

新年基金销售清淡

新年伊始，基金销售形势可用“清淡”二字来形容。但一些银行基金销售人员在接受记者采访时表示，今年的基金销售在经历目前的短暂沉寂之后，可能在春节后会有一回升过程。

“淡季”只是暂时的

新年之初，基金发行规模出现较大萎缩，某中小基金公司新基金经过两周的发行后，募集资金仅为9亿左右。而出现这种不冷不热的销售情况并非一家基金独有，不少基金公司新基金募集情况均较以往大幅下滑，这与去年下半年风风火火的基金销售行情形成强烈对比。

然而记者日前走访的银行渠道经理则表示，目前的基金销售情况是暂时的，如果没有突然出现什么大的政策变化，这样的“淡季”不会持续很长时间，转折点或在春节后。

一大型国有商业银行的理财经理告诉记者，目前一些银行会把工作重点从基金销售转移到银保产品的营销上，因此这段时间银保产品的销售会对基金

销售产生暂时的“挤出效应”。另一位城商行的理财经理也表达了类似的想法。她表示，银行渠道销售的理财产品有很多，不同的时间段会有不同的工作重点，从常态化的角度看，基金淡季的出现只是暂时的。

基民投资理念趋保守

从投资者、基金公司、银行渠道三方面的迹象来看，今年的基金销售市场可能仍会比较“热闹”。某银行的理财经理告诉记者，从目前的销售状况来看，基民的投资热情并没有大幅下降，只是在震荡市中，其投资理念趋向于保守。一旦市场能够回暖，那么选择积极风格基金的投资者就会多起来。

该理财师的话或许可以从一些数据上得到印证。从中国证券登记结算有限责任公司发布的统计结果来看，上周新增基金开户数为76175户，比前一周增加4443户，而从新年三周的基金新开户统计情况来看，一直处于一个上升的趋势。

另一方面，证监会颁布基金审批新制度之后，市场普遍预期今年的基金发行会呈现更加“火热”的局面。“多通道审批

后，新基金的发行数量会上升。”某城商行理财经理告诉记者：“能够多发，基金公司自然不会偷懒，在今年竞争愈加激烈的格局下，基金公司当然会铆足了劲抓发行。”

而从渠道方面来讲，今年亦有不少将基金销售作为全年工作的重点。新年伊始，招商银行便在基金托管市场发力，连续托管中银蓝筹精选和上投摩根行业轮动两只新基金，成为第一家托管基金数量超过20只的股份制银行。传统上，基金销售渠道一直为大型国有商业银行所垄断，但从去年起，随着基金销售市场的火爆和银行渠道的拥堵，城市商业银行也开始加入激烈的竞争。一城商行理财经理说，在传统业务方面难以逾越四大行的形势下，目前不少城商行都在把拓展中间业务作为重要的发展方向，在基金销售上花大力气那也是理所当然。今年基金审批改革，基金发行只是有增无减，中小银行在争夺这块业务方面一定会竭尽全力开拓市场。而在传统大型国有商业银行的眼中，今年的基金销售似乎亦是一个重点。据报道，进入2010年，建行和交

行都大幅提高了基金销售计划，最高的一家银行的支行销售任务较2009年提高了3倍。

机构由谨慎转为乐观

随着A股大幅快速下跌，市场情绪也在迅速恶化，未来市场的投资前景是否就此暗淡下去？

对此一份来自联合证券研究报告却持相反观点，称对市场的看法从3300点时的“谨慎”转变为目前的“乐观”，该报告认为，目前市场通过大幅下跌来消化对货币政策收缩的担忧，并由此确定阶段性底部，大幅调整之后行业结构必然面临转化，此时是战略性布局此前被市场抛弃的周期性股票的时机，因为大幅调整的周期性股票已对货币政策调整和固定投资增速下降有所反应，结构大调整是周期性股票率先企稳回升。正在发行的工银瑞信中小盘基金拟任基金经理胡文彪也表示，市场的阶段性回调有利于“挤去”中小盘股票前期积累的估值“水分”，为新基金建仓提供较高的安全边际，我们力争便宜买入具有成长优势的好股票，提前布局中长期收益。快报记者 孙旭 综合报道

市场风格跌市悄然转暖

年关将至市场震荡加剧。在信贷收紧、加息预期增强、外围市场疲软等因素影响下，近日沪指跌破3000点关口，市场风格也在下跌中悄然变化，小盘题材股开始降温，银行、保险等大蓝筹股相对抗跌。各大机构观点表明等待政策紧缩担忧缓解之后，市场有望回归基本面引领。正在发行的申万巴黎沪深300价值指基拟任基金经理魏立表示，虽然诸多不确定因素困扰着A股，但在国内外经济持续复苏、通胀抬头及人民币升值预期等因素不断强化下，相比其他资产股市的投资价值仍然较高。随着股指期货的推进，沪深300系列指数基金有望从中受益。 中证

去年基金新开户288万

2009年，新基金发行井喷，月均10只基金发行，全年新基金募集资金超过4000亿元。随着市场发展，个人投资者队伍日益壮大。据中登公司的统计数据，2009年基金期末账户数攀升至3121.79万户。2009年基金新开户数高达288.13万户，较2008年增长21.43%。作为快速发展的新兴市场，新投资者的大量集中涌现，使得投资者教育也面临新的课题。针对此种情况，客户规模较大的基金公司纷纷加大了投资者教育的力度，通过周刊及专栏等不同形式，向投资者传递投资理念及最新的市场判断等信息，日前，广发基金荣获“最佳投资者教育贡献奖”。 快报记者 王慧娟

可分离基金适合三类人

国泰估值优势分离交易基金，在募集结束并上市后将以1:1的比例分成估值优先和估值后进两部分份额，其中国泰估值优先约定年基准收益率为5.7%，类似于固定收益类产品，既适合风险承受能力较小的投资者投资，也适合广大投资者将其作为良好的低风险配置品种；国泰估值进取具有高风险、高收益的特征，适合风险承受能力较高、选时能力较强的投资者，因为当股市重新走好时，通过杠杆特性有可能获得较普通股票型基金最高2倍的超额净值收益；最后一种则可将其当成一只封闭3年的普通股基持有。 银河证券基金研究总监 王群航

指数基金元老今起更名

经历2009“指数基金年”的洗礼，投资者对于指数化投资有了更为深刻的认识，指数也越来越受到广泛注意。记者获悉，国内最早成立的跨市场指基——博时裕富指基自2010年1月29日正式更名为博时裕富沪深300指基，基金简称为“博时沪深300指数”，代码不变仍为050002。晨星数据显示，该基金成立于2003年，是国内最早成立的跨市场指基，成立之初以新华富时中国A200指数为标的指数。从2008年1月1日起，其跟踪的标的指数变更为沪深300指数。Wind数据显示，博时裕富沪深300指基2009年全年净值增长率为88.61%，截至2009年12月31日，该基金成立以来净值增长率为205.28%。 全景

银行农历年前放贷收紧

民间借贷“趁火打劫”

老孙在江苏省盐城市开着一家工程公司，正值农历年前，资金周转不灵，本想从一直有业务往来的农业银行当地支行贷款，没想到该行支行1月20日告知本月已经停止对外发放贷款。老孙转面到其他银行借贷，也得到同样的答复。无奈之下，老孙想到了当地所谓的小额担保公司，实际就是民间借贷。他跑了几家担保公司，贷款月息都已经涨到1.8%，有部分担保公司甚至已经涨至2%，年息在22%左右。最终，老孙从一家熟悉的担保公司那儿以月息1.6%的利息贷到了100万资金作为周转资金。

而记者去年10月份在当地调研时了解到，当地担保公司放贷的最高月息是1.6%，普遍的月息在1.4%左右。宁波当地人士也告诉记者，随着当地银行贷款收紧，民间借贷的成本开始上浮，而地下钱庄的利率上涨得更多。老孙表示，这种农历年前的高息借贷基本上都是一至三个月的短周期，“年前借钱

周转一下，年后资金不紧张时马上还上。”

目前央行公布的一年期金融机构人民币贷款基准利率为5.31%，按照法律规定，利息高于银行同期贷款利率4倍就属于高利贷，这些所谓的担保公司的贷款已经算作高利贷范畴。

工行江苏分行的人士对记者解释，正值年关，很多公司的资金面比较紧张，市场对资金的需求上涨。然而另一方面，由于一月份的第三周开始银行收紧贷款，甚至在部分中小城市的支行停止贷款投放，导致市场上资金的供给量明显减少。这两个因素导致民间借贷的利率上浮。此前，记者也从消息人士处了解到，今年1月份继第一、二周较快的信贷投放后，在有关窗口指导及部分银行自身调节信贷投放速度的情况下，第三周新增信贷的规模较前两周出现了明显的回落。

据业内人士预计，本周新增信贷将继续维持上周的回落走势。农行盐城市某支行人

士透露，该支行在1月份投放的贷款数量并不多，而且主要投放给大项目，包括当地的土地储备项目和政府修建的农产品交易市场，大概总计不到1亿元。对于私人的投资项目并没有发放贷款。但是第三周接到上级银行的通知，要求收缩贷款，因此暂时停止放贷。某股份制银行宁波分行的人士也表示，当地有个别国有大型银行由于本月初放贷过猛已经停止放贷，而该银行贷款虽然有所收紧，但是仍在继续发放，尤其对个人贷款业务比较支持，同时发放的贷款需要每日上报。

然而，该股份制银行人士称，虽然银行贷款收紧一定程度上助长了民间借贷的利率，但是去年信贷投放较多，而且众多中小企业由于生产活动暂停，当地的资金需求并不如往年那么火，因此并不会出现如前两年地下钱庄盛行的情况，“恰恰相反，现在当地很多人已经退出民间借贷机构的资金链供给方。”

快报记者 李丹丹

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
000004	ST国农	5.13	0.39	0	000402	金鼎股份	10.6	1.34	20829333	000657	ST广夏	5.05	-1.17	56391201	000766	ST中集	9.77	-4.98	77551423	000766	ST中集	9.77	-4.98	77551423
000005	世纪星A	10.01	0.01	5323070	000407	万源股份	7.98	0.38	50926959	000658	ST万源	6.14	0.15	42942948	000767	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000767	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000006	世纪星B	7.19	0.28	8152202	000408	ST万源	10.33	0.78	3785055	000659	ST万源	6.14	0.15	42942948	000768	ST中集	34.26	-2.98	38113134	000768	ST中集	34.26	-2.98	38113134
000008	ST华新	9.61	-0.1	1602942	000409	ST万源	7.98	0.77	659523	000660	ST万源	6.14	0.15	42942948	000769	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000769	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000010	ST华新	11.29	0.18	1319510	000411	ST万源	7.2	2.27	1632588	000661	ST万源	6.14	0.15	42942948	000770	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000770	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000011	ST华新	9.64	0.24	4009255	000412	ST万源	8.14	0.62	1693336	000662	ST万源	6.14	0.15	42942948	000771	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000771	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000012	ST华新	9.04	2.31	7176152	000413	ST万源	10.33	0.78	3785055	000663	ST万源	6.14	0.15	42942948	000772	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000772	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000014	ST华新	7.24	2.4	8308046	000414	ST万源	8.14	0.62	1693336	000664	ST万源	6.14	0.15	42942948	000773	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000773	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000015	ST华新	9.04	2.31	7176152	000415	ST万源	8.14	0.62	1693336	000665	ST万源	6.14	0.15	42942948	000774	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000774	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000017	ST华新	9.04	2.31	7176152	000416	ST万源	8.14	0.62	1693336	000666	ST万源	6.14	0.15	42942948	000775	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000775	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000019	ST华新	10.73	1.98	503652	000417	ST万源	8.14	0.62	1693336	000667	ST万源	6.14	0.15	42942948	000776	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000776	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000020	ST华新	10.73	1.98	503652	000418	ST万源	8.14	0.62	1693336	000668	ST万源	6.14	0.15	42942948	000777	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000777	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000021	ST华新	10.73	1.98	503652	000419	ST万源	8.14	0.62	1693336	000669	ST万源	6.14	0.15	42942948	000778	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000778	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000022	ST华新	10.73	1.98	503652	000420	ST万源	8.14	0.62	1693336	000670	ST万源	6.14	0.15	42942948	000779	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000779	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000023	ST华新	10.73	1.98	503652	000421	ST万源	8.14	0.62	1693336	000671	ST万源	6.14	0.15	42942948	000780	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000780	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000024	ST华新	10.73	1.98	503652	000422	ST万源	8.14	0.62	1693336	000672	ST万源	6.14	0.15	42942948	000781	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000781	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000025	ST华新	10.73	1.98	503652	000423	ST万源	8.14	0.62	1693336	000673	ST万源	6.14	0.15	42942948	000782	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000782	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000026	ST华新	10.73	1.98	503652	000424	ST万源	8.14	0.62	1693336	000674	ST万源	6.14	0.15	42942948	000783	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000783	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000027	ST华新	10.73	1.98	503652	000425	ST万源	8.14	0.62	1693336	000675	ST万源	6.14	0.15	42942948	000784	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000784	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000028	ST华新	10.73	1.98	503652	000426	ST万源	8.14	0.62	1693336	000676	ST万源	6.14	0.15	42942948	000785	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000785	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000029	ST华新	10.73	1.98	503652	000427	ST万源	8.14	0.62	1693336	000677	ST万源	6.14	0.15	42942948	000786	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000786	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000030	ST华新	10.73	1.98	503652	000428	ST万源	8.14	0.62	1693336	000678	ST万源	6.14	0.15	42942948	000787	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000787	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000031	ST华新	10.73	1.98	503652	000429	ST万源	8.14	0.62	1693336	000679	ST万源	6.14	0.15	42942948	000788	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000788	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000032	ST华新	10.73	1.98	503652	000430	ST万源	8.14	0.62	1693336	000680	ST万源	6.14	0.15	42942948	000789	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000789	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000033	ST华新	10.73	1.98	503652	000431	ST万源	8.14	0.62	1693336	000681	ST万源	6.14	0.15	42942948	000790	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000790	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000034	ST华新	10.73	1.98	503652	000432	ST万源	8.14	0.62	1693336	000682	ST万源	6.14	0.15	42942948	000791	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000791	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000035	ST华新	10.73	1.98	503652	000433	ST万源	8.14	0.62	1693336	000683	ST万源	6.14	0.15	42942948	000792	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000792	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000036	ST华新	10.73	1.98	503652	000434	ST万源	8.14	0.62	1693336	000684	ST万源	6.14	0.15	42942948	000793	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000793	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000037	ST华新	10.73	1.98	503652	000435	ST万源	8.14	0.62	1693336	000685	ST万源	6.14	0.15	42942948	000794	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000794	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000038	ST华新	10.73	1.98	503652	000436	ST万源	8.14	0.62	1693336	000686	ST万源	6.14	0.15	42942948	000795	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000795	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000039	ST华新	10.73	1.98	503652	000437	ST万源	8.14	0.62	1693336	000687	ST万源	6.14	0.15	42942948	000796	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000796	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000040	ST华新	10.73	1.98	503652	000438	ST万源	8.14	0.62	1693336	000688	ST万源	6.14	0.15	42942948	000797	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000797	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000041	ST华新	10.73	1.98	503652	000439	ST万源	8.14	0.62	1693336	000689	ST万源	6.14	0.15	42942948	000798	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000798	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000042	ST华新	10.73	1.98	503652	000440	ST万源	8.14	0.62	1693336	000690	ST万源	6.14	0.15	42942948	000799	ST中集	9.84	-2.54	86272392	000799	ST中集	9.84	-2.54	86272392
000043	ST华新	10.73	1.98	503652	000441	ST万源	8.14	0.62																