



## 金融资讯

### 丹麦开通银联卡商户受理业务

本报讯(记者王震 通讯员许娟)10月28日,中国银联与丹麦 Payment Business Service 公司(以下简称PBS公司)宣布正式开通银联卡在丹麦的商户受理业务。中国银联常务副总裁蔡剑波、中国银联董事李筠、PBS 首席销售官 Lars Fruergaard 和中国驻丹麦大使馆政务参赞顾晖等出席了开通仪式。丹麦正式开通银联卡商户受理业务,填补了银联卡在北欧地区受理区域上的空白。此次 PBS 开通银联卡受理的丹麦商户超过2万家。

中国银联常务副总裁蔡剑波表示,中国银联将拓展银联卡在丹麦的商户受理业务,在此基础上尽快开通 ATM 受理,并将与 PBS 及其他合作机构加强合作,进一步推动银联卡在北欧其它国家的受理业务,为中国游客提供更好的用卡环境。根据双方合作协议,PBS 将在明年初开通银联卡丹麦 ATM 受理业务。中国银联和 PBS 还就合作拓展瑞典、挪威、芬兰等北欧市场银联卡受理业务达成共识。

### 大唐河南分公司签 30 亿元银团贷款协议

本报讯(记者王震 通讯员田国华) 11月1日,大唐河南分公司在郑州与交通银行股份有限公司郑州分行、中信银行股份有限公司郑州分行举行银团贷款合同签订仪式,合同融资总金额 30 亿元。以此为标志,河南分公司 2008 年建设项目所需 90 多亿元资金全部签约完毕,所有贷款利率在基准利率基础上均降低 10%。

大唐河南分公司副总经理苏民、河南省银监局副局长程康宁、交通银行郑州分行行长梁玉珍、副行长单增建,中信银行郑州分行行长窦荣兴、副行长王炯等出席了签字仪式。在签字仪式上,大唐河南分公司党组书记、副总经理付东强调,这次银团贷款合同的签订,必将有利于提升双方在各自领域的品牌优势和竞争优势,为集团公司加速进军世界 500 强和分公司装机实现 1000 万作出积极的贡献。

银团贷款是世界范围内由获准经营贷款业务的金融机构,采用同一贷款协议,按商定的期限和条件向同一借款企业提供资金的通行贷款方式。

### 合众人寿摘得两项大奖

本报讯(记者张世豪)继 2007 年作为保险业唯一代表荣获“中国最佳雇主企业奖”、董事长戴皓荣获“中国最具社会责任企业家”荣誉称号后,近日,合众人寿及董事长戴皓再次获得上述殊荣,成为唯一一家连续两年包揽上述两大奖项的保险企业。

近日“2008 中国最佳雇主年度评选颁奖典礼暨第五届中国人力资源管理年度盛典”在北京大学百年大讲堂拉开帷幕。包括合众人寿及其董事长戴皓在内的国内外 34 家知名企业和 16 位知名企业家分获上述荣誉。

### 提升收藏价值 刺绣贺卡成新宠

本报讯 记者日前获悉,中国邮政今年推出的邮政贺卡成功融入了刺绣工艺,首次在贺卡上体现刺绣这一传统艺术,在弘扬祝福文化的同时,倡导中国传统文化艺术的保护与发展,并提升了收藏价值。

今年推出刺绣贺卡,其主要目的是传承和保护中国传统艺术,丰富人们的精神文化生活,让更多的人了解中国传统文化艺术,让更多的人保护中国传统文化艺术。据悉,2009 年邮政贺卡刺绣贺卡共推出了 4 大系列、16 款产品。据了解,刺绣贺卡运用了领先的电子控制技术,将刺绣工艺与贺卡制作工艺进行有机结合,使刺绣的表现形式成功运用到贺卡上,突破了纸质贺卡的单一表现形式,极大地提升了贺卡的艺术价值和珍藏价值,千针万线的刺绣贺卡更能体现亲人、朋友、合作伙伴的祝福之情,一上市就受到了消费者的热烈追捧。

(钟宏波)

### 柳林信用社构建新管理体系

本报讯 郑州市市郊联社柳林信用社创新经营机制,从做好基础管理工作入手,推行“6S”管理,狠抓各网点的经营指标排名,不断改进考核办法,构建新的绩效管理体系,建立适应经营要求的薪酬分配制度和“岗位要竞争收入靠贡献 进退看业绩”的考核机制,促进了各项业务的发展。

该信用社采取分解指标、严格考核督促、落实监管责任,按月跟踪检测,强化分析预测的监管措施,向收息要经营业绩,彻底改变了过去收息落后的局面,实现不良贷款余额和比例的双下降,内控得到有效加强,网点布局、人力资源配置趋于合理,人员整体素质和机构社会形象不断提升。多种措施的实施彻底扭转了落后的局面,各项业务得到长足发展,截至 10 月底各项存款余额达 6.5 亿元,较年初上升 1.6 亿元,已完成各项任务任务的 200%。在郑州市郊信用联社经营指标综合排序中名列前茅。

(张俊杰 王俊)

### 优势企业将成投资风向标

本报讯 在经历了一轮惨烈的牛熊交替后,市场整体估值水平明显下降,一些不具备实际增长潜力的题材股、绩差股纷纷“价值回归”,1 元股重新出现,截至 10 月底,1 元股已经有 20 只。与此同时,一些优质上市公司的投资价值逐渐显现出来,成为资金关注的对象。

据主流机构预测,从长期估值角度看,一些无业绩增长潜力、无投资吸引力的企业必将被主流资金摒弃。长江证券推出的超越理财 3 号提出,要投资中国经济增长模式和结构变迁中的优势企业。这些企业既包括“价值型公司”,也包括“成长型公司”,具体是指治理结构良好、管理层优秀、注重长远发展目标,在资源、管理、技术、渠道等经营环节上具有一方面或多方面优势,并且这些优势难以被竞争对手在相当一段时间内复制或赶超的企业。优质企业已经具备长期投资价值,当前的低估值一定对应着未来长期收益的明显上升。

(王荔)

## 工行托管海富通稳健添利债券型证券投资基金

继 10 月 22 日工行托管第 100 只证券投资基金后,10 月 23 日,又一只由工行主承销的证券投资基金海富通稳健添利债券型证券投资基金正式由工行托管。募集期内,海富通稳健添利债券基金共募集 31.79 亿份基金份额,有效认购户数共 11953 户。至此,工行托管基金数量达 101 只,托管总份额 6177.27 亿份,托管净资产 4560.66 亿元。

海富通稳健添利债券型证券投资基金是海富通基金管理公司旗下第九只基金,也是该公司首只债券型基金。该基金

投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的 80%。为了提高收益水平,该基金也被设计为可以投资于新股申购、持有可转债转股所得股票以及权证等中国证监会允许基金投资的其它金融工具,但上述非固定收益类金融工具的投资比例不超过基金资产的 20%。该基金不直接从二级市场买入股票。同时,该基金在风险可控的前提下,力图把握市场创新品种带来的收益和低风险投资机会,通过组合投资来为基金持有人带来更高的流动性和更稳健的回报,实现资产的长期保

值增值。托管海富通稳健添利基金是工行与海富通基金管理公司在证券投资基金托管方面的首次合作。海富通基金管理有限公司是首批批准成立的中外合资基金管理公司,成立于 2003 年 4 月。中方股东海通证券股份有限公司是国内综合实力较强的创新类券商之一。2008 年 2 月,海富通基金管理有限公司被《新民晚报》评为 2007 年十大最受欢迎的基金公司之一。

武建选 张晓辉

# 投资债券型理财产品

本报记者 王震

## 风生水起

“与起伏不定的股市相比,近期的债券市场表现强劲。央行连续降息是推动债市走牛的主要因素。”近日,接受采访的多数理财专家认为,在长期降息的预期下,投资者的理财思路要因势而变,不妨考虑“弃股投债”。

### 债券型产品成理财热点

据统计,10 月以来成立或正在发行的、投资于债券市场的银行理财产品数量达 71 只,在全部 170 款理财产品中占比超过 40%,大有取代信贷、票据类产品之势。

另有统计数据表示,今年前三季度,286 只偏股型基金平均跌幅达到 41.04%,而指数型基金也下挫近 20%,唯有债券型基金一枝独秀完成正收益。从以上数据可看出,在降息的背景下,债券型理财产品渐渐成为理财市场的热点。

据了解,对于个人投资者来说,目前可以通过两种方式投资债券。一种是银行间柜台记账式国债;另一种就是在上海和深圳两个交易所流通的记账式国债,市民可在证券交易所买卖,投资者可以获得固定的利息收入,也可以通过市场买卖赚取差价,利率的升降还可以为投资者带来更大的收益。另外,市民也可选择以债券为投资标的的理财产品,比如银行债券类理财产品或者债券型基金。

光大银行郑州分行理财经理肖方建议,投资者应尽量购买目前市场上期限较长的固定收益类产品,比如该行的一系列“高收益、低风险、不收费”的人民币理财产品。

### 债券型理财产品也有风险

债券市场虽不像股票市场那样

波动频繁,但它自身也有一定的风险。交行郑州分行理财师张璠表示,在追捧债券型理财产品的时候,投资者也要留意投资风险。投资债券型理财产品并非“稳赚不赔”。

张璠告诉记者,目前在售的同类产品,有“浮动收益”和“保证收益”两种类别,部分产品可能并不保本。“浮动收益”型产品,运作类似于债券型基金,主要是在二级市场上买卖长期限债券。由于长期国债利率较低,类似产品更看中“博取”二级市场的价差,同类产品一般不会持有债券到期。二级市场即意味着债券现价存在波动,如果银行恰逢在债券高点买入,而在产品到期清仓时又正处于低位,投资就可能出现风险。

值得关注的是,目前监管层严禁基金提供“保证收益”,但对于银行的类似操作则没有明确说法。银行债券类理财产品在运作中,一般采用与信托公司合作的模式,投资于银行间债券市场可流通的国债、政策性金融债券及央行票据。但有的银行则采取 FOF 模式,如中信银行新发的“中信理财之债通 1 号”,实际上是投资于诚信旗下的一款债券型基金。

建行文化路营业部理财顾问齐兵则表示,本轮债市走牛的风头已经透支了未来央行进一步降息的预期。如果今年剩余时间内 CPI 再度反弹,将对市场形成不利影

响。另一方面,目前市场上还有一些公司推出的收益很高但无担保信用债,其中违约风险也值得关注。

### 债券市场上行空间较大

尽管次贷危机对我国的经济发展带来了一些不利影响,但多数理财专家表示,投资者不必过分悲观,国内 A 股偏股型基金的长期收益仍然值得期待。

接受采访的大多数专家认为,宏观经济整体下行的局面加大了人们对央行进一步减息的预期,进而导致近期债券市场及债券型基金的火爆。货币政策的逐步放松有利于债券市场新一轮的牛市行情,债券市场未来空间仍然广阔,而以债券为主要投资标的的低风险产品将成为规避股票市场风险、增加投资组合保本的重要投资品种。近期债券市场上行空间仍较大,稳健型投资者可关注债券型基金。

同时,理财专家提醒,虽然债券基金具有抗风险、收益稳健的特征,但不同的债券基金收益差距较大,因此投资者购买债券基金要看基金的资产配置。理财专家认为,增强型债券基金既可用债券投资获得稳健收益,也可在股票市场出现投资机会时获得较高收益。因此,投资者要考虑债券基金的资产配置。此外,债券基金的表现还要取决于基金公司的整体实力。

## 游戏的规则很重要

本报记者 马晓鹏



### 投资故事会

如何知道在金融市场中生存的奥秘?了解规则!真正地了解它,你可以成为一位成功的交易者、投机者或投资者。重温一个非常经典的投资故事,估计 10 年以上的证券期货老手都应该听说过。目前股市低迷,看了这个故事就知道为什么失败的总是自己了。

乔是一位扑克好手,他的技巧已经达到炉火纯青的地步,他到处旅行,以寻找不认识他而愿意接受高赌注的对手。某天下午,在一家酒吧中,他与酒保闲聊着,并问道:“这附近有没有好的扑克赌局?”

“你是指多大的赌注?”酒保问。

“很大”,乔说,“你所知道的最大赌注。”

“嗯,我听说附近的农场有一个赌局,那里农民赌得很大。让我先打个电话确定一下。”于是,这位酒保打了个电话,并告诉乔如何到达现场。

当天晚上,经过长时间的驾驶后,乔把车子停在了一个荒凉的谷仓前,他慢慢走进谷仓内。他在谷仓后发现了一个房门半开的房间,灯光映着袅袅的烟雾由房中透出。一种熟悉兴

奋的感觉穿过了全身,他走进了房间,并自我介绍。

穿着工作服的农民围坐在一张圆桌边,每个人都含着雪茄或烟斗。乔粗略估计一下桌面上的赌注大约有 4 万美元。于是,他坐下来,负责发牌的农夫说道,“下注”。

乔开始他的赌局。

经过约一个小时后,乔没有什么输赢。这个时候,他拿到两个 A 与两个 Q,桌面上的赌金已经相当可观了,他又加码 1.5 万。接下来的两家都没有跟进,但坐在对面那位面无表情的人不仅跟进,而且又加码 1.5 万。乔确定他一定想赢,所以跟进后,把手中 A 带头的牌摊下,那位农夫也摊下手上的牌,毫无配对的三个梅花与两个方块。强压着笑容,乔开始整理桌面上的赌金。

“请等一下。”这位农夫说道。

“等一下,你什么意思?”乔说道,“你什么也没有。”

“请你回头看看右边的标示。”这位农夫笑道。

于是,乔回过头看:三张梅花与两张方块构成赌博特例,它在此处代表最大的一手牌。

乔实在非常生气,但规则就是规则,于是他以剩余的赌金继续玩下去,又过了一个小时左右,他拿到三个梅花与两个方块,于是他把所有的赌金都押了进去,对手仍然是那位面无表情的人,在最后一轮的加码中,他把手腕上的纯金手表也押上了。这位农夫摊开手心的牌,Q 带头的黑桃同花顺。乔也摊开了自己的赌博特例,并开始整理赌金。

“等一下,朋友。”这位农夫说道。

“我拿到一手赌博特例!”乔大叫。

“完全没错,但请看那边的标示。”他指着乔的左后方。牌子上写着:此处每晚仅允许一次赌博特例。

乔身无分文地离开谷仓,那位农夫开着拖车回家,手腕上带着纯金的手表。

旁白:参与任何游戏,都必须先弄懂游戏规则,不同的理财和投资市场都有游戏规则的设计者也就是庄家。散户们就如同乔一样,虽然你自认很厉害,但这里的规则却是庄家制定的。你必须熟悉他的规则才行。

## 光大银行开展刷卡多重特惠活动

本报记者 张慧 通讯员 李景辉 张华

近日,记者从光大银行郑州分行获悉,光大银行为进一步回馈持卡人,给持卡人客户提供更全面、更实惠的增值服务,将于 2008 年 11 月 7 日至 9 日在大商新玛特金博大店举办“光大银行信用卡特惠购物节”活动。在此期间,客户只要持光大银行信用卡刷卡消费可获多重大礼的意外惊喜。

活动回馈分以下五个方面:

**第一重 返券礼:**光大银行信用卡(包括信用卡和借记卡)当日持卡消费满 999 元(超市、大商百货除外),特别商品满 3000 元,可兑换 120 元新玛特礼券一张(百货全场通用,超市、大商电器除外);

**第二重 满减赠:**光大银行客户当日累计刷卡消费超 388 元,按金额不同,即可获得高级乐扣杯、多功能军刀、快乐福寿星、名牌超声波加湿器等不同奖品;

**第三重 升级赠:**若您消费金额在 800 元以上,按金额不同,可同时领取相应的礼品,包括棉坐垫、爱家煲紫砂电炖锅(电磁炉可用)、旭染浴巾浴巾、苏泊尔炒勺不怕无油烟炒锅、红心挂烫机等,品种繁多,超值实用;

**第四重 “幸运数字 8 好运顺发”:**您刷卡时收到交易通知短信中的随机六位幸运数字,若含有 2 个数字“8”,即可赢取炫彩创意杯一件;若含有 4 个数字“8”,即可赢取威龙双肩背包一件;

若含有 6 个数字“8”,即可赢取黑金刚锅一件。

**第五重大团购尊崇礼:**11 月 9 日您刷卡购物满 9999 元,特别商品满 30 万元可兑换 32 寸液晶电视 1 台。

光大银行相关负责人告诉记者,此次光大银行与大商新玛特金博大店联合举办此次活动,目的就是能最大限度的回馈长久以来光大银行的持卡客户,持卡消费者只要刷一次卡,就会有五次中奖机会,机会难得。

同时,为方便客户办卡,光大银行 11 月 7 日-9 日在现场为消费者提供全方位的办卡服务,消费者只需带齐相关证件就能现场办卡,而且办卡的同时也有礼品相赠。

## 金融漫谈

### 降息之后

本报记者 马晓鹏

“又降息了!”

降息对股市构成重大利好,郑州有股民早早地来到了证券公司,讨论着这次降息可能让大盘走出阴跌走势。

记者在江南证券嵩山路营业部听到一股民讲到“连续降息,并且股市目前 1700 点的位置,大盘随时可能启动”。“全球同此凉热”在金融市场上表现得极为突出。

美国联邦储备委员会 10 月 29 日在决策例会上决定,将联邦基金利率即商业银行隔夜拆借利率下调 0.5 个百分点,从现有的 1.5% 下调到 1%。这是美联储为应对金融危机在本月 8 日紧急降息 0.5 个百分点之后再次降息。

此次降息使美国联邦基金利率降到了 1%,是 1958 年以来的最低点。

10 月 20 日,印度、越南宣布加息,加拿大央行、新西兰央行和瑞典银行也表示将在一周内公布新的利率调整办法。

尤其值得关注的是本次降息个人住房公积金贷款利率保持不变。

对于央行保持个人住房公积金贷款利率不变,业内人士认为,这说明目前央行对房地产市场还有个判断的过程。“现在,政府和社会各个方面对房地产又恨又怕,怕房地产出问题影响整个宏观经济,但目前房价这么高,这个时候出台救房地产的政策是不合适的。”

三次降息,均未调整活期存款利率,这是为什么?

数据显示,自 2004 年以来,我国活期存款利率仅调整过两次。一次是去年 5 月,从 0.72% 上调至 0.81%;另一次则是去年 12 月,又从 0.81% 下调至 0.72%。

“目前,存款的‘半壁江山’都是活期存款。不动活期存款利率,有利于保护存款人的利益。”有专家评价说。

此外,活期存款利率仅为 0.72%,这也决定了其调整空间十分有限。

正如理财专家提醒,选择银行存款的百姓相对注重其理财配置安全稳妥的特点,注意存款技巧可以防范利息的隐性损失。

短期内的三次降息,毕竟是 30 年来第一次。

## 基金动态

### 东方稳健回报债券型基金将发售

记者从东方基金拟发布公告中了解到,东方基金旗下东方稳健回报债券型基金将于 11 月 10 日面向全国发售。东方稳健回报债券基金是东方基金管理公司发行的第五只基金。至此,东方基金旗下已经形成包括股票型、混合型、债券型、货币型基金完整的产品线,公司基金产品结构得到进一步优化。东方稳健回报债券型基金投资于固定收益类资产比例不低于 80%,在投资策略方面,东方稳健回报拟任基金经理郑军恒表示,基金的投资将在保持组合较低波动性的同时,采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段,实现较高的总回报率。

在固定收益资产配置方面,基金投资主要分为三个层次:第一,以“目标久期”为核心,预测收益率曲线形状的变化,以确定各期限债券的配置比例;分析各品种债券的相对价值,进行均衡配置;第二,通过对宏观经济景气度的考察,考察宏观经济所处的经济周期,筛选出景气度高的行业,确定投资产品的投资比例;第三,根据微观市场呈现的阶段性特征,捕捉市场失衡带来的套利机会,获得超额收益;在权益资产的投资方面,主要考察股票市场的景气度给一级市场带来的投资机会,以此确定每次新股申购的参与规模和卖出时机。目前股市震荡,建议投资者增配债券型基金以规避市场风险。对于绝大多数投资者,债券型基金在其投资组合中可以长期持有。具体来看,对于积极主动型的投资者,今年以来我国资本市场出现深幅下跌,权益类资产和固定收益类资产的市场环境出现交替转变,债券市场在通胀压力减弱和货币政策宽松刺激下,涨势喜人,债券型基金也成为分散市场风险的主要理财品种,其分散投资风险的意义凸显;对于稳健型风格的投资者,债券型基金作为低风险基金品种,在证券市场波动的时候表现相对稳定,而东方稳健回报债券基金定位于较低风险的基金产品,可以作为构建基金投资组合的有效选择;而对于追求低风险和稳定收益的投资者,除了直接购买国债投资,还可以投资债券型基金,借助债券基金参与的市场范围更广阔。

袁路