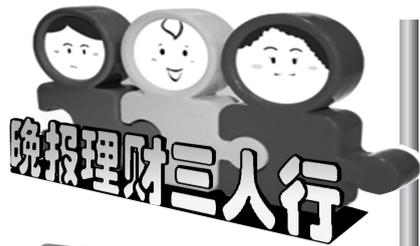


A股市场一路“飘红” 后市走向引人关注

# 牛年理财 宜稳健当先

专家提醒:当前市场更需做好资产配置



郭垚

招商银行郑州分行金葵花理财俱乐部“金牌财富管家”，国际金融理财师(CFP)。获得注册财务策划师(ChFP)资格认证。荣获2008年度郑州金融年度盛典“十大杰出明星理财师”称号。专注于家庭财务策划，通过合理配置资产，达到资产的保值增值。



房五洲

中国银行河南省分行私人银行客户经理，国际金融理财师(CFP)。荣获2008年度郑州金融年度盛典“十大杰出明星理财师”称号。具有经济师、保险、基金从业资格。金融从业14年，先后从事消费信贷、理财等多个岗位，擅长投资规划、全方位理财规划。



潘明权

中信银行郑州分行零售银行部市场营销部经理，国际金融理财师(CFP)。荣获2008年度郑州金融年度盛典“十大杰出明星理财师”称号。是《郑州晚报》等多家媒体理财专家顾问团成员，精通证券、基金、外汇、保险、税务等多种金融产品，擅长为客户制定全方位的综合理财规划。

牛年伊始，A股市场走出一波振奋人心的“飘红”行情。节后的一轮反弹行情已经吸引了不少投资者关注的目光。但是，面对变幻的国际国内形势，作为投资者，在2009年究竟应当如何进行理财投资呢？2009年的理财市场会呈现出什么样的新格局呢？新、老基金究竟应当如何选择呢？本期，我们特意采访了三位刚刚荣获2008年度郑州金融年度盛典“十大杰出明星理财师”称号的省会银行界的资深理财师，请他们针对大家在2009年的理财投资进行“支招”。

晚报记者 来从严 倪子

## 股市长期底部正在逐步显现

2009年的资本市场会在一个什么样的点位区间震荡？

房五洲：在经历过1000点到6000点的疯狂，又承受着从6000点到1600的泡沫破裂后的痛苦之后，市场近期虽然有所反弹，但A股走势短期内不容乐观。我认为上证指数将会在1800到2600的区间内震荡。但如果大的变化发生，超出这个范围也有可能。

郭垚：对于股市而言，2009年将是疑惑与希望交织并行的一年。估值比较显示，A股未来将还有底部反复震荡和确认过程。预计A股的估值区间为1500~3000点。但总体看自2009年开始，长期底部正在逐步显现。未来即使下跌过度，但也将是以更高的潜在超额收益作为补偿。

## 灵活选择配置新基金

春节过后新发基金密集入市，对于不同类别的基金产品应当如何选择？

房五洲：春节过后，新发基金密集入市，确实让人眼花缭乱。投资者选择时还要考虑资金可投资的时间。建议可投资资金在三到六月的、风险承受能力最低的选择货币基金，可投资期限在一到两年、风险承受能力略高的选择债券基金，可投资两年以上、风险承受能力较强的选择配置型基金或股票型基金。

潘明权：基金投资者在2009年的投资中要保持平稳的投资心态，避免盲目乐观或者过度悲观。综合来看，对于债券型基金投资者可相应降低收益预期，更多关注其平滑组合风险的配置作用。在品种的选择上可以开始关注受益股票市场回暖的偏债型基金，尤其是具有建仓优势、轻装上阵的新发或次新债券基金。对于其中管理人经验丰富、股票债券管理能力均具优势的基金可作为选择重点。对于货币市场基金，可综合考虑货币基金资产平均利率水平、历史收益及稳定性、基金规模等因素，建议继续关注华夏、嘉实、博时等公司旗下基金。

## 震荡市场更需做好资产配置

2009年的理财投资，在不同类型的理财产品之间，资产应当如何配置？

郭垚：对于机遇与风险并存的2009年，投资者应该用平和的心态面对市场，降低收益预期，明确投资目标，在准确把握自身风险承受度的前提下进行投资。控制风险，依然是2009年投资中不变的原则，对于我们大众投资者来说，可将投资眼光放长远一些，注意将短、中、长不同期限使用的资金合理安排，配置到不同风险类型的理财产品中。

房五洲：2009年的理财投资应该以稳为主，谨慎为先。可以多配置一些低风险的保本型理财产品、货币市场理财产品，慎重选择债券类产品，长线投资者可以适当配置股票类资产，有投资经验的投资者可考虑外汇和黄金投资。历史经验表明，危机中入市的资金往往更有机会受到财富的青睐。

潘明权：在股票投资上，在下一轮牛市到来之前要提前布局，等待牛市的时机。通常股市的复苏要比经济的复苏出现得早，2009年

在期待中等等待是比较合理的策略。最关键的是要重新调整股市的仓位，我并不建议投资者把股票投资的比重提高到牛市的水平上，但可已考虑应把股票投资的比重提高到合理的水平上。

## 银行理财产品仍将稳健增长

2009年，银行理财产品会呈现出什么样的新特点呢？

潘明权：银行理财产品作为投资市场的“风向标”，一直在扮演着创新的角色。2009年银行理财产品结构更加多样化。如类固定收益产品、“类基金”产品、并购贷款融资产品、股权回购信托产品等或将成为这个市场的新亮点。未来银行理财产品市场，银行将更多地发挥主动管理的作用。2009年银行理财产品市场仍将延续稳健增长态势。

房五洲：2009年利率整体下调的空间有限，偏债型理财产品的收益将比2008年的产品下降，此类产品的销售将趋于平缓。2009年A股市场基于宏观经济的不确定性，市场会有反复，因此将出现结构性机会，股票型理财产品将会受到逆市入市资金的追捧，但总体规模有限，相反，保本保息类产品更有可能受到资金的青睐。

郭垚：受益于经济基本面的下滑和货币政策的放松，2008年债券市场呈现了牛市的行情，在经历了收益率曲线的大幅下降后，下阶段债券市场可能会逐步步入“慢牛”阶段，市场面临的基本面环境也可能更加复杂。从目前来看，银行推出的理财产品主要以稳健为前提，时间上多以短期限，周期灵活为主要特色，供投资者做资产配置和选择。

## 保本前提下把握“稳健”原则

针对当前的市场特点，对投资者有什么理财建议？

潘明权：2009年，面对不确定、不明朗的市场，无论是银行产品的创新，还是投资者选择合适的理财产品，都应关注投资市场的趋势，把握“稳健”原则，抓住国内外市场不同时期、不同市场的特点。投资时更加注重保本前提，一切的一切都要建立在理性分析的基础上。

房五洲：具体到投资建议，建议投资者先要留足日常3到6个月的备用资金后才考虑可投资资金，要根据自己的承受能力由低到高依次在存款、国债、储蓄型保险、保本型理财产品、债券类、外汇、黄金、股票型理财产品中选择，并设定好止损和止盈，在结构性行情里把握机会。风险承受能力低的投资者，要少配置债券、外汇、黄金、股票型基金等风险资产，反之，可以考虑适当比例的风险资产。

郭垚：这一拨金融海啸席卷全球，全球大多数的投资者都面临短线套牢的窘境。但既然套牢的原因是来自于短期的股价波动，而短期的价格波动最终一定会回归到合理水平的话，那么股价或者价格太大幅偏离基本面的时候，往往都会是很好的赚钱机会。

处在空头市场的大环境中，一定要保持冷静，特别是定期定额投资人，除了重新审视目前手中的资产配置适时调整外，更应在股市低档累积更多的单位数，为下拨景气复苏撒下开花结果的美丽种子。

<p>道通网 招聘 招商 健康 报刊网互动 效果极佳 ●刊登规格:2.8×4cm ●广告服务热线:金成国贸 63399000 晚报大厦 67655128 ●投诉监督热线:63330302</p>				
<p><b>瑞凡德装饰</b> Refined Decoration 上海瑞凡德装饰是多元化海派设计风格的倡导者。2006年底瑞凡德装饰入驻中原，以时尚典雅的设计理念、规范的工程管理和完善贴心的服务模式成为中原家居行业的引领者。2008年瑞凡德装饰业绩取得飞跃发展，2009年根据公司新店面要求招聘以下人员： ●优秀设计师10名 ●业务精英20名 要求：有一年以上工作经验 电话：60225509 招：南方施工队两支 郭经理：13007618095</p>	<p><b>中国平安理赔部</b> ●主管2名 5000元+提成 ●业务员5名 800元+提成(上不封顶) 要求：年龄25岁-45岁，已婚已育者优先。待遇：三金+节假日+福利+旅游+培训 袁主任：66050566</p>	<p><b>《农村·农业·农民》杂志社</b> 因工作需要，本社特诚聘 部门主任2名，采编人员4名。 有工作经验者优先。 联系电话：0371-63852656 63852696 地址：郑州市金水区经七路51号金长城大厦六楼</p>	<p><b>平安售后服务部</b> ●主管3名 5000元 ●内勤2名 ●资料员2名 条件：高中以上学历，已婚有工作经验优先，能吃苦耐劳表达善沟通。待遇：月薪1500-3000元，另三金、双休、法定、节假日。 陈经理：15136270136</p>	<p><b>致同汽配诚聘</b> 装配工5名：男，体健，热爱汽车行业，有机械制造、修理工作经验者优先。 销售人员2名：从事过商用汽车配件销售工作一年以上，有较强沟通、协调能力。 联系电话：65389798 杨主任 地址：郑州国产汽配市场C区15号(218路车终点站)</p>
<p><b>河南金水电缆有限公司聘</b> ○高级电工2名 ○钳工2名 ○出纳1名 要求：中专以上学历，45岁以下，有专业技能证书。 地址：郑州市高新区科学大道82号 电话：0371-67836403</p>	<p><b>诚聘英才</b> 内勤 2名 客户服务人员 15名 要求：25-45岁，高中以上学历，底薪+提成+福利 13603825922 13700872870</p>		<p><b>包干治疗 腰椎间盘突出</b> 如果您在多种方法治疗无效时，均可来我院治愈 地址：郑州市南大街68号安信中医院 另招聘护士 电话：68271366、15981838925</p>	<p><b>圣普太阳能</b> 诚招郑州市区及郊县(市)加盟商 电话：64661658 13703828600</p>