

# 5月A股难现系统性机会

综合各种因素来看,年报及季报预期降低带来的股价重估,将主导5月的震荡行情。操作上,少量低仓位持有业绩稳定增长的品种,以应对股指反复波动带来的调整风险。

前期市场的下跌主要来自投资者对上市公司业绩预期差的扩大。从一季报数据看,上市公司净利润负增长率达29.42%,较上一季度明显上升,显示经济增速回落以及输入型通胀压力已对上市公司盈利增长形成压制。另一方面,持续下跌并未扭转市场对中小市值品种高估值的质疑。此

外,近期中小板和创业板公司上市首日大面积破发,但上月上市的24家新股中,平均发行市盈率仍达56.71倍,环比略升3.96%,也表现了短期资金对高估值品种的回避情绪。

虽然5月实现了开门红,但不利因素依然存在,对反弹的空间和有效性难以过高期待。基于业绩风险的释放要求,市场既存在着估值体系重新平衡的要求,也难以回避宏观因素的干扰。在货币政策持续紧缩对经济增长的负面影响和通胀治理的复杂情况影响下,A股市场缺少可

能导致逆转的驱动力量。

观察此前公布的4月PMI分项指数,新订单指数、新出口订单指数、进口指数、购进价格指数回落幅度均超过1个百分点。原材料价格上涨的放缓,虽然部分弱化了输入型通胀压力的边际作用,但美元弱势背景下人民币持续升值,对冲流动性信贷政策的紧缩趋势存在,存款准备金率上调的累积效应正在显现。此外,上月央行数据显示,5月将有1990亿元票据到期,3090亿元正回购到期,5月公开市场到期资金量环比减少近

43%。到期被动投放资金量的明显减少,较大程度上加大了政策紧缩累积效应应对5月资金面的压力。

综合看,急速调整过后的市场进行技术修复的要求较为强烈,但反弹的空间难以乐观。在新的估值体系重新搭建的过程中,指数涨跌空间因多空分歧加大而明显受抑,热点也需要量能配合才能持续。我们认为,短期市场系统性机会不明显。策略上,可耐心等待趋势转变,持仓配置以净利润同比增长明显的低估行业为主。

(西部证券)

·动态·

## 诺安黄金基金成今年最赚钱QDII

受益于今年以来国际金价的大幅上涨,国内首只黄金基金——诺安全球黄金基金再创佳绩!据银河证券统计,截至4月28日,诺安全球黄金基金今年以来的累计净值增长率为9.42%,在所有QDII基金产品里面排第一,成为今年最赚钱的QDII基金,并且是目前唯一一只今年以来累计净值增长率超过9%的QDII基金。

## 平安“绿公益”低碳车主活动启动

中国平安推出的“绿公益”低碳车主活动已经在北京、上海、广东、四川4地开展,据平安财险方面统计,截至目前仅北京地区已经有2000多名车主认领了沙棘树苗,全国已经有万名车主参与了本次活动。据介绍,该活动主要针对平安车险电销、网销的客户。所有通过电话和网络成功投保平安车险,平安即为客户捐赠一棵沙棘树苗,电子证书一份,低碳车主车贴一枚,替客户抵消驾车带来的碳排放。

## QDII基金分散风险优势凸显

进入2011年后,内地市场风格出现较大变化,股基也受到拖累。相较之下,QDII基金整体跑赢内地股基,分散风险的投资优势逐渐显现。以汇添富亚澳优势精选基金为例,晨星数据显示,截至4月22日,汇添富亚澳精选最近一个月取得了9.08%的回报率。这一业绩不但跑赢了大多数的内地股基,也跑赢了包括美国、澳大利亚等大多数国家和地区的主要指数。

## 长盛同鑫保本基金增加代销机构

日前,长盛基金发布公告称,长盛同鑫保本基金将增加广发银行、中国工商银行为代销机构。此外,中信证券、中信万通证券以及长江证券也将代理长盛同鑫保本基金的销售业务,投资者除可在中行进行长盛同鑫保本基金的开户、认购及其他业务外,还可在以上指定网点办理。

## 鹏华基金启动“优才实习计划”

近期,鹏华基金启动“鹏友会客户优才实习计划”。据介绍,该计划旨在向高端客户的子女提供进入鹏华基金实习的机会。鹏华基金在深圳、广州、北京、上海、武汉等地设有分公司,这些大城市是全国著名高校的集中地,也为学生的实习提供了场所。该计划首先对实习生进行基金行业的专业培训,并介绍鹏华基金的公司结构、基金产品以及公司各部门主要职能等基础知识。

## 华富定投理财开启长征之旅

继在江西瑞金为红军小学的老师提供专业医疗咨询卡的公益活动后,华富基金又推出了“华富理财长征路‘北斗星’计划”的网上活动,通过与投资者的游戏互动,让大家了解长征,认知理财。在此次华富理财长征路活动的各个环节中,“基金定投”这一理财方式得到了重点推荐。

## 海富通周期/非周期黄金大赛升温

海富通周期/非周期指数黄金大赛第二季如火如荼地进入第二个月的赛程。统计数据显示,截至4月30日大赛已吸引超过4万名选手参与角逐。大赛官网显示,在非周期行业指数下跌2.58%的前提下,通过周期指数和非周期指数产品的转换,4月大赛优胜选手仍然取得正收益。排行榜单中,不乏单月收益跑赢大盘3个百分点以上的靓丽成绩。

## 南方基金“壹定投”受追捧

记者从南方基金了解到,今年一季度,南方基金“壹定投”新增近20万户,较上一季度增长37.7%,净开户数更是较上一季度增长50.64%,增速居于业内前列。南方基金营销策划部负责人表示,近年来南方基金一直将定投业务作为公司市场拓展的一个重要方向,作为业内产品线最为齐全的基金公司之一,南方基金为投资者提供了丰富的定投标的。 商报实习记者 王冰

## 化荣誉为超越自我的动力

——记太平洋寿险北京分公司资深经理隋锦燕

第一眼见到隋锦燕的人,都会觉得她开朗、直爽,干练又有气质。这一切,来自于赤手空拳打天下的锤炼与自信。她把每一项荣誉都化为超越自我的动力。

### 追逐荣誉追逐成长

刚刚大学毕业的隋锦燕,于1998年3月来到北京,一次偶然的机会,她在一次太平洋寿险的事业说明会上结识了保险。

初入保险业,隋锦燕只能靠陌生拜访开拓业务,面对拒绝,她鼓励自己:“只有你承受别人不能承受的,才能享受别人享受不到的,天道酬勤,成功往往取决于再坚持一下!”勤奋和磨练带来了成功,隋锦燕的业务越做越顺手。

2001年,隋锦燕第一次知道了世界华人保险大会,她想入围“华大”,与全世界华人寿险精英欢聚一



堂、相互学习。面对全新的挑战,隋锦燕将目标细化到每天的工作安排中,采用“全天最大效果战术”:一日6访是保底,再加4访算努力。大量的拜访,让她累得生病,但也帮助她提前两个月达成了世界华人保险大会的入围标准。在次年的“华大”会上,她认识了许多优秀的同行,聆听了高手和企业家的精彩演讲,更加确信寿险事业可以经营得很专业,寿险从业人员可以很有尊严。

只有亲身经历过才能

把感悟沉淀在心里,融入行动中,那时沉淀在隋锦燕心里的是“每一次荣誉背后都意味着一次成长,这是真正的心灵财富”。自那之后,隋锦燕对荣誉的追求一直没有停止过,她几乎获得了太平洋寿险北京分公司所有的荣誉,并且连续6年入围MDRT(美国百万圆桌协会)会员。

### 做强团队做强自我

在隋锦燕专注于自己的业务发展时,有人提醒她“如果你不想晋升经理,岂不是让跟随你的人一辈子做业务员”。这句话促使她决定带着伙伴一起晋升。

从此,在辅导训练方面隋锦燕总是亲力亲为。在她的用心培育下,团队迅速壮大,业务室数量增长至10个,团队人力超过150人,出勤率90%。一开早会,伙伴们齐刷刷的职业装,个个充满激情,隋锦燕打心眼里高兴,也特别希望帮助他们获得成功。她一人几乎讲遍了所有的

课程,亲自抓了所有的训练。功夫不负有心人,伙伴们的专业技能大幅提升,收入稳步增长。

隋锦燕逐渐意识到,做强做大团队不能靠“阵发性努力”,于是着手系统培训中层管理干部。向下授权,让中坚力量带动团队不断进步。

隋锦燕在团队中建立起人力发展和辅导训练两套系统。在增员方面,全面推动学习公司“基本法”,定期参加招聘会,还通过野营烧烤等形式与储备人才交流;在辅训方面,强调主任必须是讲师,让他们在团队训练过程中承担重要职责;在培训方面,逐渐建立起新人训练体系,将RFP专业知识浓缩在团队发展的理财教材中。

十年磨一剑。隋锦燕已从走出校门的大学毕业生,华丽转身为保险行家,最让她欣慰的是这种经历让自己和团队不断提升。

商报记者 崔启斌 太平洋保险公司供图

## 中意人寿北分快速启动理赔服务

风险发生时能获得给付或补偿才能体现出保险的真正功用,而追求高效理赔已成为越来越多保险公司追求的目标。近日,中意人寿北京分公司启动快速理赔服务,为客户及其家属送上专业的服务与关爱,赢得了客户的好评。

据介绍,来女士于2005年2月和2005年11月先后在在中意北分购买了中意安康行两全保险(附加安康行女性健康保险)以及中意创利理财投资连结保险,基本保险金额分别

为50万元和10万元。2009年5月13日,来女士被确诊为左乳腺癌、左腋下浸润性导管癌。

去年1月7日,重病中的来女士向中意北分提出重大疾病保险的理赔申请。中意北分运作部理赔中心工作人员接到理赔申请后,迅速启动理赔工作程序,了解相关情况,并前往医院探望来女士。在确认了来女士所患疾病属于保险责任范围并且未涉及责任免除事项之后,依据相关条款规定,中意北分

于去年1月28日,向来女士的保险受益人给付了附加安康行女性健康保险重大疾病保险金50万元。从接到理赔申请到理赔款送达客户手中,中意北分用了不足3周时间。

不幸的是,来女士因乳腺癌继发多脏器功能衰竭经抢救无效于去年1月18日身故。今年3月28日,来女士的家属向中意北分递交索赔申请,要求公司给付来女士投保中意创利理财投资连结保险的身故保险金10万元。中意北分

方面迅速做出反应,对理赔申请进行审核,并根据相关条款规定,7个工作日后,于4月8日向来女士的保险受益人给付身故保险金10万元,并退还投保连险保单账户价值175.7万元。截至4月8日,中意北分先后给付来女士家属235.7万元。 商报记者 崔启斌

