

2010郑州投资理财文化节系列活动之二



本报携手建信基金

# 周六“金牛”基金巡讲邀您参与

一周声音 主持人:来从严

## 下半年加息预期并不强烈

在国家统计局公布7月份CPI数据后,加息又成为关注的问题。农银汇理大盘蓝筹拟任基金经理曹剑飞认为,7月份CPI上涨主要是由于猪肉、粮食等农产品价格上涨所致,未来短期内物价受到夏粮减产等因素影响仍将波动,三季度CPI可能在高位反复,但从四季度开始将出现趋势性下降,下半年加息预期并不强烈。

由于经济增长回落,未来政府出台紧缩政策的可能性并不大,下半年市场资金的富裕程度将逐步增加,这对于资本市场而言是件好事。房地产市场的价跌量升格局预计也会在下半年来临,从而拉动房地产上下游产业,推动实体经济的发展。近期上市公司大股东频频增持股票也显示出对实体经济前景的信心。

综合来看,曹剑飞认为A股市场目前具有丰富的投资机会。他具体看好调结构背景下消费增速加快所带来的投资机会,以及在传统支柱产业中通过在认识过程中挖掘具有成长性和估值优势的板块。

## 活动预告

### 世博收藏品鉴赏会

时间:8月21日(本周六)下午15:00  
地点:中国金币示范店(经三路与红专路交叉口往北200米路东)  
主题:世博收藏品鉴赏会

世博收藏热中,贵金属藏品一枝独秀,备受海内外收藏家的青睐。其种类丰富多彩,有中国人民银行发行的上海世博会金银纪念币,有中国金币总公司发行的世博金银纪念章、纪念盘等,但面对藏品的品种和功能的多样化,如何在众多世博藏品中找到真正的精品?广大收藏者该如何获得贵金属鉴别知识?

中国金币特许零售商河南省钱币有限公司将在本周六举办一场世博收藏品鉴赏会,由资深藏品专家为广大收藏爱好者进行现场讲解,并进行贵金属藏品的鉴定。活动当天会员客户进店有礼,可免费获赠精美的2010上海世博会邮票,同时现场购买世博藏品还可获赠翡翠挂件、唐三彩俑等。

今年上半年,不同于A股市场的低迷,全球其他市场先后出现不同程度的上涨。A股也是持续反弹,颇有重新领涨全球股市的态势,全球股市涨跌互现。

在这样的情况下,投资者该如何把握全球市场的投资机会?哪类产品才能帮助投资者更好地分享全球股市的“轮动”收益?此外,经过了一波深幅的调整,A股的风险得以一定程度的释放,被认为已经接近安全边际,那么A股市场的前景如何?其中有哪些投资机会值得关注?本周六,作为2010郑州投资理财文化节系列活动之一,本报携手建信基金联合举办的“金牛”基金公司高端研讨活动将举办,投资者可以免费参与。

晚报记者 来从严

## 嘉宾观点

**范剑平:**我国经济增速在一季度达到反危机政策刺激下快速回升的短期高点后,二季度出现了预料之中的回调,三、四季度和明年一季度将继续延续增速放缓走势。今年下半年和明年可能处于长中短多种经济周期下降期的重叠阶段。这一阶段,顺势减速并利用市场倒逼机制加快经济发展方式转变才是明智之举。范剑平指出,质量的快速增长对各行业创新能力较强的上市公司是最佳宏观环境,加快“市场出清”对资本市场短期和长期发展都是利大于弊。

**马永诺:**目前股票型基金仓位适中(75.9%),为下半年的仓位调整提供了较大的空间。他表示,历史经验表明,震荡市场中股票基金更能战胜市场取得佳绩,目前震荡市场正是投资股票基金的良机。在上半年持续震荡的市场中,多数基金投资者已存在不同程度的“风险过度调整”,下半年市场进入震荡整理,投资者应逐步调高风险水平。建议投资者抓住投资机会增配股票型基金,选取业绩排名稳定、投资风格偏好中小盘、仓位较灵活、资产配置水平偏高、资产规模偏小的股票型基金构成基金池。

**高茜:**从二季度数据来看,全球企业盈利普遍好于预期,投资者现金仓位较高,投资市场信心正在缓慢的恢复。股市在经过前期较大波动后,预计将趋于平稳,在全球个股涨跌互现的大背景下,将为QDII基金精选个股提供良好的机会。着眼于未来,2011年将是一个非同寻常的年份,投资者可通过多元化投资来捕捉新十年中充满希望的机会。

**李涛:**三季度的A股市场将是一个震荡筑底的过程,四季度随着经济下行的风险加大,调控效果显现,政策紧缩的力度也将见顶,不排除放松的可能。从中长期来看,中国的经济结构调整是大势所趋,转变经济增长方式、培育新的经济增长点将是未来较长的时间内宏观政策的主基调,在这个过程中,股票市场的结构调整也将伴随宏观经济结构调整,市场的未来中长期投资机会也主要集中在政策主导和扶持的行业中。

## 保险政策

# 本月起禁售“激活式”极短期意外险

保监会日前下发有关通知,要求保险公司从8月起,禁止以激活注册方式销售乘客人身意外险、旅游景点意外险等极短期意外险。这份《关于规范激活注册式意外险业务经营行为的通知》同时要求,保险公司以激活注册方式销售其他意外险,应当向投保人明示保单生效的条件。

保监会有关负责人表示,各保险公司应当限期清理回收各类已经发放的极短期意外险激活卡单证,防止单证流失在外引发的各类风险。据介绍,从2010年3月份开始,保监会在全国范围内组织开展了对人身意外伤害保险业务的专项现场检查。检查中发现,部分公司以激活注册方式销售乘客人身意外险、旅游景点意外险等极短期意外险,其中问题突出。

业内人士表示,所谓极短期意外险,是指保险期间少于7天的产品。此次叫停激活式极短期意外险的主要原因是,此类保险销售后激活率较低。据介绍,意外险根据保障时间长短,分为短期意外险和一年期意外险。短期意外险保险期限比较短,一般从1天到30天,而其中的“极短期意外险”,以乘客人身意外险为例,其保险期限通常与乘坐车次挂钩,保单的有效期限为“从上车到下车”。

此前,在销售“激活式”极短期意外险的山东、湖北等地,通常投保人会陷入花钱买不到保障的尴尬。有粗略统计显示,仅有不足20%的长途汽车乘客知道保单需要激活才能生效,而且其中还有乘客因为保单字体大小或操作有难度等原因放弃激活。这

类极短期意外险保费低廉保额也不高,通常1元保费对应1万元保额。记者在此前的采访中发现,北京地区没有“激活式”极短期乘客人身意外险销售,有关短意险的销售都是采取实名制、现场出票方式。

据介绍,意外险是一项传统保险业务,价格低廉,且基本覆盖外出旅行期间意外伤害及医疗、交通工具意外等各种风险,具有良好的经济和社会效益。2008年全国意外险保费收入203.57亿元,保额118.05万亿元,占保险公司总保费的2.08%。但定价混乱、信息系统不完善以及假保单问题,多年来一直困扰短意险市场。保监会自去年以来,着手整顿规范意外险业务,叫停了“撕票式”短意险,对意外险实行实名制以及电脑联网出单。

来从严

## 特约嘉宾

- 国家信息中心首席经济师兼经济预测部主任 **范剑平**
- 民生证券基金研究中心总经理、研究所副所长 **马永诺**
- 建信基金管理公司海外投资部副总监兼建信全球机遇股票基金拟任基金经理 **高茜**
- 建信优选成长股票基金经理 **李涛**

时间: 8月21日(本周六)14:00  
地点: 金水路中州假日酒店三号楼中原厅  
特别提醒: 本次活动免费开放,投资者均可前往参与  
咨询电话: 67655763



## 巧用工资卡 理财新主张



随着技术的进步,小小一张工资卡可以通过各种转账平台来实现更多的功能。

**开通“约定转存”:**工资卡内的资金基本都是活期存款,按照目前0.36%的活期利率来计算,收益实在少得可怜。如果能够将卡内一部分资金自动转为定期存款,定存一年,利率就已经高达2.25%,收益大大提高。

**签约信用卡还款、代扣费用:**如果您不愿为信用卡还款、缴纳各种水电气费等琐事挂心,那么请到银行进行一系列的代扣签约,保证了各项费用及时扣划,您再也无需每月奔波。

**签约基金定投:**基金定投除了本身所拥

有的平均投资成本的作用,还可以通过强制储蓄的机制,强化投资者日常资金积累。尽早开始利用每月工资结余做小额基金定投,不仅不会造成经济上的负担,还可聚沙成塔,积累财富。

**签约电子银行业务:**您如果开通工资卡的网上银行业务,就能足不出户搞定汇款转账、网上申购基金、黄金、股票资金划转、外汇交易等业务,而不必耗时耗力地亲自去银行一一办理。您也可以开通短信提醒功能,帮您洞悉每一笔交易信息,保证您的资金尽在掌握。

**有备无患:**工资卡比较重要,建议妥善保管,不必随身携带,可以另办一张用于日常消费的卡随身携带。

**更多理财产品介绍,请登陆建行网站“巧巧理财”专栏查询,网址: http://www.ccb.com/ha/**

金水



## 两市ETF已达14只

周期指数。而海富通上证周期行业50ETF及其联接基金正是基于上证周期行业50指数进行设计的ETF产品。

对投资者来说,如果能够基本把握周期指数的行情节奏,就可通过海富通周期行业50ETF基金进行相关操作获益。而且,那些相信自身交易能力的短线交易者,则可以尽可能发挥ETF类产品可以在盘中直接买卖的特性,在“运动战”中灵活腾挪,从而获得“差价”。而本次同时发行的海富通周期行业50ETF联接基金,则为普通投资者打通了场内交易和二级市场ETF份额申赎的通道,即通过柜台即可。

对于ETF产品潮中出现的这一创新趋势,专家表示,随着ETF“大家族”的壮大,指数基金的选择将越来越丰富,投资者分享相关行业收益的机会也将越来越多。

倪子