您所需，为您设计”的经营理念，光大银行推出的高品质贵宾增值服务很受客户肯定。高尔夫球赛就是其中一大增值服务。作为本次阳光理财节重头戏活动之一的“光大银行杯”奔驰高尔夫精英邀请赛，5月25日在思念果岭高尔夫球场完美落下了帷幕。

据光大银行郑州分行的负责人介

绍，现在不少VIP客户喜欢高尔夫球运动，于是他们专门举办了“光大银行杯”高尔夫球赛，力求为客户提供特色贴心服务。据悉，比赛当天的嘉宾有的是与光大银行郑州分行携手多年的老客户，有的则是通过郑州之星汽车销售服务有限公司、思念高尔夫俱乐部、《目标高尔夫》传媒等合作伙伴渠道结识的高尔夫爱好者。

“今天到场的，有的已是功成名就，

拥有相当可观的财富。或许您人生的目标已不再仅仅是积累更多的财富。您的快乐更可能来自于享受一种简单的生活方式。光大银行之所以为贵宾客户举办这种增值服务，就是为了让您更好地享受生活，满足您多样的需求。为客户着想永远是光大银行创新的动力源泉。”光大银行郑州分行行长崔敏奎在致开幕词时这样说道。



升值期间 还能否进行海外投资

随着人民币汇率改革的进一步深入，人民币的汇率对于美元处于一个逐渐上升的通道之中，在这个过程中，是否还要进行海外投资呢？

实际上，在美元贬值的环境下，人民币对美元升值并不意味着人民币对其他货币升值。事实上不少货币的升值幅度比人民币高得多，比如说欧元，欧元相对人民币来讲还是升值的，比如邻近的韩国，韩元升值的幅度相对人民币要高，像冰岛、澳大利亚汇率的升值也不低于人民币，所以全球市场还是有获利机会的。投资那些比人民币走势更好的货币计价的资产，可一定程度控制人民币升值导致的汇率风险。

即使是在2007年上半年人民币加速升值的情况下，仍然有许多货币对美元的升值幅度超过人民币。

另外，在中国经济不断发展的情况下，在海外市场上市的具有“中国概念”企业也在不断增加，其市值已经和国内证券市场市值相当。国内相关的QDII制度设计和未来实施过程中，有部分国内基金公司选择以中国概念的上市公司作为投资的对象。而投资这部分上市公司的证券将能有效对冲汇率带来的风险因素。

海通

易方达基金管理有限公司

理财专家

资产配置的战略和战术

有很多损失可以通过事前的准备有所预防，或者至少降低其影响程度，资产配置就是这样一种安排。

A股市场从去年10月中旬以来经历了大幅下跌，但同期上证国债指数却小幅上扬。我们以截至4月18日的上证A股指数和上证国债指数的实际收益率计算，如果投资者将全部资产投资于上证A股指数，期末将损失近50%；如果60%投资上证A指、40%投资上证国债指数，损失将降至30%左右；如果投资者再保守一点，只投资20%的资金在上证A股指数上，剩下的80%均购买上证国债指数，那么最终的损失将大幅下降到不足8%。

通常，我们把资产配置划分为战略和战术两个层次。战略性资产配置是根据投资者的风险承受能力，例如，如果投资者仅投资于股票和债券，那么两类资产的大致比例应该如何？战术性资产配置则是在大类资产比例基本确定的基础上，深入到特定资产的内部，进行更为完善的细节构造，同时根据对市场趋势的判断以及不同资产的收益变化对组合进行适时的调整。

战略性资产配置为资产的战术性调整提供了一个基本框架，当我们确立了大类资产的基本配置比例后，如70%债券加30%股票，我们可以再为两类资产设置一个弹性区间如15%，这个区间用于我们在保持组合的基本风险特征不变的情况下，为应对市场变化、实施战术调整提供余地。

但投资者还应该保持组合的整体风险收益特征与个人的风险偏好相适应，然后在这个既定的大方向下进行局部的、有限度的调整。投资者尤其应该注意在市场变化面前保持克制。由于判断趋势的难度相当大，因此，任何幅度过大、带有冒险性质的调整都可能使整个组合陷入危机之中。

子木