



本报讯(记者 李丽萍 通讯员 樊振宁) 占我国企业总数99%的中小企业,在通过年金计划提高员工退休后生活待遇,并吸引和留住人才方面又多了一个上佳的选择。9月18日招商银行推出了专为中小企业服务的国内首个企业年金品牌——“金色人生1号”。

据介绍,此次推出的“金色人生1号”产品由招商银行担任受托人和账管人,由嘉实、华夏、招商、博时四家业绩优异的基金管理公司担任投资管理,由中信银行担任托管人。该年金计划的投资特点是

在严格遵守劳动和社会保障部23号令对投资范围和比例的限制前提下,主要投资于在国内公开发行交易的货币型基金、债券型基金和股票型基金,在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,追求中小企业年金计划安全和资产的长期稳定增值。

记者从专家处了解,单个中小企业年金计划的基金规模小,难以通过投资组合有效分散风险,也很难获得企业年金基金管理机构比较优惠的管理费率。此次招商银行推出的“金色人生1号”产品,采用的是多个

企业共同参与的方式,既可以通过有效的整合,扩大基金规模,又可以降低管理费率,提高中小企业年金基金收益率。同时,该产品也是市场上第一个创新实现企业个人可在4款投资组合产品中自主选择和投资转换的年金产品。

招商银行相关人士表示,招商银行将秉承“因您而变”的服务理念,针对不同地区、不同客户的要求,陆续推出“金色人生2号”、“金色人生3号”等系列中小企业年金产品,为广大的中小企业客户提供更多选择。

## 股市暴跌

# 居民投资趋向保守

本报记者 王震

### 投资呈“储蓄化”趋势

“股市不景气,养‘基’也不赚钱,市民开始关注与储蓄相似的理财产品。”建设银行文化路营业部齐兵告诉记者,近期销售的储蓄型理财产品引入了“定投”的概念,而随着金融产品的不断创新,市民投资也逐渐呈现出“储蓄化”的趋势。

一度因为银监会的严查而暂停销售的理财产品这个月开始风生水起。记者在采访中却发现,理财市场仿佛一夜之间换上了温和稳健的面孔。以债券、票据和信托为主打的稳健型理财产品几乎覆盖了银行理财市场的每一个角落。

有关人士告诉记者,对于普通投资者来说,在资本市场风险较大的时候,可以适当偏重于此类投资。固定收益虽然稳定,但是通常流动性差。这也意味着当市场有机会的时候,会错失参与的机会,所以还是需要留有部分流动性的资金。

光大银行郑州分行理财师肖方同时提醒投资者,此类产品收益毕竟有限,如果期待抵御通胀,还是需要选择一些理财产品参与市场,无论是一级还是二级市场,或者其他投资品种,例如黄金。只是更需要一些耐心和方法。

### 债市市场异军突起

“股市不好就去炒债券。”一位资本市场的“老江湖”颇为得意地说。最近债市的确很火。股市“绿油油”,债市却“红彤彤”,市场逾100只债券上涨,仅17只下跌,国债指数更是创历史新高,拉出10连阳。分析人士认为,在股市“跌跌不休”的时候,债券市场可能借机成为一头短暂的“牛”。

债券市场的确有“牛”起来的条件。首先,股市亏钱效应不断放大,主流资金需要寻找投资出口,而资本市场可投品种并不多,债券安全性较高,是不错的选择。其次,银行利率下调与其有着较强“负相关”的债券来说是牛市契机。最后,8月份国内通货膨胀大幅下降,而且似乎形成了下降趋势,这对债市是另一大利好。一旦债市的赚钱效应形成,中国资本市场将会出现另一道“美丽的风景线”。

不过,有分析人士认为,一切都要看经济基本面,在面临系统性风险时,债券和股票在某种程度上是一致的。目前,经济走势非常微妙,债市能火多久,也有待进一步观察。

### 居民理财观念转向保守

以退为进,攻守结合乃用兵之道,对于投资者来讲又何尝不是?在市场不明朗的形势下,不妨退一步,待时机成熟,再奋力一搏。

在目前股票市场波动较大的背景下,居民增加投资资金比例的意愿继续趋于保守。据相关数据显示,目前愿意增加投资资金比例的居民由上期的29%降低至22%,下降了7个百分点。在愿意增加投资资金比例的居民中,高收入居民投资意愿更强烈,他们愿意将投资在家庭资产中的比例由目前的40%增加至57%。

与去年国债乏人问津不同,国债销售开始回暖。股市的跌宕起伏让投资者产生了深深的疲惫感,与其身心疲惫、颗粒乏收,不如投入国债省心。

“如果要达到保守理财、守护财富的目的,除了国债,客户还可以选择银行的固定收益类产品。”肖方表示,从时间上来说,此类产品比国债拥有更强的灵活性,可以避免利率再次上调的损失;从收益而言,比当前定期存款略高。

9月17日,沪指跌穿2000点关口,收盘报1929.05点,跌2.90%。  
沪指跌幅近68%,曾经的收益已被无情的市场吞噬殆尽,市场再次给投资者上了一堂残酷的投资风险课。  
对于此,投资者该如何突围?哪些理财产品可以独善其身?投资理念和方式是不是应顺势而变?为此,记者近日采访了省会部分理财专家,听听他们的建议。

## 精选基金增强配置

### 黄山2号22日开始发行

随着股市下跌,基金的业绩出现分化,选择难度加大,投资者的投资方向开始调整,重视资产配置和风险控制,债券基金理财产品走进了投资者的视野。实力券商国元证券推出的黄山2号集合理财计划将于9月22日开始全面发行,投资者可以到农业银行、建设银行、兴业银行、招商银

行、浦发银行各网点认购,也可以直接到国元证券直接认购。  
黄山2号是国元证券重点打造的一只FOF类产品,也是国元证券推出的黄山系列的第二只产品。据了解,该产品主要借助国元证券完善的基金评价分析系统,经过对基金经理评价分析、基金评级、业绩归因分析等

多项评价分析,精选一流基金产品进行投资。

资料显示,黄山2号在设计上增强了配置,不但可以投资基金,还可投资优质股票、新股申购,同时,也可以全部投资于债券,进可攻,退可守,是一只既能较好控制风险,又能够获得较高回报的配置型产品。王震

## 光大银行稳健一号领跑理财市场

哪类产品经受了今年这段特殊时间的考验而笑傲人民币理财市场?非债券等低风险类产品莫属。而在这其中,光大银行阳光资产管理计划稳健一号(下称稳健一号)以其骄人业绩成为领跑者。

据光大银行公告称,成立于今年4月15日的稳健一号,至8月31日单位产品净值为1.0336,相当于年收益率8.89%。

而在同期,A股市场上综指下跌了54.4%,跌幅创下近几年之最,由此拖累部分权益类理财产品净值跌幅超过一半。

自年初至9月12日,沪深300指数已下跌六成,上证基金指数下跌了45.56%。

据晨星中国公布的统计数据,今年前8个月,股票型基金净值平均下跌47.29%,债券型基金平均上

涨0.05%,货币型基金平均上涨2.04%。

国金证券研究所的统计显示,8月份,38只具有完整自然月度净值披露的证券投资类私募基金产品平均月收益率为-4.96%,券商非限定性集合理财产品平均月度收益率为-8.62%。而前8个月,券商非限定性集合理财产品平均收益率为-37.19%,其中表现最好的产品累计收益为-23.11%。 世豪

### 四五风雨六十载 缤纷好礼送您家

特等奖: 价值4999元的手提电脑一台(每3600瓶送一名)  
以下奖项每600瓶为一组, 每组设奖如下:  
一等奖1名: 价值500元名牌高档电饭煲一个  
二等奖10名: 价值300元名牌高级电炖锅一个  
三等奖50名: 价值100元名牌电饭煲或电水壶一个  
四等奖100名: 充值30元手机话费  
五等奖439名: 充值5元手机话费  
此活动产品仅限四五老窖1949

河南省内移动、联通手机用户:  
发送瓶盖防伪码至 1066 1858 27459  
(短信费0.3元/条, 不含服务费)  
100%中奖, 还可获得相应积分, 兑换惊喜大礼。(活动细则详见店内海报)

活动日期: 2008年8月14日至2009年2月28日  
客服热线: 0371-6666459

### 北区CLD新锐洋房多层双气, 双向景观, 92%得房率。



# “2万”住洋房

## 首付超值优惠20%, 可分两次支付, 轻松置业。

### 礼遇金秋, 购房优惠连环送, 详情致电销售现场。

## 销售热线: 0371-63500222/63500999

项目地址: 北环路与陈寨路(中方园路)交叉口向北300米  
开发商: 河南盛润置业有限公司

售楼地址: 北环路与陈寨路(中方园路)交叉口向北300米  
设计单位: 加拿大EDG建筑设计公司

