



建行·中证报金牛巡讲为基民御寒

□本报记者 殷鹏

基民寒冬中感受温暖与力量

今年国内经济形式异常复杂,巡讲期间也是A股市场下跌最为猛烈的阶段,因此2011年度“建行·中证报金牛基金系列巡讲”对身处寒冬中的基民来说意义尤为特别。

在6月11日举行的首场巡讲北京站活动中,相对容易见到大牌专家的北京听众兴趣高昂,主办方按计划准备了300个座位,实际到场400多位听众,主办方不得不把座位一加再加。而二线城市的基民更是求知若渴,无论是艳阳高照,还是刮风下雨,各地听众均踊跃参与,会上争相提问,会下密切交流。

每次巡讲活动主办方基本都邀请到国内一流的经济学家,如中国人民大学校长助理吴晓求、国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪、国家信息中心首席经济学家兼经济预测部主任范剑平、财政部财政科学研究所所长贾康、社科经济研究所副所长张平、社科院金融重点实验室主任刘煜辉,知名投资专家胡立阳、张化桥等经济学家及民生证券首席经济学家滕泰、中信证券董事总经理首席经济学家诸建芳、中金公司首席经济学家彭文生、银河证券首席经济学家潘向东等多位国内一线券商的首席经济学家共计17人为基民把脉经济走势,27位基金经理、投资总监、金牛基金经理等业内高级别人士讲解投资策略,6位第三方研究分析师指点投基要领。

主讲者阐述的很多观点均对基民的下一步投资指明了正确的方向,如陈东琪在6月11日指出,在经济增速放缓的现行阶段,货币政策全面放松的时机还不成熟。”中国社会科学院经济研究所所长张平在7月23日指出,即使四季度CPI进入安全区域,也不应对政策放松抱有过高期望。”摩根士丹利华鑫基金投资总监陈晓在7月30日指出,下半年股市将是一个探底的过程,不会有系统性行情,整体市场处于震荡之中。”

巡讲活动邀请到的专家不仅说出的观点具有前瞻意义,语言表达也极具个人魅力、现场感染力,如台湾著名投资人士胡立阳、大摩华鑫基金副总经理秦红、张化桥等,均受到当地听众的大力追捧。

多方共赢获得尊重

2011年度“建行·中证报金牛基金系列巡讲”是中国证券报与中国建设银行、各家金牛基金公司的二度携手。

众所周知,银行业在基金托管与销售领域占有举足轻重的地位,特别是中国建设银行为行业领先者。截至今年10月底,建行25家省级分行代销基金占当地四大行比例第一。在与基金公司的合作方面,建行已与60家基金管理公司建立了长期、稳定的合作关系,代销基金数量超过700只,基金客户数量超过1400万人,并保持逐年递增的趋势。

中国基金业金牛奖”评选自2004年起由中国证券报社创立并主办,迄今已有八届,被业内誉为中国基金业的“奥斯卡奖”。目前评选由中国证券报社主办,中国银河证券股份有限公司、天相投资顾问有限公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司协办。围绕金牛奖评选,中国证券报开展了一系列宣传报道和品牌推广活动,让更多的老百姓了解、熟悉并且理解金牛奖评选,使评选结果成为他们有益的投资参考。

中国证券报与中国建设银行首次携手于2010年7月,共同主办了首届“建行·中证报金牛基金巡讲”活动。2010年巡讲围绕国内外经济走势、市场投资机会、基民如何选择基金等热点话题,在广州、郑州、西安等地共举办19场活动。在金牛基金公司的大力支持下,首届巡讲系列活动取得了圆满成功,得到了投资者、银行、基金公司的普遍认可。

而2011年的“建行·中证报金牛基金巡讲”活动增加到25场,由建信基金管理公司、泰达基金管理公司、华安基金管理公司、银华基金管理公司、国泰基金管理公司、东吴基金管理公司、摩根士丹利华鑫基金管理公司、信诚基金管理公司、上投摩根基金管理公司、海富通基金管理公司、易方达基金管理公司、博时基金管理公司、富国基金管理公司、华富基金管理公司、南方基金管理公司、银河基金管理公司16家荣获中国基金业金牛奖的基金管理公司承办,并增加了网络媒体的参与。2011年“建行·中证报金牛基金巡讲”的足迹遍及北京、信阳、天津、南京、哈尔滨、成都、青岛、广州、上海、呼和浩特、沈阳、合肥、石家庄、贵阳、南昌、乌鲁木齐、南宁、杭州、深圳、太原、福州、兰州、昆明25个城市。

由17位著名宏观经济学家、27位基金公司高级别投资人士、6位第三方研究分析师主讲,5000多名建行中高端客户积极参与,足迹遍及25个重点城市,历时7个月的2011年度“建行·中证报金牛基金系列巡讲”圆满落下帷幕。



IC图片 合成/韩景丰

■记者手记

巡讲助投基上路

□本报记者 张鹏

笔者自9月起先后参加了“中证报·建行金牛基金巡讲”合肥、深圳、太原、西安、兰州站的报道工作。有些城市记者是第一次去,自然气候与人文风情各异,令人新奇,印象深刻。而感受最深的莫过于,在不断下探的弱市行情之下,各地投资者那种难以言表的心情。他们的焦虑来自走近巡讲活动现场时匆匆的脚步,他们的茫然写在聆听嘉宾演讲时凝望的眼神中,他们的担忧则发自内心深处。

对于笔者这个“新兵”,能够亲耳聆听著名宏观经济学家、金牛基金公司投资总监和基金经理、第三方研究机构基金分析师对于当前宏观经济形势、股票与

基金投资策略的分析,是难得的学习和提高的大好机会。即使一时未必能全部消化,但现场听讲座总比自学效果好得多。

其实,在进入报社之前,笔者就已经是一位基民,和很多人一样“只出不进”,没有找到投基门路。所以,在各个城市的巡讲活动现场,自己也在接受投资者教育,着实能够感受到与广大普通基民一样的脉动。在深圳,笔者与一位大妈聊天,当她谈及拿准备养老的钱买基金却被套时说,连业内人士都承认择时的难度比选股困难得多,即便是基金经理也难以完全胜任,当基金公司、基金经理都看不懂、玩不转中国股市时,我们小散还有没有投资的本钱和必要?”其实,她说出了很多基民真实的困惑和畏

惧。而经过在场嘉宾人士的一番答疑解惑,大多数基民也认为从长期投资和价值投资的角度来看,基金作为专业理财工具之一,绝不会赚钱是浮云”亏钱是铁律”。

当下投资面临的困境教育了我们所有人。那么,如何投资才是“王道”?对于基民投资而言,需要更多地了解我们所处的充满不确定性的世界经济,了解在一个非线性发展的中国资本市场,而“中证报·建行金牛基金巡讲”恰恰提供了这样一个平台,使我们投资者在第一时间与经济学家和机构投资者有密切的交流,洞察财经世界风云变幻,及时在瞬息万变的市场中把握投资良机,给投资者带来专业的分析和先进的投资理念。

■巡讲精彩语录回顾

国家发改委宏观经济研究院副院长陈东琪:下半年经济增长将继续减速,但不会出现“硬着陆”。在经济增速放缓的现行阶段,货币政策全面放松的时机还不成熟。(6月11日 北京站)

国家信息中心首席经济学家兼经济预测部主任范剑平:刺激政策退出正在进行中,经济初露减速苗头。而6月CPI再次创新高的可能性很大,抑制物价上涨仍面临不少挑战。(6月18日 天津站)

张化桥:对于“价值洼地”之说要保持警惕,许多上市公司永远都做不大,与行业风险和管理层能力有很大关系。(6月25日 南京站)

广发证券发展研究中心首席经济学家崔永:下一阶段物价环比出现回落的可能性相对较大,尤其是在三季度后,物价出现回落应该是概率事件,全年CPI或保持在5%的水平。(7月9日 哈尔滨站)

中国社会科学院经济研究所副所长张平:即使四季度CPI进入安全区域,也不应对政策放松抱有过高期望,因为2012年一季度CPI或重回5%以上。通胀将呈现常态化。(7月23日 青岛站)

摩根士丹利华鑫基金投资总监陈晓:下半年股市将是一个探底的过程,不会有系统性行情,整体市场处于震荡之中。(7月30日 广州站)

中信证券董事总经理、首席经济学家诸建芳:外部冲击不会造成中国经济硬着陆,但经济增速将会放缓,下半年通胀水平将逐步回落,政策也将由紧缩走向稳定。(8月27日 沈阳站)

中国社会科学院金融重点实验室主任刘煜辉:欧债危机、美国债务与赤字问题难以再度严重恶化,全球经济的外部环境趋稳。(9月3日 合肥站)

2010年度“五年期混合型金牛基金”大摩资源基金的基金经理何滨:操作的着眼点在六个月以后,重点关注民生、内需、稀缺资源三条投资主线。(10月14日 乌鲁木齐站)

民生证券首席经济学家滕泰:2012年中国经济软着陆概率较大,通胀从目前起到明年9月有望一路向下。当前政策松紧两难,解决的根本在于政策转型和战略转向。(11月5日 杭州站)

中金公司首席经济学家彭文生:经济增速季调环比增长率先可能出现在2011年四季度,而同比增长率拐点将出现在明年二季度。(11月26日 西安站)

上投摩根投资组合管理部总监张军:从中长期看,目前的估值水平具有吸引力,但是短期市场会比较疲弱,趋势性下行风险较大。(11月26日 西安站)

2011年“建行·中证报金牛基金系列巡讲”调查显示:

三成基民选基 看历史业绩

□本报记者 张鹏

2011年度“建行·中证报金牛基金系列巡讲”近4000份调查问卷显示,逾半数受访者目前的基金投资金额占其拥有金融资产的10%~40%;大多数受访者最大亏损幅度为10%~30%,超过一半受访者所能承受的最大亏损时间在半年到2年;逾半数受访者期望投资的基金年收益率为10%~30%。而在选择具体基金时,有30.2%受访者首要考虑基金历史业绩,有16.7%受访者首要考虑基金公司品牌,有15.5%受访者首要考虑基金经理历史业绩表现,有6%受访者首要考虑基金分红情况。

调查显示,逾七成受访者目前的基金投资金额占其拥有金融资产的比重在40%以内。其中,有50.2%受访者占其拥有金融资产的10%~40%,有22.5%受访者占其拥有金融资产的10%以内,有16.9%受访者占其拥有金融资产的40%~60%,仅9.9%受访者占其拥有金融资产的60%以上。

调查还显示,客户对于挑选基金产品的参考意见,主要以参考银行客户经理意见为主,其后依次为网络平面等媒体宣传、券商及第三方理财机构、基金公司宣传材料。具体而言,57.2%受访者的参考意见主要来自于银行客户经理,11.9%受访者的参考意见主要来自于网络、平面等媒体宣传,9.5%受访者的参考意见主要来自于券商、第三方理财机构,仅7.8%受访者的参考意见主要来自于基金公司宣传材料。

逾半数受访者持有基金平均时间为1年以上。其中,有31.2%受访者选择持有基金平均时间在1至3年,有27.8%受访者选择持有基金平均时间在3年以上,有18.5%受访者选择持有基金平均时间为半年到1年,有13%受访者选择持有基金时间视大盘而定。

大多数受访者最大亏损幅度为10%~30%。其中,有12.6%受访者选择最大亏损幅度为5%,有21.8%受访者选择最大亏损幅度为10%,有25.5%受访者选择最大亏损幅度为20%,有24.1%的受访者选择最大亏损幅度为30%。

在另一项关于风险的指标——最长亏损期限的调查中,超过一半受访者所能承受的最大亏损时间在半年到2年。其中,有25.8%受访者所能承受的最大亏损时间为半年到1年,有25.1%的受访者所能承受的最大亏损时间为1至2年,有17.9%受访者所能承受的最大亏损时间为2年至3年。

调查显示,逾半数受访者期望投资的基金年收益率为10%~30%,对基金投资回报率有较大期望。

在选择具体基金时,有30.2%受访者首要考虑基金历史业绩,有16.7%受访者首要考虑基金公司品牌,有15.5%受访者首要考虑基金经理历史业绩表现,有6%受访者首要考虑基金分红情况。