

# 专家分析 市场仍有机会 投资前景依在

本报记者 王震

股市的频频下跌,让许多投资者都感到了茫然,如何把握今年的投资方向,在充满机遇和挑战的2008年获得良好收益呢?3月22日,郑州晚报和华夏基金公司联合举办的“五星基金聚华夏”郑州站投资理财报告会成功举办。华夏基金策略总监谢国满和联合证券高级分析师姚宏光都认为2008年A股市场机会仍在,投资者应抱着长期持有的心态去投资。

## 投资仍是主旋律 不投资风险更大

“虽然近期股市频繁震荡,但市场的潜力还在,影响A股市场的根本性因素并没有发生改变,投资机会仍然存在。”联合证券高级分析师姚宏光表示,总体来看,中国经济在2008年仍将保持一定的增长,预计今年中国的GDP增长将在10%左右,上市公司业绩也有一定的增长空间。此外,在流动性方面,国内实际利率仍然偏低,中国将是美国加息和美元贬值下的国际资金流向的受益者。虽然受到美国次级债的影响,但由于国内经济与美国的关联度大幅下降,因此,在国内需求保持强劲增长的情况下,2008年中国经济依然保持强劲增长趋势。”姚宏光说,今年中国股市将面临众多不确定因素,市场将会在震荡中寻找方向,成长类的股票有望获得超高收益。

目前,由于受股市的影响,许多基金都跌破净值,令多数投资者苦不堪言,纷纷清仓。华夏基金

北京分公司总经理赵新宇提醒广大基金投资者,基金投资强调的就是要长期持有,不能因为暂时的波动而改变投资策略。“以华夏基金第一只封闭式基金——基金兴华为例。从1998年发行到目前10年时间,尽管市场经历多次的牛熊市,但如果一直持有到现在,那他的投资收益将会达到11倍,这是相当可观的。”赵新宇说。

其实,不投资的风险更大,今年2月份CPI指数更是创下历年新高,如果投资者的资产跑不赢CPI,那只能是眼睁睁看着缩水。在目前的这个阶段,必须要进行投资,用投资来战胜通货膨胀的侵蚀,从而保证资产不缩水。

## A股市场仍有上升空间

在分析影响今年A股市场的因素时,华夏基金策略总监谢国满表示,虽然影响A股市场的因素有众多的不确定性,会带来市场的震荡,但影响A股市场的基础没有发生改变,预计在年内流动

性持续充裕的情况下,A股股价在今年仍有进一步上升的可能性。他认为,从中国2008年宏观经济的情况分析来看,仍然会保持一个强劲的增长,但同时,经济发生波动和增长放缓的可能性较大,经济增长由过快转向过热的可能性依然存在,投资压力仍然较大,价格上涨压力更加明显。此外,政府宏观调控、外部需求放缓以及节能减排措施等使2008年企业盈利增速将放缓。但是2008年实际的宏观环境可能比市场当前预期要乐观,目前负利率继续推动储蓄向投资的转移,国际经济衰退预期,继续吸引国际投资资金流向中国。

“外需放缓,内需(投资+消费)仍将保持较快增长,并将逐步成为经济增长的主要动力。”谢国满分析说,在具体的投资策略上,要着眼于长期,看好受国内消费拉动的相关产业,如金融、房地产、零售、医药、汽车、航空服务等。国内投资仍将保持快速增长,需求无须担心,寻找产能受限的瓶颈产业,如煤炭、钢铁、水泥等资源 and 原材料行业。

## 相关链接

## 震荡行情 投资者该买什么

面对如今高位震荡、风险加大的股市,越来越多的投资者既不甘心负利率存款,又想控制股市高风险。因此把目光转向了风险小、收益不错的理财渠道上去了,如打新股、信托等理财产品。

“目前,众多风险承受能力较小投资者加入到打新股的大军。然而,由于散户资金有限,新股申购的资金不断增多,因此中签率极低。”建设银行文化路营业部理财经理李齐告诉记者,省会各家银行也纷纷不失时机地推出了以打新股为投资方向的人民币理财产品。据记者观察,一般而言,这类产品大都是5万元左右的投资起点,预计年收益率在8%至15%之间,投资门槛相对较低。

交通银行郑州分行花园路理财师张瑞建议,对资金量不大的散户投资者,不妨可以打新股或者通过购买银行等机构的集合理财计划来打新股,新股申购属于低风险低收益的投资方式。“当然,对于那些有较大风险承受能力的投资者来说,新股申购的收益相对较低,因此基金仍是投资者不错的理财产品,尽管目前市场行情遭遇‘冰山’,但多数专家认为,A股市场机会还在,基金长期持有仍会优于储蓄收益高。”张瑞补充到,由于受到美国次级债危机的影响,今年国内资本市场的高增长将不具备可持续性,因此今年的投资必须要有一个好的心态,并且要长期持有。



## 理财指南

### 基金定投

#### 投资中的“战斗机”

本报记者 王震

随着股市的跌宕起伏,多数基金都跌破净值,这让许多投资者都意识到了投资的风险。但在CPI新高迭创,国内通胀压力较大的情况下,不投资同样面临着资产缩水的风险。昨日,记者咨询了银行专家,他们认为在目前震荡的行情下,采取定期定额的方法进行基金投资是上佳选择。

“定期定额投资基金,最大的魅力在于持之以恒的复制效应,因此,定投的方法非常合适积累子女教育经费、养老金等长期投资计划。”工行郑州分行营业部理财师王蕊说,以投资股票型基金为例,假设一年10%的平均投资回报率,如果每月投资1500元,坚持20年后,累积财富就超过了100万(其中本金36万),而如果投资到第10年后就终止,那累积的财富只有30万。由此可见,投资时间越长,投资回报率越高。

“如果一个刚踏入社会的年轻人,从25岁开始即用每月工资中的1000元来进行基金定投,那到他35岁的时候就已经累积了超过20万的财富,子女的教育金就不用担忧了。而如果他从30岁才开始定投,同样每月投入1000元,35岁时他累积的财富只有7万多。因此,定期定额投资基金宜早不宜迟。”光大农业路营业部理财师齐兵说。

工行文化路营业部理财师陆剑桥认为,定期定额的方法适合长期投资,因此投资人应该更关心所选择的基金管理公司的品牌知名度,选择投资理念稳健、信誉卓著的基金公司,并坚持长期投资的理念,超越于市场波动之外严格的执行定投计划,方能获得稳定回报。



## 投资理财

### 三大误区套牢“近视”投资者

#### 保险≠储蓄替代品

如今,一些保险业务员为了得到业务佣金,常常误导消费者投保并不适合自己的险种,随着越来越多的投资者到银行办理保险业务,他们并不清楚,银行保险产品的经营主体仍是保险公司,保险公司承担保险责任,银行只是代理销售机构;不宜将银行保险产品与银行存款、国债进行简单、片面地比较,更不能把它作为银行储蓄的替代品。

专家提醒:对于期限较长、要分期缴纳保费的产品,需确认有足够、稳定的财力支付保费。一旦错过了犹豫期,保险公司就会收取高额退保费用,因此,建议投保者不要轻易退保,尤其是两年之内退保是最不合算的。如果在这期间,由于种种原因一时缴不起保费,其投保人可以利用减额缴清。

#### 预期收益≠实际收益

按照银行监管部门的要求,除了银行储蓄以外,其他多数理财产品均用“预期收益”来表示。但有些产品主要投资于稳健型产品,所以实际收益基本等于预期收益。尤其是理财市场火爆时,很多银行将QDII、打新股等风险相对较高的理财产品预期收益率比赛似的往上抬,以吸引投资者眼球。专家提醒:银行推出的理财产品预期收益一般有一个收益区间,比如,在新股发行数量减少、中签率较低的情况下,“打新股”理财产品实现最高收益的可能性极小。所以,购买银行理财产品时不要只看“最高收益”,还应对照投资的方向进行分析,并且要留意“最低收益”是多少。

#### 购买金饰≠黄金投资

相比于其他投资理财方式,黄金

投资成了时下百姓预防通货膨胀风险的“避风港”。于是“黄金首饰热、金条热销”等词汇频频出现。但说起黄金投资,很多老百姓最先想到的是购买金饰品。

事实上,装饰性实物金不具有真正意义上的黄金投资性质。黄金饰品变现出售时,即使是全新的饰品,也只能按照二手饰品来对待。同时,其加工成本带来的较高溢价以及回购不便而导致的流动性欠佳,投资者购买此类实物金并不能充分享受金价上涨带来的收益。

专家提醒:当前通称的黄金投资主要是指黄金投资和纸黄金等。其中,黄金投资是指买卖金条、金币等,但有时也仅是记账,并不提取实物。纸黄金则以账面记录为主,通常并不和实物打交道。

刘丹平

## 理财生活

### “80后”白领的多彩理财生活

上世纪八十年代的人中虽然不少已经有了固定的收入,但总觉得钱不够用;要去关心最新的

mp4,想换300万像素的拍照手机,还要听周杰伦的演唱会……身边的“80后”是怎样理财的呢?

#### 第一次去银行存款

Greatboy(1982年生,传媒公司文员,月收入3000元)

平时爸爸妈妈出差在外,我都是凭卡到自动提款机拿钱。那天妈妈让我去工商银行存一笔定期存款,我出了家门才发现门口的那家是建行,只能打电话回去问附近的工行在哪里。一进银行发现都是一大群老爷爷老奶奶。我开始耐心排队,到窗口才知道先要填单子,幸好有个管理员帮忙,我才在种类繁多的存款单里找到自己的那种。好不容易办好走到门口,又被叫了回来,原来是存单没拿。大家都很奇怪地看着我,真没面子。

#### 没钱也可以穷开心

易无花(1983年生,报社记者,兼职琴师,月收入5000元)

我觉得我们这批人并不是很讲究计划性的,所以尽管最近“理财”

很热门,但基本上朋友们都不会放太多心思在上面。一怕烦,二是基于这样一个观点:有钱就多花,没钱就省着过,一样可以很开心。作为一个主修经济学的学生,我或许会在学术上关心央行加息,关心保险业的对外开放。但就个人而言,我不会想着通过这些政策去赚更多的钱。因为目前我的钱够用,不会把注意力放在理财工具上。如果出现财政危机了,那就去多找点活干吧。

#### 告别传统存款观念

林鹤(1982年生,律师事务所职员,月收入2000元)

目前的理财工具层出不穷,而且服务也很到位,我觉得的确可以利用它们更好地管理自己的财务。只要花一点时间做咨询,完全可以找到一个兼具安全性和收益性的理财工具。

我以前有一份保险,是妈妈在我念高中的时候就买下的,现在我发现

有更适合自己的保险。很方便地拨一个电话,代理人就上门服务了。我把我的财务现状告诉她,很顺当地就做了改善。相对而言,现在的年轻人不大乐意花心思在理财上,发了工资就放在银行里,其实只要举手之劳我们就能过得更舒适,说到底还是一个观念的问题。

#### 理财广告有问题

瑞韩(1984年生,兼职翻译,月收入3000元)

我们同学聚会围在一起什么都会谈,惟独不会谈理财,如果谁说到自己在考虑买保险估计还会被嘲笑一下。因为现在媒体打出的理财广告,给人感觉理财都是那些事业有成的中年人的事情,讨论理财方式给人过于精明、俗气的感觉。但事实上我的朋友当中,不少都有着挺高的固定收入,他们也有需求,我们需要一个比较柔和易接受的方式正式踏上人生的理财之旅。

## 金融信息

### 交通银行获得《欧洲货币》

#### “中国最佳私人财富管理银行”大奖

本报讯 日前,交通银行在著名金融杂志《欧洲货币》“2008年全球最佳私人财富管理银行”的评选中,一举获得了“中国最佳私人财富管理银行”的大奖。这是《欧洲货币》第一次在中国这一私人银行新兴市场开展调查,交行的得分超越了众多国际与国内竞争对手,荣获第一。

作为境内首家提供境外全权委托投资服务的银行,交通银行充分整合境内外综合经营资源,精心构造全方位的专享服务网络,培养和储备了具备国际视野和专业水准的私人银行顾问和财富管理团队。根据客户需求和交行自身资源优势,交通银行私人银行服务为顶级沃德财富客户提供个性化的综合理财规划、海外资产委托和个性化定制理财产品等专享私人银行服务,结构性理财产品、个人股权投资、贵金属投资、房地产及奢侈品投资、海外金融市场投资产品等精彩呈现,私人银行服务会所、专享私人医疗、国际商旅个性化安排等增值服务也将陆续推出。

截止2007年末,零售业务收入占比2004年提高3.66个百分点,个人贷款占比2004年末提高2.17个百分点;对私中高端客户新增资产额为1597亿元,占全行管理的全部个人资产新增额的92.70%。(田国华)

### 工行年报出炉

#### 2007年收入实现823亿元

本报讯(记者曹克)记者从工行河南省分行获悉,中国工商银行股份有限公司(以下简称工行,股票代码SH:601398;HK:1398)近日在北京和香港同时公布2007年度的经营业绩。按照国际财务报告准则,2007年工行实现税后利润人民币823亿元,同比增长64.9%(按照中国会计准则,2007年工行实现税后利润人民币820亿元,同比增长65.9%);每股收益为人民币0.24元,将向全体股东派发年末股息每股人民币0.133元。

工行2007年经营业绩强劲增长,主要得益于经营模式和发展方式的成功转型。工行把国家宏观调控政策与贯彻商业银行经营原则有机结合起来,既在宏观调控中发挥了作用,又以此为契机调整优化了资产负债结构,净利息收益率显著提高,手续费和佣金收入快速增长,国际化经营取得重大突破。

### 广发银行郑州分行员工看《士兵突击》

#### 业务创新也“突击”

本报讯 近日,在广发银行郑州分行集中出现了员工看电视剧《士兵突击》,并及时进行观后感讨论,在广发行内部掀起了一股“突击”热潮。

3月26日晚,记者亲历了该行淮南路支行现场讨论会。会议现场,“不抛弃、不放弃”的偈大条幅映入眼帘,而讨论会现场更是气氛热烈,员工发言积极主动,观点深刻独到,连该行行长李兴智的点评也常被积极的员工发言所打断。李兴智告诉记者,《士兵突击》是一部优秀的励志电视剧,从去年这部电视剧热播以来,该行就已把这部片子弘扬的“不抛弃、不放弃”精神“移植”到该行并当成了该行教育员工的企业文化,此次集中组织大家观看该剧,就是让大家更深刻地用心地领略这种精神,并积极主动地应用到实际工作中。(张慧)

### 中原信托亮丽年报

#### 全年实现利润4.8457亿元

本报讯 中原信托近日公布的2007年年报显示,在资产管理能力全面提升、投资者信托理财需求快速增长的背景下,该公司去年度经营业绩实现大幅增长,全年实现利润48457万元,同比增长320.05%。

年报称,去年度该公司实现总收入61042万元,同比增长258.56%;资本利润率达到46.23%,信托报酬率1.54%,人均净利润373万元。

2007年是银监会实施新的信托监管法规的第一年。去年,该公司积极实施信托业务转型,顺利换领了金融许可证;增资扩股取得实质性进展,不良资产得到处置,固有资产质量大幅度提高;到期集合资金信托计划全部按时足额兑付,保持了信托收益、本金兑付率100%和信托资产不良率为零的纪录;同时在清理实业投资、申报新业务资格、全面风险管理体系建设等方面也取得显著成效。

中原信托总经理崔泽军表示,今年是公司加快推进业务转型,实现持续发展重要的一年。中原信托将充分发挥信托制度优势,创新发展,深化与银行等业务伙伴的合作,积极推进房地产信托、证券投资信托、银行对接理财产品等业务,以优良业绩回报股东、客户和社会。(王鹏)

## 理财支招

### 聪明理财三步曲

#### 储蓄,多多攒钱

对于大部分年轻人来说,水电房租、聚会、看电影、买新衣服……不知不觉似乎就没有了能储蓄的钱,那怎样才能存到钱呢?不妨在每个月发工资时,计算好必须的支出后,将剩余资产的一部分立即进行银行定投或者基金定投。若能坚持实施,成效一定会令你大吃一惊。

#### 勤记账,做好个人收支管理

要养成记账的好习惯,在看到自己的小账本后,聪明的女性会很清晰地判断出什么是必要的支出,什么是头脑发热后的浪费,而在今后消费时加以避免;或者使用信用卡,轻而易举地追查每一笔花销的来龙去脉,提醒自己开源节流。总而言之,了解自己在投资、储蓄与消费上的比例,才有助于平衡生活,同时作出明智的投资决定。

#### 选对投资工具,加速致富之路

每月投资5000元,多少年后能变成100万呢?若选择年投资回报率2%的定存方式需要15年;选择年投资回报率5%的基金,需要12年;选择年投资回报率10%的投资工具则只需要10年。可见,如果能选择正确的投资工具,那么无疑能大大加快致富的步伐,当然,希望取得高回报的同时,也应承担较大的投资风险。

在国内目前流行的理财工具中,主要以股票和基金为主,相对股票投资而言,投资基金将钱交给专家进行集合理财,省时省力。基金投资起点仅为1000元,那么也就是说,用1000元投资一只全A股市场的基金就相当于此于1000元投资了全中国的企业。黄静