

· 嘉话理财 ·

成长投资挑战“未富先老”之殇

“人这一生最痛苦的事情你知道是什么吗?就是人活着,钱没了!”赵本山在春晚《不差钱》小品中的这句经典台词时常在我们耳边响起,也向人们警示着给自己预留一笔养老资金的重要性。

国家统计局最新公布的第六次全国人口普查结果显示,我国60岁及以上人口突破1.77亿,占人口总数的13.26%。中国正在加速进入老龄化社会。“未富先老”已经成为整个国家和社会面临的严峻考验。有数据显示,我国社保养老金缺口已达1.3万亿元,依靠国家养老保障体系并不能让所有人“老有所养”。规划好未来的资金流向显得至关重要。

值得注意的是,近年来通货膨胀居高不下,刚刚公布的4月份CPI数据就高达5.3%,而一年期银行存款利率仅为3.25%。单纯依靠银行存款的方式储备资金只会让自己的购买力不断下降。当社会正在一步一步走向“老龄化”的时候,当我们的肌体开始变老的时候,当我们的资产遭受通胀侵蚀的时候,如何把财富带到未来的生活中去?

美国的CPI从1801年—2001年是1.4%,而黄金的年涨幅仅为1.5%,债券为4.3%,股票回报率高达8.3%,长期跑赢通胀;从2000年到现在,中国通胀是2.2%,10年间上证综指平均每年也给投资者带来了6.7%的回报,也跑赢了通胀。无论从美国股市近200年的发展,还是从中国股市过去的10年发展来看,股票投资都跑赢了银行存款并战胜通货膨胀。

中国未来5年是很明确的转型过程,将给成长股投资创造一个非常好的投资机会。以每年增长7%—8%推算,中国经济总量10年后会翻一番达到80万亿元,消费占比由现在的40%增长到50%,消费服务业将面临25万亿元的增量。假设一家龙头企业可以占到1%的份额,即2500亿元的销售额,10%净利润率就是250亿元利润,给20倍的保守估值,就是5000亿元的市值,而目前我国很多消费行业的企业市值都还是数百亿规模,因此10年10倍的设想并非空中楼阁。由此可见,成长性投资在未来10年面临着较好的上升空间,成长性投资是我们对抗“未富先老”之殇的重要方法论。

从实践结果看,采用成长投资方法的成长风格基金也为投资者带来了超越市场平均水平的回报。正在各大银行发行的嘉实领先成长股票型基金便是一只成长风格的基金。据统计,开放式基金自2003年开始排名以来,除2007年和2009年是非成长风格的基金夺冠外,其他6年均为成长风格的基金取得了业绩冠军,同时主动成长型基金连续实现战胜市场基准目标。

(嘉实基金)

· 理财提醒 ·

储户需防范不法分子“切钱”

日前,广发银行天通苑支行发生了一起“切钱”事件,好在该行员工及时发现,才使银行免受损失。

5月17日12时左右,广发银行天通苑支行6号窗口柜员李紫薇接待的一位40岁左右的中年男子,说要“换钱”,随后递进两沓50元纸币,其中有一沓绑着钞条。李紫薇按规定进行点钞,发现金额为7000元,共140张。她随即点了70张百元纸币并放进了现金槽中。“换钱”男子双手放在槽边缘,表面看并未碰到槽中的钱。然后,他用方言对柜员说:“不是换钱,是把钱开个户存上。”

虽然这句方言让柜员李紫薇分了心,但是她对客户前后矛盾的做法还是起了疑心,并按照规定对退回的钱进行复点,发现只剩下5000元。

事后,银行调取监控录像发现,“换钱”男子在柜员把钱放进现金槽后,利用方言让柜员分心,同时,其左手在黑色手包遮挡下,伸进现金槽拿走了2000元。

广发银行提醒储户,此类“切钱”骗局一般都是以换钱开始,再以各种方式转移储户注意或用一些遮盖物挡住储户的视线。储户一定要提高警惕,只要现金离手,再次拿回一定要重新清点,不要怕麻烦。 商报记者 闫瑾



弱市投资应先控制仓位

自4月19日股指回落以来,A股市场已经持续整理了一个多月,至今难以看到整体行情发生趋势性逆转的信号,恐怕这种格局还将持续一段时间。

弱市下投资,投资者有三点值得认真把握:低仓位、选蓝筹、弃中小盘。

弱市投资首先要做到的第一条就是控制好仓位。尽管从最近几个交易日看,股指出现了反弹势头,但显然,在没有量

能有效支撑的情况下,这种反弹不可能是整体行情开始逆转的信号。预计,弱市格局可能一直维持到央行再次加息的“靴子”落地之前。在此之前,投资者的仓位最好控制在四成以内,最高不宜超过五成。

结合当前和A股市场历史经验看,弱市中持仓应尽量选择业绩稳定的二线蓝筹股,尽量避免重仓估值风险高的中小盘股。

在日前举行的“金融界社区投资心得交流会”上,多位业界人士目标一致地推荐了大盘蓝筹。招商证券高级投资顾问胡萍直言,弱市中防御最好的品种就是金融股,尤其是银行股。不仅估值风险极低,且银行业绩能够保持稳定、较高速度的增长。

反观中小盘股票,每次股指的大幅下泻,估值风险较高的中小盘股都是下跌的重灾区,本轮下跌也不

例外。统计显示,自4月19日下跌至本周三收盘,上证综指和深证成指下跌的幅度分别为5.46%和5.01%,而创业板指却足足下跌了11%。不难看出,中小盘股在弱市中的风险系数。

经过连续不断下跌,目前,创业板指已离历史最低谷越来越近。业内人士预计,在弱市风险格局未逆转之前,创业板还不能轻言见底。

商报记者 况玉清

财智人物

成功路上带有感恩心

——记太平洋寿险北京分公司高级讲师张小鹏

1997年1月,张小鹏加入太平洋寿险北京分公司,从一名普通业务员做到主管,又做到业务部经理。他带出了一支高产能团队,且成为公司的一位高级讲师。在成功的路上,张小鹏一直感恩于客户对他的信赖和支持。

坚守使命 开拓事业

张小鹏说,一家负责任的企业一定是由一群负责任的员工组成的。负责任应成为每一位保险营销员的职业标准。作为专业人士,在工作中要把社会角色和职业角色分清楚。当服务客户时,要像对待朋友一样诚信、认真、负责;反之,当朋友了解保险时,也要及时调整自己的角色,从专业的角度提供建议。只有这样,保险事业才能够真正做大、做强、做久。

点滴做起 积累成功

在回顾自己这些年不

易的奋斗经历时,张小鹏坦诚表示,自己并不是一个特别具有销售天分的人。但他也很肯定地说,无论是在从事保险行业之前还是之后,他都是一个做事用心、认真、爱琢磨的人。

2003年,他通过长时间不懈地学习,考取了国内第一批国际认证财务顾问师资格证书。自此,他完成了从一名保险业务员向专业理财顾问的转型。张小鹏说,在保险公司,销售是实践,讲课是总结,管理是提升。不断实践、不断总结,你一定能够成功。张瑞敏的一句话很好地映射出



了张小鹏的想法——“简单的事情重复做就是不简单;容易的事情用心做就是不容易”。正是这样的求知理念支撑他走到了今天的位置。

服务为本 专业为基

张小鹏时常跟自己的下属沟通。他总是强调:“我们从事的是金融服务

工作,服务的优劣体现了你对这份工作的态度,也体现了你的用心程度。保险产品不同于其他产品,如果一个客户在你这里买了一份终身保险,无异于把自己的一生托付给了你。只有做好服务,才对得起客户对你的信任。”

他认为,保险服务的核心价值是专业。在为客户设计保险方案时,先要详细了解客户的需求,方案中的每一项要素都要有标准、有依据、有针对性。

张小鹏一直感恩于客户14年来的支持和信赖。在谈到自己以后的人生规划时,他微笑着说:“我会在这个行业一直做下去。把保障送给更多的客户,把经验传给更多的保险伙伴。”商报记者 崔启斌/文

太平洋保险/供图

基金经理手记

新兴产业:天使还是魔鬼?

进入2011年,A股的偏好似乎发生了翻天覆地的变化。截至4月底,涨幅最大的五大行业为清一色的传统产业;跌幅居前的5个行业则全部是新兴产业公司集中的领域。

去年给投资者带来丰厚回报的“天使”,今年却成为重创投资者财富的“魔鬼”。新兴产业到底发生了什么重大变化?

两方面因素导致了新兴产业股票前期的低迷表现。一方面,去年投资者的过高期望导致了明显的新兴产业泡沫。中小板和创业板的动态市盈率分别达

到30多倍和40多倍,估值溢价远超合理水平;另一方面,年报和季报业绩大大低于预期。特别是2011一季报,部分公司不仅未实现预期的30%—50%的增长,反而出现了明显的利润同比下降,实在让人大跌眼镜。去年的业绩预测提高和估值提升的“双升”,变成了业绩预测下调和估值下降的“双杀”,难怪股价从持续上涨变成了连续的大跌。

那么,新兴产业股票是否就从此一蹶不振了?发展战略性新兴产业难道只是政府的一句空话?答

案是否定的。

首先,经济结构调整和大力发展战略性新兴产业是政府坚定不移的政策方向;其次,经历了近半年的股价持续回落后,新兴产业主要股票的估值基本回到了合理水平;而随着未来盈利继续大幅低于预期可能性的显著降低,新兴产业股票的风险已经得到较大程度的释放。经历一定时期的休整后,未来仍将迎来较好的投资机会。

当然,并不是说新兴产业股票很快会上涨,也不是说投资新兴产业股票就没有风险了。只有深

入研究和精挑细选,才能去伪存真,才能从大批戴着新兴产业“帽子”的公司中,发掘出真正具有核心竞争力的优秀公司。

我们相信,10年或者20年以后,必然有一批新兴产业公司将成长为行业巨头;同时,也必然有一批公司将由于技术变革或管理不善等原因而逐渐被淘汰。对新兴产业股票的投资,需要付出很多的艰苦努力,才能真正使新兴产业成为不断为投资者创造财富的“天使”。

华宝兴业新兴产业基金经理 郭鹏飞



持续丰硕 才是 嘉实

客服热线:400-600-8800 网址:www.jsfund.cn