

理财微访谈(6)

近年来,股市风云变幻,带动基金市场也随之变化。2012年,基金遭遇了不少挫折。欧债危机等因素的“捣乱”,虽然让部分投资者有些沮丧。但短期理财基金的面市,还是让许多投资者见到了风雨过后的彩虹。

备受投资者关注的基金市场在2012年似乎遭遇到了不少的“坎坷”。如何在2012年岁末走出净值低谷,尽可能早赚取到利润,成为所有基金投资者所追求的。今天,招商银行郑州分行理财专家将为投资者解密当前市场的基金投资方案。

记者 倪子



本期嘉宾:

崔利兵 招商银行郑州分行零售部基金产品经理、财富顾问。

投资也讲究“天时地利” 当下不妨用“投资时钟”指导基金配置 组合化投资选好“金基”

▶▶ 投资要看“天时地利”

崔利兵说,无论做什么投资,投资者都应该根据自己的资金水平和抗风险能力,选择合适的时机“逢场介入”。然而,想在未知的市场中找准时点绝对不是件容易的事儿。因此,他建议投资者借鉴“投资时钟”寻找机会。

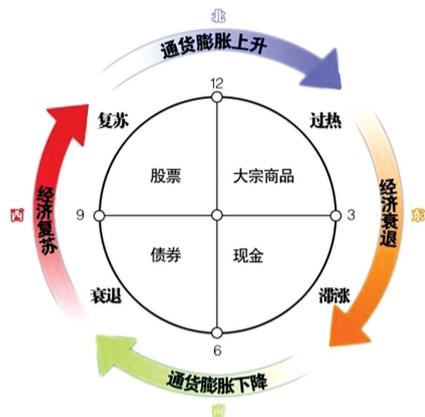
“根据经济增长和通胀状况,‘投资时钟’将经济周期划分为四个不同的阶段——衰退、复苏、过热和滞胀。在经济周期的衰退、复苏、过热和滞胀等不同阶段,沿顺时针方向循环,不同类别的金融资产会表现出显著的差异,每个阶段有一个特定的资产可以获得超过大市的超额收益。”

比如,崔利兵解释说,在衰退阶段(6点-9点),GDP增长乏力甚至是萎缩,CPI开

始步入下降通道;央行试图促进经济增长而降低利率,债券收益率曲线下行且陡峭,此阶段债券是最好的资产选择。

在复苏阶段(9点-12点),宽松的政策发挥效力,经济加速增长到长期增长趋势附近。通货膨胀继续回落,企业利润急剧恢复,但央行仍保持宽松的货币政策,此阶段股票是最好的资产选择。

如果在过热阶段(12点-15点),整体生产增长减缓,生产能力接近极限,通胀上升。央行提高利率适当调降经济增速。那么,此阶段大宗商品是最佳的资产选择。在滞胀阶段(15点-18点)的话,企业盈利恶化,股票市场表现糟糕,现金肯定是最好的资产选择。崔利兵坦言,制定切



实有效的资产配置方案时,投资者需要判断目前经济周期所处的阶段,这是进行资产配置的重要前提。

▶▶ 组合化投资首选基金

基金作为一种专业化、组合化投资的理财工具,具有其他投资品种不可比拟的优势。崔利兵说,像大宗商品、房地产投资等在交易成本、流动性方面明显不如金融类理财工具。股票投资、债券投资需要相应的专业知识与大量的精力与时间付出,这恰是很多居民和家庭难以具备的。

“对于股票投资而言,如果个股选择错误的话,可能长时间都面临亏损,个股

甚至存在退市的风险;而股票基金的优势在于,即使在股指点位较高时买入股票基金并产生亏损,但经过一段时间的专业化运作,即使股指点位没有达到基金买入时的高度,股票基金的净值仍有可能创出新高。”

崔利兵分析说,根据经济所处发展阶段,目前债券市场仍有投资机会,主要在于较高评级的企业信用债较高的票息收益。其次,随着国家各项稳增长政策的落地,预

期股票市场将逐渐展现其投资价值,从中长期投资周期来看,目前正是布局偏股型基金投资的较好时机。

“投资资本市场,基金的选择很重要。招商银行独家推出N维选基法及选基黄金法则,能有效地筛选出来在短、中、长期收益一直位居前列的优质基金,从而更能够保障投资者达到保值增值的投资目标,建议投资者在根据自身实际情况,选择最合适的基金。”崔利兵说道。

龙卡世界旅行卡 带您玩转世界

孟小姐准备月底结婚,想出去好好转转,巧的是现在建行正联手众多旅行社推出“玩转世界”和“玩转香港”等活动,优质的旅游线路、心动的优惠价格让孟小姐惊喜不已。

出境旅行的费用不外乎是机票和旅费等,2012年12月31日前,建行信用卡持卡人在康辉、携程、春秋、国旅、芒果等旅行社报名欧洲、美国、澳新、南非、南美等线路并支付旅费,即有机会享精选线路每卡立减1000元,专享线路每卡最高立减500元的优惠,如果是欧洲旅行卡持卡人报名欧洲精选或专享线路并支付全款,再享每卡立减1000元的优惠。此

外,持龙卡世界旅行卡在携程预订酒店、机票时,酒店消费金额的3%、机票消费金额的0.3%将作为专属旅行基金累积在孟小姐的携程会员账户,供今后在携程支付机票、度假产品时使用。

倪子
更多理财产品介绍,请登录建行网站“巧巧理财”专栏查询,网址: <http://www.ccb.com/ha/>



理财看市

市场四季度将在底部区域震荡

今年前三个季度,A股市场持续呈现疲软态势,逐级震荡下挫,并在9月26日创出1999点的阶段性新低。对于后市,交银施罗德基金最新发布观点指出,在诸多因素的博弈下,预计整个四季度A股市场或将在底部区域呈现震荡波动的结构特征。

交银施罗德基金认为,当前宏观经济见底的预期在逐渐增强。企业盈利状况在逐步改善,虽然力度依然较弱,但已有企稳迹象,到明年上半年可能会有更加明显的回升。此外,最新披露的各项经济数据呈现出一定的积极变化,这些都有望对市场构成有力支撑。

综合来看,近期的影响因素主要包括:对经济预期做出的反应;政府换届憧憬;企业盈利下滑有阶段性企稳迹象;但与此同时,市场同样面临着一定的资金压力和估值压力。因此,在诸多因素的博弈下,预计整

个四季度A股市场或将在底部区域呈现震荡波动的结构特征。

交银沪深300行业分层等权重指数基金拟任基金经理屈乐伟表示,目前指数在2100点的市场点位反复震荡起伏,反映出投资者对诸多不确定性因素的担忧,但也无需过分在意指数目前的低点,要将眼光放至长远。

在今年股指上涨乏力的前三季度中,交银施罗德基金在股、债两个领域中均显露不俗的投资实力,大幅超越市场平均水平,取得了正收益。

展望后市投资策略,交银施罗德认为,在调结构、促转型的大背景下,宏观需求刺激政策受益板块的上涨空间可能不会太大,未来的超额收益机会大概率诞生于调结构、促转型的受益板块中。

倪子

华夏银行 大众理财银行

客户服务中心电话: 95577 www.hxb.com.cn

理财热线
55153736
55153690
55153691

华夏银行 金秋特供 重磅推出高收益理财产品

龙盈理财 金秋特供		认购起点
理财期限	预期年化收益率	5万元
36天	4.3%~4.45%	
91天	4.5%~4.65%	
364天	4.6%~4.75%	20万元
35天	4.45%~4.65%	
90天	4.6%~4.8%	
363天	4.7%~4.85%	

网银、网点均可认购,11月1日前火爆销售中!

华夏送好礼 1元看电影

本年度华夏银行震撼出击,1元钱让您乐享精彩大片!截至12月31日,仅1元,即可在宝龙横店/百盛横店/保利影院购买正价影票1张。爱看电影的您还在等什么?刷卡活动火爆进行中!华夏信用卡、白金借记卡、钻石借记卡持卡人均可参加!

华夏送惊喜 开卡双重礼

1. 即日起至2012年12月31日,凡申请华夏信用卡的新户持卡人,在核卡后45天内激活,并单笔累计积分消费满50元,即可短信报名参与活动免费享受“50元手机话费”特惠礼遇。轻松激活自在刷,百分百回馈倾情赠。
2. 即日起至2012年12月31日,凡申请华夏信用卡的新户持卡人,在核卡后90天内刷卡消费满5800元或等值外币(不含不累积积分交易),即可尊享多款精致礼品,超值回馈邀您参与。

一卡在手 取遍全球

凭华夏银行借记卡在自助银行(国外需有银联标识)取款,每天免收第一笔手续费!不限银行、不限地区!是您旅游出国、商务生活的必备银行卡!