



### 金融危机下的理财策略

面对金融风暴,我们当中有不少人看着日渐缩水的资产除了愈发沮丧外,还对现在和未来家庭理财方向感到茫然!其实,选择正确的理财策略不仅能应对金融危机,还能实现家庭资产的保值增值。下面通过张先生的投资组合看一下对我们有何启发。

张先生:48岁,有30万元闲置资金,根据理财方案设计的资产配置比例,2007年4月张先生分别购买了某股票型基金3万元、某混合型基金3万元、某债券型基金15万元、某货币型基金2万元,两年期保本型理财产品5万元、账户金2万元,至2008年11月12日,资产合计:33.84万元。张先生正是通过资产组合配置,有效分散了通货膨胀和金融危机造成的风险。当前的经济环境正是我们检查自我风险承受能力和财务漏洞的良好时机,大家不妨对家庭资产进行一些规划。

1.计算目前家庭资产数量、种类和损失,做到心中有数。

2.看看现在的家庭资产配置是否合理:对于已损失的资产,检查损失发生的原因以及是否在自己能承受的范围,如果是因为高风险资产占家庭资产比例过高,超出自身承受力,就要减持高风险资产,增持低风险资产;如果是因为资产配置过分单一,可适当增加多种类型资产配置。

3.经常与理财专家交流,增强自身理财能力。

建银



### 中信银行荣获三项大奖

近日,在国内财经领域具有独特影响力的《首席财务官》杂志在京揭晓了“2008年度中国CFO最信赖的银行”评选结果,中信银行在这项评选中荣获“2008年度中国CFO最信赖银行大奖”这一最高奖项,同时还在单项奖评选中获得“最佳资产托管奖”和“最佳增值服务奖”,成为本届评选的大赢家。

王海伟

### 广发银行组织卡友自驾游

11月8日,广发银行邀请了二十五辆私家车、六十名广发卡友前往中牟雁鸣湖,组织了首届“广发卡友自驾游”联谊活动。广发银行为卡友们准备了美味的雁鸣湖大闸蟹,并设计了有趣的寻宝游戏、钓鱼比赛、扑克牌比赛等娱乐活动。活动现场气氛异常热烈,卡友们兴致高昂,乐在其中,此次活动使广发银行和客户之间加深了了解,增进了友谊,活动取得了圆满成功。

孙瑾

### 光大“阳光财富”品牌亮相

中国光大银行“阳光财富”品牌发布会近日在北京国家奥林匹克公园庆典广场隆重举行,宣告这家中国主要的商业银行倾力打造、服务于高端客户的理财品牌——阳光财富正式诞生。阳光财富将在关注客户财富保护的前提下,从融资到投资,提供强大的金融资讯服务平台,特别是在目前动荡的金融市场环境下,阳光财富将立足于保证客户长期稳定获取投资收益的出发点,以更审慎的投资态度,更专业的投资手段,专注于财富客户的资产增值。

李景辉

# 黄金进入大幅整理阶段

## 黄金投资品种较多,投资要因人而异

近期,黄金投资作为金融市场重要的投资渠道,也是一波三折,从金融危机爆发时创下历史单日最大涨幅到后来的持续回落,在这种背景下,市民投资黄金应当关注什么?11月15日,兴业银行郑州分行特邀了上海黄金交易所专家袁佳瑜和兴业银行总行资深黄金交易员项楚在临郑州,为投资者解读了近期黄金市场大幅波动的背后深层次原因并分析了未来黄金行情走势。本报记者 来从严/文 吴琳/图

### 项楚

兴业银行总行资深黄金交易员



### 黄金走势要看美元“脸色”

“2008年9月中旬以来,国际金融风暴来袭,市场陷入恐慌,黄金却一枝独秀。”谈及黄金价格的走势,项楚如是表示,“在9月中旬之后的美元暴涨过程中,黄金价格并没有随着美元的大幅上涨而出现暴跌,但是随着风暴力度的减弱,黄金价格又回到和美元负相关的走势。”

项楚分析说,由于国际市场黄金价格是以美元计价,所以美元的走势决定了黄金价格,而国际市场的资金流向决定了美元的强弱。

“自2001年以来,国际黄金价格在美元持

续下跌中不断走高,目前顶部已经探明。而目前美元开始不断走强,月线图中顶部迹象明显,MACD指标高位死叉,预示长线黄金将展开大幅回调。因此未来三年黄金价格将呈现区间波动格局,未来三年黄金价格预计将在600~900美元/盎司这个区间波动。

不过,项楚同时提醒说,黄金价格短线将围绕730一线争夺,一旦在700美元上方企稳,则倾向黄金有反弹走势,预计接下来的运行区间在680~850美元/盎司。投资者可以在此区间波段操作。

### 黄金牛市行情已经结束

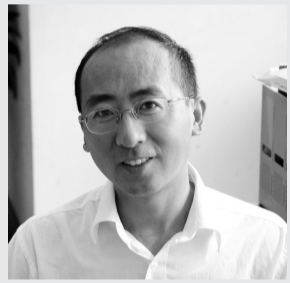
月24日跌至今年最低680美元,跌幅达34%。

另外,黄金走势不再像以往那样稳健,而是表现出宽幅动荡,甚至个别时候暴涨暴跌行情。如9月17日国际黄金单日上涨近100美元,创下历史单日最大涨幅;而10月10日单日下跌达到90美元,也创下了近几年罕见的跌幅。

马晓军提醒说,从目前来看,还不能说黄金将走出长期熊市行情,国际黄金在630美元的支撑还非常强劲,目前金价距此位还有一段距离,因此如果黄金能够摆脱目前整理趋势,还是有重新走高的可能。

### 马晓军

兴业银行郑州分行金融理财师(AFP)



“2008年黄金走势与此前连续多年的牛市行情完全不同。”马晓军说,此轮的黄金行情表现出如下特点:

首先是黄金不再单一受美元汇率影响。此前几年黄金主要受美元汇率走软而走高。而2008年黄金除受美元影响外,也在一段时期受到美国股市、国际原油价格乃至国际金融市场动荡的影响。

其次是黄金已经结束连续5年的牛市行情,而是进入大幅波动的整理趋势。国际黄金在3月份创历史最高1032美元后就掉头下行,至10

### 袁佳瑜

上海黄金交易所资深专家



### 投资黄金要因人而异

“目前个人投资者可以投资的黄金品种包括现货黄金品种、延期交易品种、黄金期货等多种形式,个人进行投资时可以灵活选择适合自己的方式。”袁佳瑜说。

据了解,2008年中国的黄金产量预计300吨,将跃居为世界第一产金国。2007年,黄金交易所黄金交易量突破1800吨,同时,个人投资者开始参与黄金交易,商业银行也推出了黄金的代理和零售业务,黄金市场呈多元化发展。

据悉,目前上海黄金交易所现有黄金现货

和黄金延期Au(T+D)等8个黄金品种,铂品种1个,白银品种2个。交易时间为21:00-02:30,09:00-11:30和13:30-15:30。另外,黄金投资没有印花税,交易手续费按照机构客户0.15%、自然人客户0.2%的标准收取。

袁佳瑜提醒说,通过上海黄金交易所进行黄金交易,每笔成交都有实物黄金相对应,不需要任何人或机构提供信用或担保,交易更放心。而对于那些喜欢实物黄金的投资者来说,报单一旦成交即可申请提货,过程简便快捷。

### 行业动态

为积极贯彻落实国家扩大内需、促进经济增长的十项措施,交通银行结合自身经营特点,采取系列措施加大对经济增长的金融支持力度。这些措施包括:加大对中部崛起、西部开发、东北振兴优势企业和优质项目的信贷支持;加大对受惠于国家实施投资拉动、扩大内需政策的交通、电力、电信、能源、消费等行业中优质项目和客户的信贷投入;加大对“三农”的信贷支持;加大对中小企业的

## 交通银行加大金融支持力度

信贷支持,确保一定信贷资源投向中小企业;加大对企业技术改造、兼并重组的信贷支持;加大对灾区恢复重建的信贷支持;加大绿色信贷战略推进力度;加大环保产业的投放力度,提高节能减排、可再生能源项目的贷款比例;加大力度培育和巩固消费信贷增长点;加大居民创业信贷支持力度,促进居民收入水平提高;加大对经营困难企业的金融支持力度;加大对重点建设项目和企业

全方位金融服务力度;加大短期融资券、中期票据承销业务的工作力度。发挥海外分行国际金融业务平台,为国内优质大型企业实施“走出去”战略提供国际金融服务。该行负责人表示,交通银行将对信贷增长规划进行调整,适度扩大信贷规模,保持贷款业务合理增长,加强全面风险管理,坚持强化内控建设不放松。

晚报记者 刘卫清

## 易方达基金管理有限公司

理财专栏

### “我爱宝贝”系列之三 宝贝定投怎么买

基金定投追求的是“在长跑中胜出”,投资者了解个人风险偏好的意义就在于,可以选择适当的投资产品或投资方式,以免市场风云突变导致基金定投计划的“意外”终止。

有时候父母需要在“给宝宝设定的投资目标”和“自己的风险偏好”之间进行权衡和协调,比如市场波动较大时,有些投资者就可能想要中止扣款。股票型的指数基金是组合中适宜选择的基金品种之一。那些代表性较高的指数基金可以较好地分享市场长期向上的趋势,而这也是定投获利的重要因素之一。同时,较之主动型基金,指数基金费率较低、管理透明度较高。海外市场经验表明,长期能够战胜市场的主动型基金凤

毛麟角,因此父母给宝宝做定投如果带着比较高的收益目标,股票型的指数基金是组合中的可选目标之一。另外,风险承受能力较高的投资者可以选择一只长期业绩稳定的股票型基金增加组合的“攻击力”,但面临的短期波动可能更大;如果投资者对波动较为敏感,则可以避开主动型股票基金转而选择相对稳健的股债平衡型基金或债券型基金。协调收益期望和风险偏好的关系,并根据不同类型基金产品的特点开展组合投资,也许会有利于帮助年轻父母们实现为“宝贝”设计的



### 好的基金管理人是有人的益友

从投资者的角度来看,将自己辛勤劳动的收入交给一家基金管理人,毫无疑问需要对其有充分了解和信任。一个好的基金管理人也能让持有人产生信任,并成为益友。

第一,“受人之托,忠人之事”,一个好的基金公司肯定以持有人的利益为前提。在满足现有基金持有人利益的基础上,才会受到投资者青睐和吸引更多的资金流入,并有能力开发新的产品,最终有效帮助公司实现持续发展。

第二,好的基金管理人信息披露及时全面。高透明度、有效率的信息披露,让持有人避免受到市场一些虚假信息的误导,能够及时了解到自己的资产变化。

第三,就像朋友之间需要沟通一样,基金公司和投资者的沟通也十分重要。公司的透明度通过沟通而增大。基金定期向投资者披露季报、半年报和年报等运作信息,并借此机会解释基金最近的策略和对市场将来的看法,令投资者很好地了解基金将来的投资方向和现行投资策略,让投资者放心把钱交给公司管理。

综合上述,无论公司规模大小,以投资者利益为先,信息披露规范,与投资者保持良好的沟通,是一个好的基金管理者的基本要求。投资者在进行基金投资决定前,不妨也考虑一下基金所属的公司是否能够成为自己的益友。

海通