

上半年“维稳” 下半年“谋利”

# 2009年理财坚守平衡配置策略

理财专家提醒,明年理财投资,既不能过于保守,也不能盲目冒进

在人民币理财市场日益倾向保本化、短期化、收益固定化的今天,谋取高收益不再像过去那般简单。打算明年以积极姿态投身理财市场的投资者需要明白,要想谋求较高收益的理财成果,除了具备承受高风险的心理素质以外,更需等待市场机会的降临。理财专家认为,明年理财投资必须坚守平衡配置策略,既不能过于保守,也不能盲目冒进,而国内股市蕴藏的结构性机会必须牢牢抓住。

## 上半年“维稳”,下半年“谋利”

明年上半年,受次贷危机影响,投资风险仍将不断释放,银行发行的人民币理财产品中,绝大多数仍将以债券市场为重点配置标的,这也意味着收益率还会继续下调,而一直备受投资者青睐的信贷类产品,经历多次降息后,收益率也出现大幅下滑。理财专家指出,在避险气氛浓厚的背景下,投资者对资金流动性要求越来越高,短期、保本型产品,将成投资者空仓期的最佳投资工具。

投资高风险高收益产品的良机或许出现在下半年。光大银行上海分行理财顾问马霖指出:如果下半年市场恢复上涨,那么投资者获取高收益的前提将是,上半年的投资本金至少不能损失,以稳健投资等待下半年的机会到来。

马霖预测,如果明年A股市场重新凝聚人气,一些待发大盘股、金融股将择机上市,这将为打新股以及股票联结型产品创造难得的机会。她指出,股权类保本的结构性产品尽管风险较高,但如果在相对低点介入,赚取高收益的概率很大。

## 推高风险产品压力重重

“现在全球都在反思次贷危机的教训,去杠杆化、追求稳健的理财风格,同时各银行为避免声誉风险,普遍已经缺乏对高风险类产品的研发动力。”一家商业银行理财师表示,明年如果股市好转,可能会有投资机会,但整个市场如果一直沉寂下去,债券、货币市场基金等流动性好、风险低的投资渠道仍将是热门的。

知情人士透露,由于理财“零收益”未被社会广泛认可,加之阶段不少银行的高风险理财产品触礁,引起监管层的高度警觉。监管机构最近下文对高风险理财要一个季度进行一



晚报记者 吴琳 图

次摸查,各银行必须定期将收益可能为零或负的产品详细上报,在这种背景下,各银行设计产品时可能更趋保守。

## 理财须倚重“组合投资”

专业人士强调,在眼下降息周期内,应首先根据个人和家庭的现有状况和理财预期,进行投资规划,制定攻守平衡的配置策略,综合考虑投资的安全性、资金流动性和收益,注意不能随着市场的波动,随意更换投资品种。

专家建议投资期限较长(至少超过1年)的投资者可在市场底部构筑中谨慎介入挂钩高风险基金的产品,但高风险基金在整个组合中的持有比例不宜太高,建议高风险基金和低风险基金的标准配置以1:1为宜(高风险基金包括股票型、混合型以及封闭式基金,低风险基金则包括债券型、保本型和货币型基金)。此外,由于宽松的货币政策和财政投资拉动内需的措施真正影响到实体经济需要一段时间,投资者可以等到明年一季度经济数据出台之后再根据情况调整组合。

未来一年股市仍将面临业绩下滑、大小非抛压、全球金融危机等不确定因素,投资者可持续关注和研究宏观经济走势及上市公司业绩的变化,来选择自己由债券市场逐步转到股票市场的时机。

## A股的结构性机会须抓牢

长期来看,国内宏观经济硬着陆可能性不大,金融海啸也不能改变中国经济增长的长期趋势。专家指出,2009年股市形成双向波动格局的可能性较大,整体走势预期将好于2008年,其间将存在某些阶段性上升的机会。在宏观经济刺激政策的带动下,板块上涨会此起彼伏,呈现结构性、阶段性、脉冲性的特点。对于投资者来说,A股的结构性机会不可错过。

专家预测,股市一旦向好,大盘、金融新股有望扎堆上市,而与股市表现密切相关的打新股产品有望成为最新兴的高收益产品。此外,属看涨结构的股票联结型理财产品,更适合有一定风险承受力、可以接受一定本金损失的投资者。

刘江

# 光大银行布局郑东新区

12月22日,光大银行会展中心支行在郑东新区CBD举行了隆重的开业典礼。尽管当天温度很低,但是每一位到场嘉宾的脸上都洋溢着喜庆的笑容。当天,光大银行郑州分行行长崔敏奎,光大银行会展中心支行行长王育红,以及到场祝贺的企业代表发表了讲话,并共同进行了揭牌仪式。

崔敏奎说,光大银行郑州分行自2000年成立以来,目前已拥有经营机构15家,资产达230亿元,2008年实现利润6亿多元,业务遍布全省各市。此次入驻郑东新区,是光大银行郑州分行积极配合郑州市政府实施拉大城市框架、扩大城市规模、加快城市化和

城市现代化进程战略,大力支持地方经济发展,积极推进郑东新区金融商务集聚区建设,以优质服务回报社会的重要举措,也掀开了光大银行郑州分行大力开拓市场的新篇章。光大银行会展中心支行全体工作人员表示,他们将继续弘扬“发扬光大,开拓创新”的精神,以服务地方经济发展为己任,不断开拓创新,全力打造机制灵活,管理规范,服务一流,信誉卓越的现代金融企业,以全新的形象,全面的服务,良好的业绩回报社会,努力为光大银行郑州分行的发展,为郑东新区经济金融的繁荣做出更大贡献。

晚报记者 倪子 通讯员 李景辉/文 吴琳/图



# 今年以来发行额超2万亿元,银行理财产品受宠 商业银行角逐理财市场

银行理财产品今年以来发行量已超2万亿元,一举超越证券投资基金。银行理财自初至今不足5年的发展历程,其梯队分布已初具雏形,光大银行等少数几家银行脱颖而出,领跑这一领域。

西南财经大学信托与理财研究所近期发布了11月份商业银行理财能力排名报告。报告显示,招商银行、光大银行等10家商业银行在理财产品市场中显示出较强的发行能力。其中招商银行和光大银行已经连续数月稳居排行榜前两位。

这些银行不但发行能力较强,整体实力也位居全国商业银行前列。自光大银行2004年率先推出银行个人理财业务以来,各家商业银行均在理财产品的设计、发售、管理等方面投入较大的人力物力,形成了激烈的竞争局面。经过近5年的发展,招商银行、光大银行等5家银行占个人理财产品市场整体份额比例已经超过六成,成为银行理财这块“蛋糕”的最大收益者。

这些位居前列的商业银行其投资能力同样不负众望,为投资者带来了较好的收益。西南财大报告显示,工商银行、光大银行等几家第一

梯队的银行是银行理财产品收益能力最佳的中资银行。其中,在综合能力、产品创新、风险管理和信息透明度上,光大银行已经连续多期排名前五,居各银行前列。

着眼于持久的品牌影响力,国内商业银行在产品创新、产品营销及投资管理方面均在自我完善和强化,特别是在国际金融危机影响向实体经济扩散的过程中,银行面对信贷、商品、股票、外汇等市场的变化,既要追求风险控制,又要追求稳定收益。

晚报记者 宋从严

## 活动预告

### 鉴宝活动

晚报鉴宝活动特邀河南省收藏协会钱币专业委员会会长袁银龙、河南省文物鉴定专家李国灿,为收藏爱好者免费鉴宝。

主题:钱币、瓷器、古玩杂项

时间:本周六上午9:30~11:30

地点:金水路与经六路向北100米紫玉仙馆

联系电话:0371-67655763

### 理财报告

时间:12月27日下午3点

地点:农业路18号光大银行郑州分行10楼报告厅

时值新年之际,光大银行携手光大证券,隆重举办2009年投资策略报告会。解读2009年投资理财策略,为投资者奉上新年财富盛宴。

时间:12月27日下午2点

地点:经三路25号中国金币经三路店

中国金币总公司主办,河南省钱币有限公司开展“中国贵金属纪念币维权反假宣传周”活动中的贵金属纪念币收藏防伪知识讲座。届时人民银行郑州中心支行反假防伪专家将为大家免费讲解,市民可免费参与。



华夏基金

客服热线:400-818-6666

WWW.ChinaAMC.com

## 用投资时钟 指导配置基金(一)

最近,越来越多的文章介绍“投资时钟”的概念和运用。下面简单介绍投资时钟的概念,为普通投资者的投资方向做定点报时。

“投资时钟”是一个很实用的指导投资周期的工具,形象地把经济周期各阶段(景气、衰退、萧条、复苏)浓缩成一个时钟模型,通常的周期7-9年,也会遇到8-11年。

用这个投资时钟来看看我国最近几年的宏观经济。从2003年我国经济进入快速增长期,在宽松的货币政策影响下,国民经济快速发展,突出体现在房地产和汽车行业。到2007年,老百姓切实感受到,汽车更多了,道路更堵了,消费更贵了,房子买不起了。我们看到,实际上投资时钟的指针渐渐从8点指向12点,欢歌笑语不断,但夜幕已渐渐降临。我国央行此前已经开始提高利率和准备金率,用以控制过热的经济和居高不下的通货膨胀。12点钟声一响,午夜到来,到2008年下半年,经济增长速度明显放缓。这次不同以往的是,美国次贷危机导致的金融危机,造成全球经济衰退情况更为严重。

我们看到时钟不断移动,经历了2点(股票价格下跌)、3点(大宗商品价格下跌)、4点(外汇储备缩水)、5点(货币紧缩)、6点(房地产价格下跌),这些都一一发生在我身边:房地产开发商降价求存,汽车卖不动了,股票、基金缩水了,裁员传闻满天飞。

现在几点钟了?从时钟上看,到7点了。各国央行以前所未有的速度和幅度降低基准利率,我国从9月份也连续降低存、贷款利率,最近一次降息幅度达1.08%。这些表明了各国政府对抗衰退和萧条的决心。但我们现在还无法判断从7点到8点(股票价格回升)要经历多久,但是,确定的是,7点晨钟已经敲响,天快亮了。

一刀  
(本文内容仅供投资者参考,不构成任何投资建议。市场有风险,投资需谨慎)