

# 上半年股民销户数逾22万

据不完全统计,上半年A股市场散户新销账户数22.2万。专家认为,由于中国股市长时间没能给投资者带来正收益,散户弱市销户是正常行为。A股去“悲情”化倚赖经济运行走势以及投资者信心。

中登公司最新提供的数据显示,上半年A股市场包括散户在内的新销账户数为22.74万,新开账户数为331.65万。这组数字在2011年分别为29.82万和631.93万,2007年分别为12.38万和1880.38万。由此可见,在市场顶部,开户数高销户数低。与之相反,在市场底部,开户数低销户数高。

上海财经大学现代金融研究中心副主任奚君羊认为,对于投资者来说,要避免盲目情绪滋生。股票行情上涨是风险累积的过程,行情下跌是风险释放的过程。很多股民采取“追涨抛跌”的操作手法。散户离场,悲观情绪蔓延,是A股市场即将反弹的信号吗?对此,业内反应分歧较大。奚君羊认为,A股市场在长达5年的时间内无法给股民带来良好的回报收益,导致股民信心受到挫伤。22万股民虽然在众多的股票投资者中占的数量不多,但影响很大。他们的销户行动是相当数量的投资者对股市前景持悲观情绪的真实写照。由于股市行情受市场情绪影响很大。这一事件会导致未来一段时间内股市继续低位徘徊。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新则表示,散户销户离市是大熊市见底的征兆。许多股民的不幸与悲哀在于:牛市顶峰“追涨”,熊市谷底“杀跌”。他认为,在底部买入后,此时捂住的就是“未来的金子”,切莫每天进出,患得患失。对于当前A股应该如何

去“悲情”化?业内普遍认为,需要倚赖经济运行趋势和投资者信心。银河证券分析认为,当前的市场低迷与投资者情绪密不可分,而情绪的极端低点或许意味着市场的低点。尽管疲弱的市场情绪恢复需要时间,需要更多的信号支持,但稳增长政策仍有空间,政策累积效应将逐渐显现,随着经济运行逐渐显露出低位回稳的迹象,市场也有望从疲惫不堪的状态中走出。(中财)



## 投基有道

八五折买入中国优质蓝筹

## 借道ETF“抄底”港股

近期H股表现出较好投资机会,上周五A股股价平均比H股股价溢价9.77%。另据彭博数据统计,H股自2006年以来连续6年对A股存在折价。大盘蓝筹H股的股价整体比A股更低,对A股长期存在折价,平均折价率约15%,这意味着投资者大概率上可以按八五折价格在H股市场买入同时也在A股发行的优质公司股票。

中金公司近期研究指出,以过去十年的经验数据看,一年中H股指数通常在三、四季度表现更好,或为H股布局良机。易方达香港H股ETF拟任基金经理张胜记认为,大盘蓝筹股的H股之所以与A股存在明显折价,主要缘于两个市场的参与主体差异较大——香港以机构为主,其中欧美机构占比最高,并且内地、香港两地存在外汇管制,资金不流通,套利机制缺失,无法削平两地的估值差异和股价差别。

从后市来看,由于市场憧憬中美或再推刺激政策,香港市场先于A股小幅上涨,以H股为代表的中资金融股石油股等领涨。另外,随着中央政策刺激力度的加大,下半年国内经济增速下降的趋势有望扭转,在香港上市的中国公司的业绩也将会明显改善,进而可能会带动H股指数出现趋势性温和上涨。

此前由于“港股直通车”尚未开通,内地投资者缺乏直接投资香港市场的便捷途径,目前投资H股最方便的途径是利用有“小港股直通车”之称的香港H股ETF,这类跨境ETF可直接投资香港市场,借助ETF低成本分享H股收益,同时指数化投资分散个股风险。7月18日,H股ETF联接基金开始在银行发行。同时该基金使用美元和人民币同时销售,为拥有美元闲置资金的投资者提供了新的理财渠道。(范超)

## 财经播报

### 南方基金旗下债基业绩继续领先

截至7月13日,南方基金旗下债基业绩继续领先,今年以来累计平均净值增长率达10.69%,高居60家可比基金公司第二。南方广利AB/C、多利A/C分别以11.17%、10.9%、10.44%、10.27%进入业绩榜单前十。海通证券重点推荐公司旗下南方多利、南方广利等产品。

### 中考表现亮眼 长信内需“潜力式”成长

上半年近九成股基取得了正收益,平均收益率4.64%。以长信内需成长为代表的基金,重仓持有具有较好成长潜力的消费股,中考成绩亮眼。截至7月5日,长信内需成长今年以来的收益率达14.79%,表现超出股基平均收益10%有余,在433只同类产品中排第11位。

### 增强指基HOLD住钱袋子 国富沪深300居同类前列

上半年指基平均收益6.5%,而偏股基金为5.65%。截至7月6日,最近一年、两年来,增强指基业绩分别超越标准指基1.61及1.64个百分点。其中,国富沪深300增强指基过去两年在标准股基、指基整体亏损情况下,收益率0.89%;近三月、六月、今年以来及过去两年,业绩均居同类前三。

### 排队抢国债 不如买东吴保本

受降息影响,国债引发投资者抢购。理财专家认为,买不到国债也别懊恼,收益率较国债更有吸引力的保本基金是个不错选择。最近热销的东吴保本基金未来的运作坚持绝对收益,先期做厚“安全垫”。在发行期内认购该基金,享受到期后的本金安全,是震荡市中的稳健品种。

### 富安达增强收益债基 今日结束发行

上半年,167只债基平均收益率5.97%,成为赚钱基金。富安达基金借势推出的增强收益债基,成为分享下半年债市行情的首批基金。今天是其发行的最后一天,投资者可到交行等银行及券商认购。作为增强型债券产品,该基金在锁定较低固定收益同时,也可预期超额收益。

### 华安逆向策略股基 逆向投资捕获超额收益

专家认为,随着经济筑底,下半年股市机会将增多,逆向策略将成威。正在发行的华安逆向策略股基将看投资者情绪的逆向择时,并寻找便宜的行业和公司,并“不追涨、不杀跌”。截至7月13日,拟任基金经理陆从珍执掌的华安宝利过去两年收益率11.77%,成立以来回报率399.54%。

## “绩差”次新基金遭大额赎回 诺德周期策略赎回比例逾七成

最新披露的基金二季报显示,次新基金业绩表现不尽如人意。已公布二季报的5只指数型次新基金二季度收益全部告负。业绩不佳让这些次新基金遭遇大额赎回,据不完全统计,9只股票型次新基金中,有7只赎回比例达到了50%以上,占比近78%。

遭遇最惨赎回潮的要数诺德周期策略基金。二季报数据显示,该基金成立时的规模为5.68亿元,而截至二季度末该基金仅剩1.4亿元,

报告期内总赎回额达到4.28亿元,赎回比例为75.35%。据悉,该基金成立于今年3月21日,二季度跌幅为1.6016%。

值得一提的是,将“蜗速建仓”的策略演绎得淋漓尽致致的民生中证资源指基也未带来净值上的稳健。其二季度净值亏损达4.34%。而同期132只可比被动指基净值平均涨了1.05%。而其成立四个月后的股票仓位仅为37.65%。业绩不佳带来的就是规模的严重缩水,该

基金二季度末的资产规模为3.33亿元,较发行初的6.83亿元缩水了51.24%。

二季度赎回比例超过50%的基金还有东吴深证100增强基金、华宝医药生物基金、大摩主题优选基金。数据显示,这些基金成立时的规模为3.85亿元、5.54亿元、4.43亿元,二季度报告期内,这些基金遭遇的赎回额为2.61亿元、3.67亿元、2.55亿元,赎回比例分别为67.79%、66.25%、57.56%。(宋妮)

## 青岛银行济南分行盛夏出击

## “青银天富”理财节精彩上演

7月21日,青岛银行济南分行“青银天富”理财节活动在济南泉城广场盛大举行。活动现场歌舞演出精彩纷呈,理财咨询场面火爆。

### 存款利率上浮10% 受到市民追捧

近期央行两次降息后,青岛银行均执行存款基准利率的1.1倍,一年、三年、五年期储蓄存款执行利率分别为3.3%、4.675%、5.225%。市民现场金融咨询场面火爆,在得知青岛银行存款利率上浮10%后,百余名市民表示要到网点开卡。

### “月月赢”系列理财产品预约火爆

青岛银行“月月赢”系列理财产品是现场被咨询最多的产品,在普惠财富今



年年初发布的2011年第四季度银行理财能力排名报告中,青岛银行的理财服务丰富性得到了较高评价。作为青岛银行“青银天富”理财节的主打产品,现场预约近百人。

“青银天富”理财节持续三个月,是青岛银行旨在宣传普及理财理念,倡导

市民理性、科学理财的一次大规模持续性活动。在近三个月的时间里,青岛银行发挥专业团队优势,共举办理财讲座、理财进社区、银企见面会等各类活动50余场,为广大市民提供了优质、专业的投融资服务和个性化的金融服务方案。(冯秀真)

# 阳光保险:万能险帮您轻松理财

随着我国金融保险业的不断发展,如今保险凭借其不可替代的“保障”优势成为了金融市场上一个不可或缺的投资选择,受到越来越多人的欢迎。而在众多保险产品中,“万能险”尤其受到青睐。但对于万能险的特点和优势您又知道多少呢?在此,阳光保险专家为您解密“万能险”,教您轻松理财。

## 万能险具有多重优势

据了解,万能险具备保障和理财双重功能,客户缴纳的万能险保费被分成两部分:一部分同传统寿险一样,为客户提供人身保障;另一部分计入投资账户由专家进行投资。除此之外,万能险还具有以下多重优势:

一方面,万能险保障灵活、全面。可以根据被保险人所处的人生阶段,根据其保障需求量身定制。并且除主

险的保障外,一般还提供重疾、意外等多种附加险保障选择,而且由于万能险的保障成本收取的是净保费,且为自然费率,保障成本更低,使保障更全面;

另一方面,万能险交费、领取双灵活。万能险可以根据投保人的资金安排,灵活安排交费时间和额度,进行缓交和追加。在缴纳首期保费后,只要保单的账户价值足以支付保单的相关费用,保单就会持续有效。如果急

需用钱还可以灵活领取账户价值,并在一定次数内享受免费的优惠条件。

此外,万能险具有投资安全、透明的功能。即使是在投资市场低迷的时候,万能险的账户保底功能也能够确保资金安全,就阳光人寿金泰福终身寿险(万能型)来说,其稳健账户的保底结算利率为2.5%,确保了投资稳定。并且客户可以在保险公司的官网每月查到投资收益率。

## 弄清楚万能险四大特色

但万能险并非适合所有人,市民在购买时还是要弄清楚万能险特点,以免造成损失。

第一,一般说来,保险产品都需要长期持有才能获得更好的收益,万能险由于其

前期需要收取初始费用、保单管理费等各类费用,投资账户的资金需要一定时间的积累才能实现收益,达成客户利益最大化。

第二,频繁的领取账户价值,不仅会影响到后期收益的积累,还可能会因为扣取相关费用,而影响到保单利益,需要合理安排。

第三,持续交费获得更多利益。持续交费,确保客户账户价值的积累基础不断扩大,不仅为客户未来的各种财务规划提供资金保证,同时还能确保各项风险保障持续有效。同时,市场上不少保险公司还设定了万能险持续

交费的特别奖励,满足合同约定的持续交费条件后,公司将额外给付一定的保费作为奖励计入保单账户价值。所以,持续缴费才能让客户获得更多保险利益。

第四,万能险的收益受市场影响有一定波动,需要有合理的收益预期。

万能险的特色是灵活,但阳光人寿专家提醒市民,万能险仍提倡持续交费、长期持有,更适合具有较长期储蓄规划的人购买,只有详细了解万能险的产品特点为以适用才能真正达到投资理财、健康保障的目的。(杨宇琪)

