

# 《大众理财顾问（2009年第1期总第307期）》

## 书籍信息

版次：1

页数：91

字数：

印刷时间：2009年01月01日

开本：大16开

纸张：铜版纸

包装：平装

是否套装：否

国际标准书号ISBN：9771672596030

## 编辑推荐

精明理财，快乐一生。

用投资时钟指导配置基金，危险之后，坚决止损，股债互转牛熊双赢，\*牛市能走多久，在熊市和降息预期下，掌握债，券投资门道，白领女性的婚嫁理财计划。

## 目录

### 封面报道

基金经理评债市

债券市场回顾与展望

直接投资债券的门道

降息预期下的公司债投资

哪些基金能分羹债市收益

债券配置4准则

债券投资策略

### 财季

编者的话

顺周期的理财法则

读编往来

读者感言 / 本刊提示

月度新闻

银行 / 基金 / 股票 / 保险 / 房产 / 其他

特别发布

2008度中国十大理财新闻

百万万庄书屋

理财图书

财经观察

名家观点

谁妨碍了我们积累财富

2009，中国经济路在何方

总裁论坛

救楼市绕不开房价高涨问题

投资

银行

量降价值低——2008年11月份银行理财产品评价

银行理财产品的投资价值——访中国社科院金融研究所理财产品中心副主任 袁增霞

显卓理财——“亲民”银行中的又一景

基金

如何词读晨星评价表

基金理财专家门诊

用投资时钟指导配置基金

守好理财“中场”

价值型基金有望领跑2009年——访汇添富价值精选基金拟任基金经理 陈晓翔

为投基找一个确定的理由

做好大类资产配置

播下理财的种子

枫叶如丹照嫩寒——银河证券基金月评

从折价率看封基的投资思路（附：晨星基金中长期业绩排行榜）

苏兹奥尔曼教美国人投资

揭开PE的神秘面纱

保险

投连险账户止跌企稳

股债互转牛熊双赢

培养科学成熟财务理念——“寿险指数网络有奖调查”拉开帷幕

股票

危险之后坚决止损

利好利空交织大盘持续震荡——晨星股市月评

黄金

过年黄金看涨？

财识

透过港股看A股

集藏

2008年大众收藏品市场盘点

创业

药品零售的价值经营

房产

房产新政及购房思路

生活

职场

业界精英煮酒论人才——“凝聚核心人力HR沙龙”侧记

消费

理性选购数码产品

财韵

宝贝理财计划

隐藏在蛛丝马迹中的财富

规划

年度理财大赛收官 十佳理财师齐聚京城

白领女性的婚嫁理财计划

鉴赏

翡翠收藏要远离“行活儿”

## 在线试读部分章节

银行理财产品的投资价值——访中国社科院金融研究所理财产品中心副主任袁增霆

文 / 王宏伟

银行理财产品，作为一种新型投资工具，因其投资形式多种多样、挂钩方式灵活多变而有别于传统的投资工具（如存款、债券、股票、公募基金等）。据了解，自2004年以来，银行理财产品的样式种类、发行只数与资金规模都急剧膨胀。相比国外个人理财投资的发展历史而言，国内尚未迎来共同基金投资时代，就俨然跨入了更加个性化的理财账户投资时代。理财产品中心的统计数据显示，在2008年前三季度，商业银行共发行个人理财产品3231款，已经略高于2007年全年的发行数量。2008年上半年商业银行发行的个人理财产品的募集资金规模已经超过1万亿元，相当于2007年全年的1.5倍，超过了同期由信托公司、证券公司和保险公司发行的个人理财产品以及公募基金的募集资金的总和。

笔者拜访了中国社科院金融研究所理财产品中心副主任袁增霆博士，并请他畅谈对2008年银行理财市场的一些观点和看法。

问：如何看待全球经济金融动荡下的银行理财形势？

袁：2007年四季度以来，受美国次贷危机的影响，国内一路爆发式增长的银行理财产品市场开始进入最为严峻的考验期。冲击因素主要来自两方面：一是基础资产市场动荡和少数产品结构设计不合理，对产品投资价值的不利影响。二是投资者对一些低收益产品运作的质疑。

在部分问题暴露之后，银监会迅速采取了整顿措施，并在2008年4月正式发布了《关于进一步规范商业银行个人理财业务有关问题的通知》。尽管如此，全球宏观经济与金融市场大势对于银行理财产品投资价值的主导作用仍然是不可逆转的。

问：如何看待全球经济金融动荡下的银行理财形势？

袁：理财产品的投资价值因基础资产类型而异，也经常因不同时期基础资产市场的波动而此起彼伏。譬如，在2007年较为盛行的股票类理财产品，到了2008年前三个季度，其市场主导地位就被具有防御性投资特点的信用类和利率类产品所取代。事实上，银行理财产品的中短期期限，决定了它对市场热点的不懈追逐。因此，产品创新并没有因局部金融市场的低迷而止步。银行理财产品的创新，主要表现在基础资产大类的热点切换、细类的分散拓展，以及结构设计的灵活多样化。

在分析银行理财产品的投资价值之前，需要对其产品构成要素进行拆分。在一般情况下，银行理财产品的收益分为两部分：固定收益证券和金融衍生品。如果产品的收益仅取决于固定收益证券，便称该产品为普通类产品。这类产品的收益水平取决于产品投资

方向的表现，如信贷资产、票据资产、金融租赁收入等。如果产品的收益不仅取决于固定收益证券，而且还与一定的衍生产品挂钩，则称之为结构类产品。这类产品的收益水平取决于具体的基础资产、支付条款以及二者之间的吻合度。

.....

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

[更多资源请访问www.tushupdf.com](http://www.tushupdf.com)