

# 危机时刻 保本低风险投资是良策

专家建议,投资除要保持一个好心态,合理做好资产配置也很重要



近日,由美次贷危机引发的全球金融危机正在步步蔓延。伴随着全球金融危机的威胁,中国政府出台了多种救市举措。然而,中国A股市场仍以跌势示人。在此背景下,中国股市在国际金融风暴中将如何表现?投资者该如何灵活调整手中投资产品,做到合理配置资产呢?本期,我们请来自银行、证券行业的专业人士,为投资者讲解当前的理财之道。

晚报记者 来从严 倪子

## 合理配置资产是关键



邵晓莉  
国际金  
融理财师  
(CFP),光  
大银行郑  
州分行零  
售部总经  
理助理

虽然国家近期出台了减息、降税等多项举措,但A股的跌势仍在延续。国内A股市场上证综指从2007年10月的历史高点6124.04点跌到当前的2000点,跌幅达到67%。金融“海啸”的威力进一步显现。“股票、基金大幅缩水,财富放在哪里才安全呢?”越来越多的人对理财更加困惑。邵晓莉表示,当前资金理财合理配置资产是关键。

“资产安全是第一位的,在保值的基础上再追求资产的增值。现阶段应大幅降低股票型基金等高风险资产的配置,逐步提高低风险如债券类理财产品、票据类理财产品的配置,进而有

效控制风险获得合理收益。”邵晓莉说。

股市房市持续低迷,固定收益理财产品成为目前市民首选。值得提醒的是,该类产品多为票据类和信贷资产类产品,投资者不能简单地将其当作银行储蓄存款的替代品,购买前应仔细阅读产品说明书,了解产品投资方向及产品的风险评级后有选择地进行购买。她说:“在理财产品的期限选择上,应根据自己未来资金的安排选择不同期限的产品。降息背景下,长期不用的资金应选择一年期以上理财产品,短期资金可选择票据类理财产品或货币市场基金。”

目前在降息的背景下,由于利率与债券收益呈反向关系,央行降息后债券类产品风头劲升。再加上股市震荡,大批资金拥入债市,债券市场将成为稳健型理财产品的主要阵地。特别是在弱市格局中,纯债券基金和债券型理财产品势必会成为理财市场的热点。

邵晓莉特别提醒说,黄金是动荡环境的保值工具。就短期走势来看黄金价格的震荡不可避免,但长期向好的走势仍可期。“投资者可以选择合适的购买时机,将家庭资产的10%~15%用于进行黄金资产的配置是规避金融市场发生动荡风险的较好选择。”

## 金融风暴下保本投资为主

很多著名投资专家表示:今年理财,最重要的事情是“保本”。可是,说到保本,有很多客户朋友会反驳:保本不等于保值,战胜不了CPI。”潘明权认为,保本是保值与增值的前提,无法保本,休论其他。“在熊市中,我们必须降低自己的投资预期,少输就是最大的胜利。我建议投资者不妨考虑这三种理财方式。”

存银行定期是第一种理财方式。他说:“新一轮降息周期已经来临,存银行定期无疑成为保本理财的一个理想方式。央行这次调整利率,即便是一年期存款利率目前

也有3.87%,比货币市场基金收益高,更比偏股或股票型基金强。如果市场明年还要继续降息,那么现在存三年定期也是一个明智的选择。”

其次就是购买货币市场基金。去年牛市中备受冷落的货币基金重新回到投资者的视野中。潘明权说,根据有关数据统计显示,目前货币基金的收益一年下来在4%左右。“货币基金流动性强,大部分货币基金都是T+2日到账,是理想的现金替代品。”不过,如果市场进入降息周期,货币基金的收益也会

相应减少。

此外,买债券也是个不错的选择。随着央行上周正式宣布降息及调低存款准备金率,中国进入降息周期正在成为现实,债券的投资价值将逐步凸显。不过,由于连日暴涨,目前多只企业债的收益率已经大幅下降,风险正逐渐加大。而上周降息后,5年期定期存款利率为5.58%。“因此,我建议投资者多看少动,积极关注新券发行,逢低买进。或者直接投资一些债券型基金也是个较好的选择。”潘明权如是说道。

## 股市下降趋势未改

宜短线波段操作,投资者不要报太大的希望。”

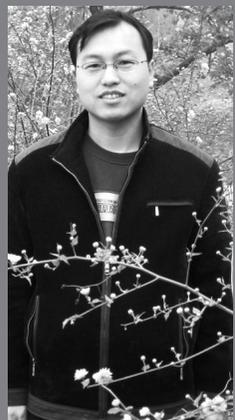
“我建议高度套牢的投资者可用手中的部分筹码进行反复的高抛低吸来摊低成本,而空仓都可择质优品种分批小幅试探性建仓。”蒋国舞说,投资者一定要树立成熟的投资理念:不抄底不求顶。“做投资如吃鱼。鱼头与鱼尾是肉最少的部分,但很多人就想一个不落全部吞下,结果被鱼头鱼尾刺伤了喉咙,最后你会总结,要不只吃鱼身不吃头与尾就好了,简单的例子说明,做投资不要追求完美,能做到次好就很理想了。”

济肯定不像欧美国家那样受到重创。”

他说,深跌过后存在一定的反弹机会,但国际金融危机的不稳定性及国内大小非问题、房价问题的负面影响,股指在很长时间内将继续维持弱势,盘中即使有反弹也很难改变大的趋势,在上述大背景下,投资者一定要有良好的心态,成熟的投资理念,方能把握未来的波浪式反弹行情。从技术面上来看,下降趋势明显,但由于各项技术指标已处于严重的超卖状态,已存强烈的反弹要求,但后市成交量决定了能否反弹及反弹的高度。“国内短线有望继续反弹,但反弹很难改变大的下降趋势。目前

蒋国舞

华泰证  
券郑州五  
凤路营业  
部客服中  
心经理,注  
册执业分  
析师



潘明权  
国际金  
融理财师  
(CFP),中  
信银行郑  
州分行零  
售部市  
场部经理

“由美次贷危机引发的全球金融危机正在步步蔓延,而且此次金融危机具有很大的隐蔽性,所以全球金融危机将在较长一段时间内打击着全球的信心。”蒋国舞说,欧美股市的走势直接反映出投资者对金融危机的担心,美股不稳全球金融市场就很难有好的表现,从美股的总体趋势可以明显发现,目前美股言底还有些为时过早。

面对全球金融危机,中国将会有什么样的表现呢?蒋国舞认为,与西方人的信用消费不同,中国人比较喜欢高储蓄。此外,中国具备巨大的外汇储备。“这些不同都决定了中国经



## 债券利率受到哪些因素影响

债券市场近期受到越来越多投资者的关注,不少个人投资者购买了债券基金、国债、企业债等品种。那么债券利率容易受到哪些因素影响?

第一,借贷资金市场利率水平。当市场利率较高时,债券的票面利率也会相应较高。市场利率较低时,债券的票面利率也会相应较低。

第二,债券发行人的资信。如果发行人资信状况好,债券信用等级高,投资者相对承受的风险小,所以债券的票面利率可以定的比其他条件相同的债券低一些;如果债券发行人的资信状况差,债券信用等级低,债券利率就需要定的高一些。此时的利率差

异反映的是信用风险的大小。

第三,债券期限。一般来说,期限较长的债券流动性差,风险相对较大,票面利率会高于期限较短的债券。不过,因为债券的利率受多个因素作用,也有短期债券票面利率高过长期债券票面利率的情形出现。

第四,附加条款。很多时候,债券附有一定的选择权,有的债券投资者可以在到期前卖回给发行人;有的债券附有将债券转换成发行公司普通股股票的选择权,也就是通常所说的可转债。如果这种选择权对发行人有利,债券票面利率会相对其他债券高;如果选择权对投资者有利,利率会比其他债券低一些。

海通

## 易方达基金管理有限公司

理财专栏

### “我爱宝贝”基金定投系列之一 轻松养儿

在我上小学的时候,“含辛茹苦”还是个常用词,后来这个词渐渐从我们日常语境中消失了。然而,用语的消失并不代表现象的终结。实际上,一代一代的父母们依然在“爱与哀愁”之间艰难跋涉。如何兼顾个人生活与亲子之情,寻求一份“无负担”或至少是“低负担”之爱,这是每个年轻的中国家庭将要考虑或正在考虑的问题。

有时候解决办法其实很简单,例如基金定投就是其中之一。父母可以每月自动以固定金额投资于基金产品,不仅省时省心,还能通过长期坚持获得平均成本、平滑短期波动,最终积少成多,逐步向收益目标迈进。通过定期的有纪律的投入,投资者可以不必刻意判断投资时点,并且由于每期投入的资金是

固定的,因此能够自然实现市场低迷、基金净值下挫时买入较多份额,而在市场高企、基金净值上扬时自动减档的投资效果。

定投特别适宜作为孩子成长的资金储备的另一个原因,在于它能帮父母们实现“无负担”之爱的愿望。不少销售渠道为基金定投设置的每月投资起点仅为二、三百元,家长还可以根据家庭的实际收支情况和基金产品收益的历史并结合投资目标测算出每月合适的投资金额,从而实现“爱宝贝”与家庭经济状况的良好匹配。

子木

