

A股跌宕起伏“震”出串串投资问号

年度首场大讲堂备受关注

近两日A股的尾盘快速跳水,跌得散户有点“懵”,昨日下午收盘后,不少投资者通过大讲堂互动热线0531-89096315,倾诉自己的投资困惑,“大盘下一步会怎么走?”“今年以来,股票账户缩水20%,到底是留还是走?”

投资者诉说迷茫的同时,还希望在周六的大讲堂上,得到两位嘉宾——中央财大证券期货研究所所长贺强和诺安明星基金经理张乐赛的点拨。

“金融学者+投资专家”

把脉投资时局

作为本报2011年首场“齐鲁财金大讲堂”,我们根据当下经济宏观面和证券市场的特点,特邀了

国内著名金融学者贺强和国内明星基金经理张乐赛为投资者把脉当下投资时局。

嘉宾贺强是全国政协委员,曾创立了国内第一家证券期货研究所,并担任所长。在过去三年的全国“两会”上,贺强教授的三份提案,均被采纳,被冠以“连中三元”委员的称号。

在2008年的“两会”上,贺强教授递交了关于单边征收印花税的提案,在半年之内得到了财政部的采纳;2009年“两会”,他递交了适时推出股指期货的提案,一年之内,证监会推出了股指期货交易;2010年“两会”,他提交了扩大三板市场,建立全国统一监管的场外交易市场的提案,目前证监会正在全力推进相关工作。

大讲堂的另一位嘉宾,诺安基

金的固定收益投资副总监、明星基金经理张乐赛投资经验丰富,风格稳健,具备较强的市场判断力。去年上半年,张乐赛判断债券市场行情向好,果断采取积极投资策略,加大信用债的配置;到了下半年,新股市场再次活跃,张乐赛再次调整策略,积极参与大盘新股申购。

正确的投资策略,使得张乐赛执掌的诺安优化收益基金在下半年震荡市中表现抢眼。据晨星(中国)统计,2010年,诺安优化收益债基回报率为10.78%,在普通债券型基金中排第一。

招商银行与联行公司

助力今年首场大讲堂

作为本报的大型理财公益活

动,“齐鲁财金大讲堂”自2007年推出以来,得到了省内金融机构的大力支持,目前已举办了近60场,备受投资者的好评。“齐鲁财金大讲堂”也成为山东百姓学习理财知识、掌握投资脉动的交流平台。

今年首场报告会的协办方——招商银行一直受到国内外同行的关注和尊敬。去年,在经观·Wind理财评选中,招行凭借着充足的理财产品发行数量、创新的理财结构设计水平、突出的理财收益实现能力,位居榜首。

作为本次报告会的协办单位之一,中国银联曾被济南市政府

金融办评为“金融系统文明诚信单位”,旗下金融培训中心一直致力于国内理财规划师的培训工作,承接了中国理财规划师CFP证书、美国注册财务策划师RFP证书、国际注册寿险理财规划师等高端培训项目,并率先在国内引进国际注册理财规划师、国际注册寿险规划师、国际注册理财顾问等相关培训项目。

多年来,中国银联还邀请了巴曙松、贺强、叶建平等多位经济学家和理财专家来泉城把脉财富管理,受到了山东百姓的一致好评。

(财金记者 程立龙)



11年齐鲁财金大讲堂 第1场

主办单位:齐鲁晚报 协办单位:招商银行济南分行 中国联行公司
媒体支持:山东卫视《齐鲁第一财经》栏目 电话:0531-89096315

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	190012元	505元	19.05万	12.61万	61.07%	1
操作	12.90元卖出延长化建14900股;13.69元买入熊猫股份13400股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002088	熊猫股份	13400股	4月12日	13.69元	14.18元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	88960元	63元	8.90万	8.09万	10.01%	2
持仓不变	赛前买入的1股(000732)ST三农,昨收7.77元;赛前买入的14900股(000605)ST珠江,昨收9.96元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
涨停板	159401元	2282元	16.17万	15.08万	7.23%	3
持仓不变	赛前买入的323680股(600173)卧龙地产,昨收6.76元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
愚渔	0元	65968元	6.60万	6.46万	2.17%	4

其他选手战况:第5名那风被微 2.01%;第6名阳光0.24%;第7名半闲散人-0.67%;第8名佳辉暖气-1.44%;第9名夏天-3.04%;第10名笑笑-4.97%;第11名满仓红-6.11%;第12名大雁-7.00%;第13名股东牛仔-10.30%;第14名规矩守信-10.92%。

简称	申购代码	发行价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
天喻信息	300205	40.00元	1991万股	1596万股	1.5万股	66.89倍
理邦仪器	300206	38.00元	2500万股	2000万股	2万股	60.32倍
欣旺达	300207	18.66元	4700万股	3760万股	3.7万股	58.94倍

基金3000点上谨慎减仓

一份数据显示,在上周上证综指创出今年反弹新高之际,基金却小幅减仓,提前锁定了一部分收益。根据国都证券研究所测算,375只开放式偏股型基金的平均仓位下降0.44个百分点到80.37%。六大基金公司中只有易方达一家选择主动加仓。

华安基金明星基金经理尚志民认为,五、六月份在操作方面依然要停一停,作进一步的观察。

对于投资方向,基金依然重点关注低估值蓝筹,对于高估值的中小市值股票采取回避态度。农银汇理大盘蓝筹基金经理李洪雨认为,今年是“十二五”开局之年,三、四线城市经济飞速发展,周期类蓝筹板块如水泥、钢铁、基建、地产等都会受益,从而带动相关个股股价上涨。(吴晓婧)

震荡十字星或是变盘前兆

国际期市大跌拖累资源股表现,日本最近两日连续发生余震也令全球市场遭受打击。周二,沪深A股市场震荡加大,沪深指数双双收出十字星形态,连续第二日收低。深沪两市成交2757亿元,较周一萎缩一成。另外,中小板指数收跌0.76%,创业板指数收跌0.23%。

盘面来看,多头拉动中国石油、中国石化、安阳钢铁、河北钢铁等指标股,死守3000点,而盘中新股开盘即破发的局面仍在继续,这反映出市场数字化行情没有形成市场的共鸣。

从行业来看,钢铁行业劲

升3%领涨大市,公用事业、交通运输及仓储、计算机等行业也有亮丽表现;不过,有色金属、煤炭开采、非金属建材、汽车及零部件、石油化工等行业表现低迷。资源股跌势沉重,中国石油、中国神华均跌逾1%,包钢稀土、厦门钨业等多只有色股跌逾6%。受武钢股份上调5月份钢铁产品销售价格影响,钢铁股表现强劲,河北钢铁、南钢股份收于涨停,武钢股份涨4.8%,宝钢股份涨2.87%。

从基本面方面来看,财政部正在酝酿下调部分商品的

出口退税,其中,部分铝型材的出口退税将从现行的13%下调至9%,不锈钢条、杆、型、丝等商品的出口退税可能将被取消。银监会近日发文,进一步收紧平台贷。另据上交所信息显示:上交所国际板的建设已完成包括上市、交易等业务规则和技术方面的准备工作。

从基本面时点来看,宏观经济数据将要公布,而市场普遍预期CPI仍将上行。总体来看,目前A股处于多空争夺的敏感期。如果近期两日市场出现高点下移与低点下移的走势,则应防范市场变盘而下。(陆泽洪)

钱途漫步

500元也能配置大宗商品

近年来在各类食品接连涨价后,日用品巨头又决定联手提价,抢购囤积的消费行为似乎有所抬头。其实,经历过上世纪90年代初那阵“抢购风”的工薪族应该不难理解这种局面。当时物价迅速上涨,不少人大量购买米面、柴油以作储备。分析这些现象背后的深层次缘由,始终绕不开“通胀”二字。

两会期间,温总理多次表态今年将以防治通胀为政府的首要工作目标,而近期日本地震和此后做出的进一步宽松的货币政策将推升中国的输入型通胀。作为世界大宗商品的主要进口国,日本灾后重建以及之后的经济发展都需要大量原材料,全球范围内大

宗商品需求增加,或推高物价,加大全球通胀预期。通胀用最通俗的说法,就是居民常用的消费品价格普涨,相应现金购买力下降!为了保卫自己的钱袋子,老百姓最传统简单的做法是“囤”和“省”,就如前边所提那样买入很多的大米、食盐等日常消费品储备,但如今生活水平已普遍较高,基本食物所占开销的比例已经较低,而且这些物品在保存方面也存在一些问题。

随着国内投资市场的完善,尤其是基金的日益丰富。在通胀时代,投资者可将部分现金转化为投资品,分享这些大宗商品价格上涨带来的收益。近期市场上较为热门的抗通胀基金就

是一种很好的抗通胀工具。这类基金投资挂钩一篮子实际资产的证券,如挂钩黄金、铂金等贵金属的证券,玉米、大豆、棉花等农产品的证券,石油、天然气等能源品的证券……以此来实现抗通胀的目的。投资该类基金,投资者最低只需500元即可认购,而且能随时灵活追加,比购买实物黄金白银的门槛低许多,比购买大米食盐等日用品效率高得多。(博时基金)



博时抗通胀增强回报基金 正在发售!

基金代码: 050020

基金看台

债市投资良机浮现 南方中证50债呼之欲出

南方中证50债券指数基金今日起通过工行等银行及券商首发,募集上限30亿。作为国内固定收益类基金产品中的又一创新之作,该基金不仅是国内首只债券指数基金,也是国内首只采用LOF模式的债券基金,同时也是当前市场中较为稀缺的纯债基金。主要通过被动式指数化投资以实现跟踪中证50债券指数,指数成份券及其备选成份券的投资比例不低于基金资产净值90%。截至3月18日,中证50债券指数收报于115.18点,自成立以来的年均收益率稳定地高于4%。

央行自4月6日起再次加息,无论从历史上,还是从当前央行回笼资金的能力上看,央票发行利率再度上行的概率较大。加息对于债市来说是一个明显利空,但收益率曲线的上行将可能带来债市投资

佳期的出现,这对新发售的债券基金产品来说无疑是利好。

汇添富可转债基金 获证监会批准

日前,汇添富可转债基金获证监会批准。该基金主要投资固定收益资产,其中对可转换债投资比例不低于债券类资产的80%;权益类资产比例不超过20%。可转债基金过往业绩显示出抗跌能涨,攻守兼备特点。在过去6年里,可转债指数收益率115.70%,而中债总指数仅28.83%。

配置基金分化明显 华安三剑客集体领跑

华安基金旗下三只配置型基金今年以来业绩一直领先,截至一季度末,华安动态、华安宝分别以2.09%、2%的净值增长率稳居73只同类基金的第5名和第6名,而同期市场均值则为近-3%,略有净值损失的华安创新也以-0.51%排在

前1/4,大幅跑赢同类产品。

首届亚洲社会责任 投资论坛在京召开

日前,兴业全球基金、日本住友信托银行、韩国BSR在北京共同举办了首届“亚洲社会责任投资圆桌论坛”,社会责任投资在中国的发展成为关注的焦点。兴业全球基金副总徐天舒表示,作为一种对社会的、环境、持有人等各方面负责的投资方式,社会责任投资能促进经济持续发展。

上投摩根热评 十大“亲子定投”达人

日前,由上投摩根基金公司主办的“亲子定投达人秀”活动正式落下帷幕。选手通过书信、诗歌、散文等方式分享了自己的定投经验。同时,活动组委会还评选出了十大“亲子定投达人”,这十位达人的获奖稿件将通过《理财周刊》、MSN理财大学、腾讯网等渠道进行展播。

国联安优选行业基金 4月15日起发行

日前获得“金基金·创新公司奖”的国联安基金公司在行业内首度推出“基金经理定制”模式,为明星基金经理王忠波量身打造国联安优选行业基金。该基金自4月15日至5月18日期间公开发售,投资人可至中国银行、国泰君安等银行券商网点认购。

据悉,国联安优选行业基金是一只标准股票型基金,通过分析各行业表现与经济周期之间的相关性,在A股市场自上而下的进行景气行业优选,并进一步优选出其中具有成长性企业,挖掘出最具成长性的行业及个股。

兴业全球新基金 布局绿色投资

在兴业全球基金日前举办的“十二五规划下的绿色产业投资机遇”主题论坛上,与会嘉宾一致认为,绿色产业将

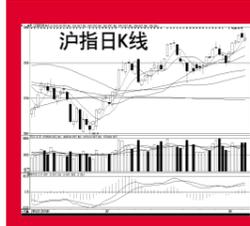
成为未来经济发展的新引擎与产业竞争的核心,资本市场充满绿色机遇。

据了解,兴业全球基金即将发行的兴全绿色投资股票型基金(LOF)正是将目光放在了绿色科技产业或公司,以及其他产业中积极履行环境责任,致力于向绿色产业转型、或在绿色相关产业发展过程中作出贡献的公司,通过“绿色投资筛选策略”挑选其中能够获得稳健成长的常青公司。

海富通基金: 非周期股面临良机

海富通基金认为,二季度市场无论在宏观政策层面还是微观资金层面都充满了不确定性,市场可能会继续维持箱体震荡格局,周期与非周期板块之间的轮动将得以延续,未来可能面临布局新兴行业集中的非周期板块的良机。

据了解,目前正在发行的海富通非周期行业100ETF及联接基金是国内首只以上证



季报预告 主力动向 A27版

国寿养老保险 闪亮登陆齐鲁

4月12日上午,中国人寿养老保险公司山东省分公司在济南正式揭牌成立,这是中国人寿养老保险公司继上海、江苏之后设立的第3家省级养老保险分公司。山东保监局局长任建国、中国人寿养老保险公司董事长王建等参加了揭牌仪式。

数据显示,到2015年,中国60岁以上老年人口将达到2.16亿,约占总人口的16.7%,中国跑步进入老龄化社会。目前,山东省委、省政府正在积极推动建立企业年金制度,主动应对人口老龄化挑战。

业内人士认为,中国人寿养老保险公司山东分公司的成立,对山东社会保障制度建设具有积极意义。该公司将从商业保险角度,为解决我省日益严峻的老龄化问题提供新的路径。

(财金记者 季静静)

“中国基金业明星奖”揭晓 长盛基金“双星并耀”

“中国基金业明星奖”日前揭晓,作为“老十家”基金公司之一的长盛基金,在此次颁奖盛典上“双星并耀”,旗下长盛同德主题和长盛创新先锋两只基金“金榜题名”。其中,长盛同德主题增长股票基金荣获“三年持续回报股票型明星基金奖”,长盛创新先锋灵活配置混合基金荣获“2010年度平衡混合型明星基金奖”。

据了解,“中国基金业明星奖”评选活动由证券时报社主办,自2005年推出以来至今,已成功开展了六届,是目前国内最为权威、最获认可的基金业评奖活动之一。(谢媛)