

机构屯兵中小板意味深长

**中国银行烟台分行财富管理中心
总经理丁向东:**

2010年的行情,中小板大放异彩,成为带动指数拉升的主力。前期,中小板和创业板在媒体口诛笔伐之下,出现了较大程度的回调。但让投资者感到郁闷的是,机构却在这两个普遍认为估值过高的板块上,不断加仓。这种举措,意味深长。

对于创业板、中小板估值偏高的问题,这实际上是中国资本市场的特色。从发行的角度看,高价发行,对于上市公司和保荐机构来说,都是期望的,无形中已经成为衡量保荐机构能力的标准之一。但是,这种高价发行的结果,损伤的却是投资者的利益。

即使如此,以基金为首的机构,屡屡

在新股上市之日,不断建仓、不断加仓,却是为何?是对估值的正确认识,还是资产配置的考虑,这值得投资者深思不得而知。

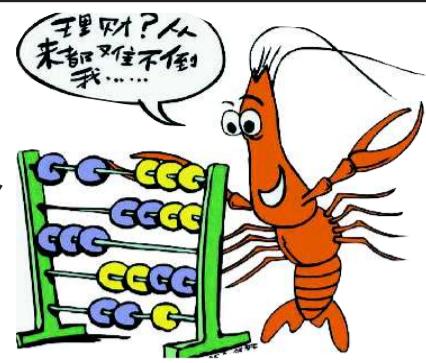
但是,在新股发行破发的阴影之下,不少投资者对打新中签新股,已经远远没有以往持有的期限长了。而机构此时大举介入,自有其道理。一是估值已经有所降低,二是出于资产配置的需要,三是看好其良好的成长性。

实际上,中国资本市场的特点,决定了中小盘个股是黑马的摇篮。以苏宁电器为例,该公司上市后每年的业绩差不多还以翻倍的速度增长,2008年净利润比2002年增长了36倍,上市的时候总市值只有30亿元,今年9月底

总市值已经高达735亿元,在深圳

中总市值排第四。投资该股的投资者获得了很高的回报率。这就是小盘股的魅力所在。

9月30日是节后的最后一天,从交易所公开信息看,三家机构出手太阳鸟,累计买入1462万元;五家机构狂买广田股份,累计买入18558万元,约合买入290万股,占其流通盘的9.06%。这样,机构两天大肆买入广田股份4.37亿元。同样,在新筑股份、智飞生物两只个股上,也有机构活跃的身影。



花最少的钱办最多的事

理财要学做“虾米族”

“虾米族”的理财真谛就是一句话:花最少的钱,办最多的事。“虾米族”原本是在金融危机背景下诞生的概念,现在面对房价高攀、物价上涨等现实,“虾米族”在小空间里也能玩出大生活,其理财之道值得大家借鉴。

“虾米族”一词源自某洋快餐巨头。2009年9月该快餐的第一款虾类主食产品——“至珍七虾堡”重出江湖。

“虾米族”怎么省钱?

目前CPI超过3%,房价也居高不下,如何省钱成为生活的主话题,现在很多理财论坛都能看到“虾米族”在晒理财经。入职一年的小陈十分关注打折信息,他甚至专门为同类朋友搜集有关打折的各类信息,闲暇的时候她经常逛网店,细心收集淘宝网、商场、超市的宣传单,“搜索”电子优惠券。现在是换季季节,她更是瞄准各大商场,看哪家商场的返利券最划算。“能省一分是一分,绝对不怕麻烦”。另外,她会把购物省出来的钱用在旅游等休闲活动上。有的“虾米族”会把每天的收支情况详细记录下来然后放到博客上,而且每天来光顾的人还真不少,既可以互相交流账户心得,还可以广泛交友。

“虾米族”的口号是:

不是不花钱,而是给欲望排序,知道怎样花钱,该把钱花在什么地方;喜欢骑自行车,也钟爱闲庭信步看风景;拨起清脆的小算盘,怀揣各种优惠券向美食店前进;用“淘”来的好东西扮靓自己;喜欢结伴旅游,避开黄金周,价格更实惠;去便利店比去超市的时间多,麻雀虽小,五脏俱全,还不用排长队结账;打折比银行卡多,个个都是“卡族”。

如果您对本期话题有新的看法或建议,欢迎随时发来邮件与我沟通
邮箱:bolan1917@126.com
QQ:873397566



投资沪深300指数基金大有可为

随着市场结构性差异的扩大,以沪深300为代表的权重股的估值优势开始显现。兴业全球基金有关人士日前向记者分析指出,沪深300成分股具有“两大折价差异”外加几大优势。下半年投资沪深300指数基金大有可为。

从去年下半年以来,中小板、创业板板块受到资金热捧。相比之下,许多沪深300成分A股相对低估。以银行板块为例,平均PE为10.57倍,PB为1.60倍,无论是横向、纵向对比,都在历史最低水平。且很多沪深300成分A股的股息率超过银行一年定期存,紫江企业、宇通客车、长江电力等个股的分红率都

超过或接近5%,远超一年期定存2.25%的收益率。许多权重股不仅估值水平很低,且具有良好的成长性。

业内人士由此指出,沪深300指数的投资价值已再度显现,而下半年投资以此为标的的指数基金也随之大有可为。在未来震荡为主的市场环境下,投资者可选择像兴业沪深300这样新发行的指数基金。而且,该基金还有具有一定增强策略。

据悉,兴业沪深300指数增强型基金是兴业全球旗下首只指数产品。该基金将在严格控制跟踪误差和下方跟踪误差的前提下,通过基本面分析对指数成份股权重进

行优化调整,并辅以基本面增强、量化增强策略及辅助增强等手段,达到提高投资收益率的目的。兴业全球基金相关人士表示,公司之所以将旗下首只指数基金定位于增强型产品,就是希望在看好指数基金长期投资价值的同时,能够继续发挥兴业全球在主动投资方面的优势,从而为持有人获得更为稳健的回报。

值得一提的是,在今年三季度以来的反弹行情中,指数基金也随之“风生水起”。而在沪深300指基大军中,表现最好的正是一只增强型产品。业内人士强调,从战略配置方向上看,偏股型

基金仍然是未来基金组合配置的重点。其中,类似兴业沪深300这样适合长期投资的指数型基金依旧可作战略布局。结合中国股市未来发展趋势和兴业全球在主动投资领域的不俗实力,兴业沪深300指数增强型基金的未来表现显然值得期待。

农行各网点均有售,详询6688960。



本周理财参考:

理财计划之“日积月累”

“日积月累”携四大亮点,中国银行加力现金管理市场。今年以来,A股市场震荡不休,让很多投资者对高风险的股票市场望而却步,转而关注低风险的银行理财产品。数据显示目前中银货币理财计划之“日积月累”自2009年发放市场以来,实际收益率约为1.58%,而同期银行活期存款利率仅为0.36%。

亮点一:高流动,随时取

相比很多基金和银行理财产品,中银货币理财计划之日积月累最大的

特点在于其较高的流动性,可以满足投资者随时取现的需求。新的看点是,无须预约,既可以实现资金的实时到账,被称为T+0式开放式申购和赎回。

亮点二:高收益,胜存款

在具备了银行活期存款“随存随取”优势的基础上,中银货币理财计划之日积月累高于银行活期存款的收益率使其更具吸引力。来自中国银行网站的数据显示,目前中银货币理财计划之日积月累的年收益率达1.58%,高出同期银行活期存款率1.22%,这一业

绩表现甚至高出七天通知存款利率。

亮点三:低风险,更安心

公开资料显示,中银货币理财计划之日积月累主要投资于国债、金融债、中央银行票据;银行承兑汇票;债券回购;高信用级别的企业债、公司债、短期融资券、中期票据等一些低风险、高流动性的金融工具。

亮点四:零费率,低成本

投资银行理财产品,除了高流动

性外,投资成本也非常重要的。较低的投资成本是实现中长期收益的关键因素。

理财专家表示,从市场表现看,A股市场短期震荡格局依然难改。另外,着眼全球市场,虽然在各国政府一系列的刺激政策下,全球经济已有所好转,但经济的增长本身仍缺乏持久的动力,二次回探和宽松政策的退出都会诱发市场整体呈现回调态势,在这种情况下,投资低风险、超短期、流动性较高的银行理财产品将满足不同投资者的需求。

