

基金经理郑州论市

# 债市或将迎来新机会

“作为个人投资者,如果想参与国家4万亿的投资计划分享收益的话,还是必须参与到债券市场的投资。”前段时间,积极的财政政策和宽松的货币政策出台后,我国迎来了4万亿元内需投资计划的部署,投资者该如何分享4万亿元投资的收益呢? 12月6日下午,中信银行郑州分行联合中信证券的投资专家,与投资者探讨了明年的债券市场投资机会。专家表示,在国家出台的4万亿元经济刺激计划中,绝大部分将通过债权融资,所以债券会迎来很好的机会。

中信银行郑州分行零售部经理潘明权说,国家出台的4万亿元的经济刺激计划中,绝大部分将通过债券融资,所以债券会迎来很好的机会。“估计到2009年中期还有很大的降息空间。降息空间会导致债券市场面临较强宏观基本面的支持,因此债券从宏观来看具有投资价值。今年上证股指从6100点一度跌到1700点,混合型基金、股票型基金狂跌50%以上,同期的债券型基金和货币市场基金净值却增长了2.5%以上,这说明是比较良好的一个正收益。”潘明权说,作为个人投资者如果想参与国家4万亿元的投资计划分享到收益,最好还是参与到债券市场的投资。

中信证券固定收益部投资总监杨冰说,从买入持有到期来讲,债券市场的收入是确定的。但是由于市场利率水平是波动的,所以债券在不同时候它的价格是波动的。我们要尽量准确把握这种波动,追求债券的差价收入。目前长期国债利率还有下降空间。长期国债的利率目前来讲还有2.9,历史上的最低点是2.3,并且有希望在明年上半年看到十年期国债到2.3这样一个水平。“一个十年期的国债如果收益率从2.9降到2.3,那么体现在价格方面就会有一个将近4%的涨幅,这是长期国债的一个机会。”

晚报记者 倪子/文 吴琳/图



延伸阅读

## 目前估值水平提供一次战略性投资机会

“根据当前经济形势,债市依然可以继续重点关注。”近日,嘉实基金公司在郑州举行理财报告会,嘉实基金社保106组合基金经理徐晨光、高级产品经理张砚,分别就“政策与股票市场博弈”和“当前的基金选择”两个主题,同来自银行、券商的渠道代表进行交流。

徐晨光表示,结合国际国内经济基本面以及多个角度对市场的分析,中期内A股市场仍然可能面临一定压力。在基本面因素对A股市场形成压力的同时,积极的财政和货币政策对市场将形成一定的支撑。短期内判断市场将较为振荡。未来6~12个月影响市场的一个重要变量是政府政策调控经济。而政府经济政策的核心将是扩大内需保证经济增长。徐晨光表示,考虑中国经济长期的增长动力仍能

持续,从长期投资出发,目前与底部较为接近的估值水平将提供一次战略性的投资机会。

股市持续调整以来,很多投资人要求闲置资金能取得超过一年定存的收益,又想要保留随时稳妥变现的灵活性。而超短债基金恰好能满足这类需求。张砚表示,超短债基金具有本金相对稳妥、高流动性、申赎免费等特点。同时,超短债基金的风险收益低于普通债券基金。超短债基金不能投资股票,不申购新股,也不投资可转债,因而能够规避股市风险,而很多债券基金在股票市场上也有一定仓位,容易受到股市的影响。超短债基金主要投资货币市场工具,在债市上的投资风险也明显小于普通债券基金。

晚报记者 来从严 倪子

# 马尔基尔的投资五原则

就丧失希望,惧怕投资股票或者股票基金。

第二,投资股票和债券的风险取决于持有资产的期限长短。以华夏回报基金为例,自2003年9月5日成立到今年三季度结束,历时5年其份额累计净值也从1元增加到3元左右,年收益率仍然相当可观。

第三,定期定额投资可以降低投资风险。用马尔基尔的话来鼓励一下定投的投资者,“最严重的市场恐慌与最病态的投机性暴涨一样都是没有事实根据的。无论过去前景看来如何黯淡,到头来情况通常都会更好。”

第四,调整资产类别权重可以降低风险,

还可能提高投资收益。例如40岁选择了60%股票基金和40%债券基金,如果股市大涨使股票基金的权重增加到70%甚至更多,这个时候卖出股票基金,买入债券基金,使两者权重比例重新回到合适自己的情况(60%~40%)。

第五,注意区分对风险所持有的态度和实际承担风险的能力。每个人对风险的偏好是不同的,但一定不要把自己对风险态度和自己能承受多大风险的能力混淆。马尔基尔建议投资者,在自己不同的年龄段(即不同的挣钱能力)选择合适的投资品种。

一刀 (风险提示:市场有风险,投资需谨慎)



华夏基金

客服热线: 400-818-6666  
WWW.ChinaAMC.com

伯顿·马尔基尔(Burton G. Malkiel)是一位力图用浅显易懂的文字向普通投资人介绍投资基本原则的一位大师。他把投资看作是人生中不可或缺的一部分,他的“生命周期投资”提出了投资五原则。

第一,历史证明,风险与收益总是相伴而生。马尔基尔举例,对1926年~2005年的美国基本资产类别年均收益率的研究表明,普通股具有高风险指数(收益率年波动率20.2~32.9%),但仍然以10.4~12.6%的年均收益率战胜了低风险指数(3.1~9.2%)的债券类产品。因此,投资者不要因为短期股市的下跌



兴邦投资担保

XINGBANG INVESTMENT GUARANTEE  
24小时服务热线  
400 659 9998

## 与中小企业一起走过这个冬季

司。看完丁女士带来的餐厅经营报表等资料,业务经理小周即刻决定与丁女士一起到实地了解情况,随后在贷审会上如实汇报了丁女士的特殊情况。在通过审批后,经过签约、公证、抵押登记等手续,仅用了三个小时时间丁女士就办理完结了所有担保贷款手续,使得丁女士于当日取得了急需的贷款。

金融危机是个恐怖的名字,当它不期而来的时候,如同一股寒流突袭到企业的神经,认清现状,寻求帮助才能适时突围。河南兴邦投资担保有限公司,中小企业的融资专家。

黄伟杰



投资安全稳健

融资快速便捷  
上门理财咨询有大礼  
理财 69067798/99

## 资金安全升值的新选择(五)

商担保对借款人资金使用及回收情况全程监控并提供全程担保,投资人获得安全、较高收益的一种新型理财方式。具有以下几个特点:

1.稳定收益:豫商担保理财的年稳定收益率为10.8%~14.4%。借贷双方一经签约、放款,投资人每月即可获得稳定收益。

2.方便灵活:理财金额一般为5万元起,理财期限为1年以内,由客户自由选择。

3.安全放心:整个理财过程合法规范,豫商担保公司为借贷双方提供标准化中介、担保和信用管理服务。采取抵押、担保、公证三重保障和三天代偿等措施,确保投资客户本金安全、收益稳定。

冯庆习

—|理财动态|—

## 精细化服务回馈客户

在由《亚洲银行家》杂志举办的“2008年度亚太零售金融服务卓越大奖”评选活动中,中信银行一举荣获“最佳财富管理奖”。这也是该行连续3年在亚太地区这一最高级别的银行评选活动中斩获大奖。

据悉,为实现精准服务,中信银行进一步优化了客户服务体系,将对客户的关怀落实到每一个细节上。同时借助数据库系统实现对目标客户的精准分析,提出更有针对性、建设性的理财建议,使得客户服务的效率事半功倍。如对大众客户主要推荐居家金融服务,可极大方便客户日常的理财与消费生活;在对客户的消费刷卡情况进行综合分析后,中信银行为其推荐折扣商户以及刷卡抽奖等活动,让客户购物更物超所值。

时下,个性化服务已经渗入到银行零售业务的方方面面。中信银行设计发行了针对女性客户的“香卡”和个性十足的“晒卡”,就成为个性化服务的集中体现。

中信“香卡”主要针对都市白领女性客户发行,四种卡片分别以紫罗兰等四种鲜花为主画面,配以四种花的花香,以展现女性的四种特定气质。除了卡面设计独具风格外,“香卡”倡导“善于理财的女人更美丽”的理念,推出了“2+2”特色增值服务,办理“香卡”即送时尚杂志和网银U盾,提供免费金融短信通服务和特惠商家折扣服务。特别要提到的是中信“香卡”还为女性提供总保额为25000元的女性健康险和意外入院医疗保险专属保险套餐。

中信“晒卡”是一张个性十足的借记卡,中信银行网站为其提供了一个特色操作平台,客户通过简单的操作,即可将自己或家人照片随意贴在卡面,自行进行独特的“DIY”设计。除此之外,中信“晒卡”还推出综合对账单功能,让家庭财务尽在掌握,而其全面的支付结算、投资理财等功能,让持卡人在E时代理财游刃有余。

小可

—|一周特色银行卡|—

## 阳光万里行卡



阳光万里行卡是中国光大银行针对经常乘坐火车出行的中高端乘客发行的,为客户提供金融服务以及火车站贵宾候车、进出站服务与专线购票送票服务的银联标准阳光借记卡。具有专属贵宾礼遇、轻松支付结算、代客订票服务、卓越金融服务和消费积分回馈等五大功能,让您一卡在手,出行无忧。实现“快乐出行新体验 轻松结算好帮手”。

晚报记者 来从严 通讯员 李景辉