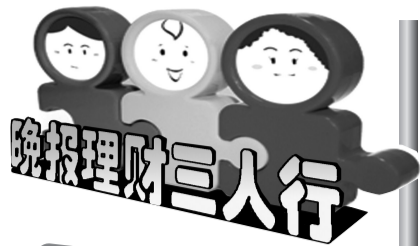


A股市场一路“飘红” 后市走向引人关注

# 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



郭珪

招商银行郑州分行金葵花理财俱乐部“金牌财富管理”,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。



潘明超

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。但如果有很大的变化发生,超出这个范围也有可能。

郭珪: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。

潘明超: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?

郭珪: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。

潘明超:在股票投资上,在下一轮牛市到来之前要提前布局,等待牛市的机会。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?

潘明超: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。

郭珪: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?

潘明超: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。

郭珪: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>瑞凡德装饰 Refined Decoration</p> <p>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:</p> <p>●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>中国平安理赔部</p> <p>●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>《农村·农业·农民》杂志社</p> <p>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>平安售后服务部</p> <p>●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>致同汽配诚聘</p> <p>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>河南金水电缆有限公司聘</p> <p>○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>诚聘英才</p> <p>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>包干治疗 腰椎间盘突出</p> <p>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>圣普太阳能</p> <p>诚招郑州市区及郊县(市)加盟商 电话:64661658 13703828600</p>			