

全景·基金动态月报

(2009 年第一期 总第五期)

☆ 基金公司媒体曝光度系列报告

[主题] **高潮之后重归平淡 1 月份基金公司媒体曝光度大降**

全景基金频道、搜狐基金频道、腾讯基金频道、中国基金网及 MSN 理财频道联手发布基于全景财经搜索的《基金公司媒体曝光度报告》2009 年 1 月份专题，主题名称为“谁是月度最红明星基金公司？”。报告指出：媒体上有关基金的资讯发布量大幅缩水，基金公司媒体曝光度重归平淡。

媒体对基金公司“关照”呈现“贫富不均”这一规律性现象继续演绎。较长期的数据更加支持这一结论，2008 年整一年的新闻资讯搜索显示，排名前十的基金公司共录得 55092 篇记录，占总体的 36%，依次是上投摩根、华宝兴业、南方基金、华夏基金、工银瑞信、交银施罗德、泰达荷银、国投瑞银、博时基金、嘉实基金。基金公司媒体曝光度跟自身实力关，以上基金公司资产管理规模 2008 年底排名居前，多数位于前 20 位。(2)

[附表一] [基金公司网络媒体资讯曝光度月度统计表 \(2009 年 1 月\)](#) (6)

[附表二] [基金公司网络媒体曝光度数据统计表\(08 年及 0809 至 0901 月度\)](#) (8)

☆ 全景聚焦策略报告及季报

[专题] [金牛年 OR 火牛年 基金公司 2009 年策略报告](#) (13)

[专题] [聚焦四季报:基金一改悲观预期 寄望于新一年](#) (14)

☆ 全景网独家专访稿件摘编

[专访] [上投摩根基金:2009 年的投资主线是积极防御](#) (15)

[专访] [信达澳银基金王战强:2009 年 A 股将维持震荡](#) (16)

[专访] [万家基金欧庆铃:明年市场获正收益概率偏大](#) (17)

☆ 每周基金观察及要闻回顾

[第一周] [A 股开门红 基金人士呼吁趁早投资期待惊喜](#) (18)

[第二周] [指数型基金密集获批 扩容意在托市重建信心](#) (21)

[第三周] [展望牛年 "创新"必将推动基金业更上一层楼](#) (25)

☆ 基金发行/成立/分红/经理变更等行业动态 (29)



全景财经搜索·基金专题系列：谁是月度最红明星基金公司？

基金公司曝光度观察报告

(2009 年 1 月及 2008 年全年 总第 5 期)

本期主题：高潮之后重归平淡 1 月份基金公司媒体曝光度大降

据全景财经搜索统计，2009 年 1 月份，来自国内主流财经网站及各大基金公司官方网站共发布有关“基金”的“新闻”20759 篇，相关“公告”2624 篇，“研究报告”2614 篇；分别较上个月同比增长-67.83%、-26.37%、1.83%。三项合计 25997 篇，较前一个月降幅为 63.21%。媒体上有关基金的资讯发布量大幅缩水，基金公司媒体曝光度重归平淡。

绝大多数基金公司在媒体上的曝光度皆较上个月大幅下降。排名前十的基金公司相关新闻资讯皆低于 800 篇，华夏基金以 792 篇记录再次夺冠，上投摩根、国投瑞银分别以 765 篇及 593 篇同列三甲，工银瑞信、华宝兴业、泰达荷银、交银施罗德、嘉实基金、华安基金、博时基金等七家公司紧随其后。

媒体对基金公司“关照”呈现“贫富不均”这一规律性现象继续演绎。较长期的数据更加支持这一结论，2008 年整一年的新闻资讯搜索显示，排名前十的基金公司共录得 55092 篇记录，占总体的 36%，依次是上投摩根、华宝兴业、南方基金、华夏基金、工银瑞信、交银施罗德、泰达荷银、国投瑞银、博时基金、嘉实基金。基金公司媒体曝光度跟自身实力关，以上基金公司资产管理规模 2008 年底排名居前，多数位于前二十位。

对比 2008 年基金公司资产管理规模，基金公司年度及五个月来媒体曝光度数据，我们可以发现如下的三大现象：

1、曝光度跟公司实力相关 规模越大排名越靠前。大多数基金公司媒体曝光度跟自身资产管理规模成正比例关系。基金公司规模越大，媒体曝光度经常位居前列；规模越小，公开亮相经常屈居人后。

2、总体上排名较为稳定 层次分明强者恒强。基金公司曝光度总体上排名较为稳定，层次较为明显。出色者经常居前，落后者照旧垫底，中间阶层变化多端。

3、超越以实力排资论辈 部分中型公司异军突起。部分基金公司的曝光度排名经常超越其资产管理规模排名。一些规模实力并不占优的基金公司，曝光度表现却非常优秀。

为什么会出现这些现象呢？据我们数月来的观察分析，基金公司在媒体“曝光度”跟主动性财经公关有密切关系。也就是说基金公司需要主动向媒体披露新闻或进行舆论宣传，具体包括发布基金动态新闻稿、发表投资策略观点、基金经理或高管接收媒体采访、以及写手亲自撰写市场评论或投资理财文章等等。基金公司实力强弱将影响主动财经公关的能力，这应该是曝光度跟规模正相关的主要缘由。

本报告在全景基金频道、搜狐基金频道、腾讯基金频道、中国基金网等网络媒体以专题形式发布。此外，十多家财经媒体转载新闻稿稿予以支持。以上仅为摘要。谨请读者阅读最后一页的免责声明。

全景基金频道(fund.p5w.net)编辑：黄昉、包莹 电话：0755-83990163 邮箱：fund@p5w.net。

2009 年 1 月及 2008 年度基金公司媒体曝光度观察报告

高潮之后重归平淡 1 月份基金公司媒体曝光度大降

据全景财经搜索统计，2009 年 1 月份，来自国内主流财经网站及各大基金公司官方网站共发布有关“基金”的“新闻”20759 篇，相关“公告”2624 篇，“研究报告”2614 篇；分别较上个月同比增长-67.83%、-26.37%、1.83%。三项合计 25997 篇，较前一个月降幅为 63.21%。媒体上有关基金的资讯发布量大幅缩水，基金公司媒体曝光度重归平淡。

按区分各家基金公司搜索结果统计，1 月份国内 61 家基金公司共在网络上出现 13332 篇新闻资讯，约占所有以“基金”搜索得到的新闻总篇数的 64.22%；所占比例较前一个月搜索结果上升了 15 个百分点。平均每一家基金公司搜索到相关“新闻”219 篇，去年 12 月份仅为 515 篇，缩水幅度为 57.48%。

同样按区分各家基金公司搜索结果统计，搜索到基金公司相关“公告”3230 篇，平均每一家约有 53 篇公告披露在媒体上，较前一个月略有上升。同样统计方法表明，共搜得相关“研究报告”1014 篇记录，约占所有以“基金”搜到总数的 54%，平均每一家基金公司被分析师公开曝光的记录为 23 篇，与上一个月相差无几。

以上数据表明，2009 年第一个月网络媒体上有关基金新闻资讯较年前大幅下降，这与 1 月份元旦及春节假期放假有关，该月度仅有 3 个交易周，约为正常月份的 3/4，基金公司主动性财经公关去年 12 月高潮之后渐趋冷淡。而相关研究报告数量并无明显变化，表明了研究机构对当前基金或股市的关注热情也仍然不高。

绝大多数基金公司在媒体上的曝光度皆较上个月大幅下降。排名前十的基金公司相关新闻资讯皆低于 800 篇，华夏基金以 792 篇记录再次夺冠，上投摩根、国投瑞银分别以 765 篇及 593 篇同列三甲，工银瑞信、华宝兴业、泰达荷银、交银施罗德、嘉实基金、华安基金、博时基金等七家公司紧随其后。（详细见附表一）

总体上，媒体对基金公司“关照”呈现“贫富不均”这一规律性现象继续演绎。以搜到新闻资讯排名前十家基金公司共有 5659 篇记录，约占总体的 42%，较前一个月所占比例有所上升，超越平均数的仅有 20 家。月度排名最高的华夏基金，共有 792 篇新闻资讯曝光记录，垫底的是民生加银基金，搜索到的相关新闻资讯仅有 29 篇，前者是后者的 50.9 倍。

较长期的数据更加支持这一结论，2008 年整一年的新闻资讯搜索显示，61 家基金公司以简称为关键词共检索到 153734 篇记录，前二十家共有 90343 篇记录见诸财经网络媒体，占比近六成；其中排名前十的基金公司共录得 55092 篇记录，占总体的 36%，依次是上投摩根、华宝兴业、南方基金、华夏基金、工银瑞信、交银施罗德、泰达荷银、国投瑞银、博时基金、嘉实基金。基金公司媒体曝光度跟自身实力关，以上基金公司资产管理规模 2008 年底排名居前，多数位于前二十位。（详细见附表二）

“曝光度”显现三大现象 主动性财经公关密切关系

对比 2008 年基金公司资产管理规模，基金公司年度及五个月来媒体曝光度数据，我们可以发现如下的三大现象。

1、曝光度跟公司实力相关 规模越大排名越靠前

大多数基金公司媒体曝光度跟自身资产管理规模成正比例关系。基金公司规模越大，媒体曝光度经常位居前列；规模越小，公开亮相经常屈居人后。前者的代表主要有华夏基金、南方基金、博时基金、嘉实基金、工银瑞信等，2008 年末资产规模排名前十位，媒体曝光度也常占据榜前，年度曝光也上前十之列。而益民基金、新世纪基金、天弘基金、中欧基金、诺德基金以及新成立不久的民生加银等小基金公司经常垫居后十位。

2、总体上排名较为稳定 层次分明强者恒强

基金公司曝光度总体上排名较为稳定，层次较为明显。出色者经常居前，落后者照旧垫底，中间阶层变化比较多端。出色者有如上投摩根、华宝兴业、南方基金、华夏基金、交银施罗德等，2008 年曝光度居前六位，各个月度经常位居前十，上投摩根及华夏基金多次荣登榜首，华宝兴业、南方基金、交银施罗德也时常成为媒体上的明星。大多数小规模基金公司经常默默无闻，即使有新基金发行等重大事项发行，排名也不见得能大幅提升。

3、超越以实力排资论辈 部分中型公司异军突起

部分基金公司的曝光度排名经常超越其资产管理规模排名。一些规模实力并不占优的基金公司，曝光度表现却非常优秀。这类代表首推上投摩根，其 2008 年资产管理规模排名仅为第 19，年度及各月度多次夺得首席；泰达荷银、国投瑞银、友邦华泰资产管理规模分别位居 31、32、37，去年曝光度排名依次是 7、8、11，近五个月来，也时常高居前十。基金公司积极作秀，也能解除以规模实力排名的“魔咒”。

为什么会出现这些现象呢？据我们数月来的观察分析，基金公司在媒体“曝光度”跟主动性财经公关有密切关系。也就是说基金公司需要主动向媒体披露新闻或进行舆论宣传，具体包括发布基金动态新闻稿、发表投资策略观点、基金经理或高管接收媒体采访、以及手写亲自撰写市场评论或投资理财文章等等。基金公司实力强弱将影响主动财经公关的能力，这应该是曝光度跟规模正相关的主要缘由。

目前，绝大多数网络媒体资讯来源于以报纸为主的平面媒体，平面媒体上的新闻资讯多寡，也影响着网络上的资讯传播。当然，也有部分基金公司直接向主流财经网站投放新闻资讯，这也直接反映在全景财经搜索的检索结果上。一些曝光度较为稳定基金公司，除了本身实力及业绩表现相对出色外，应该也比较重视媒体渠道，持续不断地在媒体曝光各类资讯。

曝光度比规模实力更为出色的突出表现，短期内或与期间突发性事件有关，但长期而言，绝对是基金公司主动财经公关的结果。通过各类渠道，曝光各种资讯，可以提高自身的知名度，名与利相互相成，对于基金业界，知名度的提升将有利于基金公司资产管理规模，特别

是新基金销售及老基金持续营销的时候，显得尤为重要。基金公司如何更好的提升曝光度，这一问题前几个月的报告已经阐述颇多；基金公司媒体曝光度跟管理规模的增长相关性如何呢？我们后续报告将再为读者总结分析。

总结评论：明星不是永恒的 做好业绩才是硬道理！

长期以来，基金公司自吹自擂与媒体推波助澜相得益彰，这与娱乐圈的“造星”工程可谓异曲同工。我们认为，高投入的营销策略或能短时间内制造明星效应，从而实现圈钱扩张，但基金公司长期的经营发展还得依赖于旗下品种及其业绩表现，而不是制造一时明星就可以一劳永逸。明星也不是永恒的，市场变化莫测，常胜将军历史罕见，投资者也不该因追星而放弃主见，应该根据自身实际情况进行投资决策。

“凡宣传皆好事”的营销理念，在基金公司媒介传播上同样不是真理。我们认为，基金公司“曝光度”的高低并非做好基金业绩的前提条件；相反，只要把基金的业绩做好了，自然受广大投资者以及众多媒体的追捧。我们推出这一份基于网络搜索的基金媒体传播现象分析系列专题报告的目的并不是为优胜者“锦上添花”，也不是给落后者难堪；编者更期望各大基金公司做好投资理财主业之外，更好地利用包括网络在内的广大财经媒体做好信息披露及投资者关系管理工作。

【免责声明】

1、全景财经搜索是深圳证券信息有限公司旗下全景网推出的专业性财经搜索工具，在国内尚属首创。本专题报告数据资讯主要来源该搜索工具，作者力求客观公正使用该网络工具，但对这些资讯的准确性和完整性不作任何保证。

2、专题报告中的观点及评论不排除作者的个人局限及偏向，与作者所在的单位无关，也并不构成对所述证券品种买卖的推荐。全景网及其雇员对使用本专题及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。(全景网/基金频道编辑 黄昉 包莹 2009 年 2 月 2 日搜索记录；2 月 11 日正式对外发稿)

对外发布的网址：

新闻稿：<http://www.p5w.net/fund/clbg/200902/t2168059.htm>；

全景专题：<http://www.p5w.net/fund/zt/jjss0901/>；

搜狐专题：<http://fund.sohu.com/s2009/mtgc0901/>；

腾讯专题：http://finance.qq.com/zt/2009/fund_jjgs3/index.htm；

中国基金网：http://www.cnfund.cn/special/Specail_jjxsj/index.aspx?SID=49；

MSN 理财：<http://money.msn.com.cn/fund/info/35074.shtml>。

附表一:基金公司网络媒体资讯曝光度月度统计表 (2009 年 1 月)

序号	公司简称	新闻资讯(篇)	相关公告(篇)	相关研究报告(篇)	三项资讯合计(篇)	期间该公司曝光的主要相关事件
1	华夏基金	792	131	89	1012	多只基金恢复正常申购;接管中信旗下基金
2	上投摩根	765	97	111	973	上投摩根中小盘 1 月 21 日成立 首募 8.26 亿
3	国投瑞银	593	59	87	739	国投瑞银货币 1 月 19 日成立 10 天募集 38 亿元
4	工银瑞信	557	67	70	694	工银瑞信沪深 300 指数基金 2 月 3 日起发行
5	华宝兴业	556	101	57	714	增强收益债基发售;现金宝限制大额申购
6	泰达荷银	527	114	43	684	泰达荷银合丰成长基金年度回报率居首
7	交银施罗德	505	65	67	637	交银保本基金 1 月 21 日成立 首募近 50 亿
8	嘉实基金	492	125	11	628	旗下五只基金的基金经理进行调整
9	华安基金	486	137	20	643	变更董事;华安稳定收益债基首次分红
10	博时基金	386	108	22	516	中标山西焦煤集团企业年金管理项目
11	南方基金	371	100	36	507	首只保本基金南方避险开放申购
12	申万巴黎	346	51	19	416	申万巴黎北京分公司成立并举行开业仪式
13	富国基金	312	134	22	468	富国天利分红;富国天时货币暂停大额申购
14	易方达基金	302	115	22	439	香港子公司完成注册;易方达行业领先拟发行
15	兴业全球	291	17	19	327	获批专户理财资格;两基金获五星评级
16	景顺长城	285	126	61	472	排名狂降 要在香港办"奢华"报告会
17	国海富兰克林	273	64	43	380	总经理金哲非:做适当的资产配置
18	光大保德信	247	67	22	336	光大保德信均衡精选基金 2 月 2 日起发行
19	鹏华基金	240	110	9	359	三只基金基金经理变更;发布季度策略报告

20	友邦华泰	222	53	29	304	新增宏源证券办理红利 ETF 申赎业务
21	广发基金	217	77	46	340	广发沪深 300 指数基金打开申赎;获 QDII 资格
22	汇丰晋信	217	45	48	310	调低在电子交易系统定投申购下限
23	大成基金	210	116	17	343	大成积极成长 2 月 2 日起变更业绩比较基准
24	信达澳银	201	30	14	245	曾昭雄辞职 聘王战强任投资总监
25	国泰基金	177	107	31	315	聘任初伟斌先生担任公司副总经理
26	长城基金	177	72	31	280	长城双动力 1 月 15 日成立 首募 4.86 亿元
27	摩根士丹利华鑫	176	7	14	197	拟任总经理于华:六大趋势贯穿全年
28	汇添富基金	175	63	5	243	添富价值结束募集;添富货币增聘基金经理
29	中海基金	169	31	4	204	中海蓝筹灵活配置 1 月 12 日打开申赎业务
30	银华基金	166	71	20	257	股东变更获批 注册资本增至 2 亿元
31	浦银安盛	158	10	16	184	浦银安盛优化收益 1 月 12 日开放申购赎回
32	宝盈基金	142	65	3	210	聘任胡东良先生为公司副总经理
33	华商基金	139	10	4	153	华商收益增强债券基金 1 月 21 日结束募集
34	融通基金	137	64	6	207	
35	华富基金	129	19	5	153	华富策略精选将打开申赎
36	金元比联	128	15	5	148	开通工行定投业务暨申购费率优惠
37	建信基金	125	15	10	150	总经理孙志晨:“务实”的功课
38	海富通基金	123	46	20	189	调整旗下四只基金基金经理
39	长盛基金	117	49	19	185	旗下基金开通工行及建行定投业务
40	东吴基金	117	16	7	140	东吴行业轮动增聘基金经理
41	中银基金	115	17	6	138	中银行业优选灵活配置基金获准发行
42	招商基金	114	101	40	255	总经理成保良:谁家新燕啄春泥

43	农银汇理	113	2	9	124	农银成长两月净赎回率近 45%
44	银河基金	109	55	18	182	
45	诺安基金	107	33	7	147	诺安灵活配置基金开工行定投业务
46	金鹰基金	97	17	4	118	金鹰基金:09 年结构性机会主导投资
47	信诚基金	96	38	1	135	信诚经典优债债券基金获批 春节后发行
48	万家基金	95	36	3	134	欧庆铃:今年解禁股压力比去年小
49	中信基金	92	21	42	155	华夏基金收编中信旗下基金
50	天治基金	90	16	17	123	09 年策略报告:关注流动性带来的投资机会
51	国联安基金	74	22	1	97	德盛优势及德盛红利变更经理
52	泰信基金	63	22	2	87	投资总监王鹏:别错过市场重建机会
53	诺德基金	62	11	5	78	诺德增强收益债券基金 1 月 19 日公开发售
54	长信基金	61	16	4	81	
55	益民基金	57	12	2	71	益民创新优势基金变更会计师事务所
56	东方基金	55	14	22	91	东方精选及东方龙基金业绩比较基准更改
57	中邮创业	49	6	17	72	
58	天弘基金	39	10	3	52	
59	中欧基金	37	4	6	47	
60	新世纪基金	30	8	6	44	
61	民生加银	29	0	5	34	董事长杨东:大挑战与大机会并存

统计区间：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 1 月 31 日。搜索数据记录时间为 2009 年 2 月 2 日。

统计数据“新闻”、“公告”、“研究报告”均来自全景财经搜索。搜索关键词为该基金公司的简称。期间该公司主要相关事件为全景基金频道编辑整理。

附表二:基金公司网络媒体曝光度数据统计表 (2008 年全年及 0809 至 0901 月度)

公司简称	2008 年排名	新闻资讯 (篇)	200901 新闻资讯排名	200812 新闻资讯 排名	200811 新闻资讯 排名	200810 新闻资 讯排名	200809 新闻资讯 排名	资产规模 排名	管理基金资产净值(亿元)
上投摩根	1	8699	2	1	3	2	1	19	381.64
华宝兴业	2	6020	5	4	9	19	2	12	480.18
南方基金	3	5992	11	11	5	3	12	4	895.30
华夏基金	4	5818	1	6	2	1	19	1	1750.16
工银瑞信	5	5554	4	8	13	23	10	6	739.96
交银施罗德	6	5539	7	3	1	4	9	11	480.83
泰达荷银	7	5059	6	2	11	18	6	31	208.06
国投瑞银	8	4156	3	9	10	28	17	32	204.82
博时基金	9	4136	10	21	17	32	11	3	1257.45
嘉实基金	10	4119	8	5	25	30	13	2	1258.60
友邦华泰	11	4002	20	7	23	7	15	37	127.03
华安基金	12	3926	9	12	16	24	3	8	694.94
光大保德信	13	3711	18	17	8	27	7	29	232.98
申万巴黎	14	3612	12	10	4	26	18	39	104.62
景顺长城	15	3574	16	15	19	33	5	15	417.53
富国基金	16	3440	13	13	7	5	14	17	394.62
广发基金	17	3436	21	14	24	8	23	9	669.47
易方达基金	18	3423	14	23	14	6	42	5	876.33
汇丰晋信	19	3265	22	20	12	25	27	46	62.79

国泰基金	20	2862	25	22	27	22	20	23	316.56
信达澳银	21	2666	24	18	26	15	25	48	58.96
大成基金	22	2595	23	25	21	9	24	7	707.26
银华基金	23	2494	30	30	30	45	28	10	523.27
鹏华基金	24	2472	19	26	45	43	16	13	476.89
长盛基金	25	2326	39	32	31	35	29	25	273.22
国海富兰克林	26	2316	17	16	39	36	8	35	135.61
招商基金	27	2234	42	37	43	42	32	16	396.60
建信基金	28	2174	37	36	15	41	26	20	377.99
兴业全球	29	2133	15	24	6	17	37	27	250.98
东吴基金	30	1986	40	39	32	10	31	44	75.39
中海基金	31	1984	29	19	33	53	43	34	154.79
天治基金	32	1935	50	44	35	14	21	47	61.77
浦银安盛	33	1932	31	27	20	39	40	58	16.69
汇添富基金	34	1747	28	34	56	44	46	14	472.22
摩根士丹利华鑫	35	1738	27	29	29	29	22	59	16.57
海富通基金	36	1708	38	38	61	12	4	18	384.17
宝盈基金	37	1666	32	56	37	13	30	42	92.42
长城基金	38	1652	26	40	38	31	50	24	290.15
金元比联	39	1587	36	28	36	46	45	53	39.35
农银汇理	40	1509	43	33	18	48	54	40	97.24
银河基金	41	1501	44	51	51	54	36	33	158.76
东方基金	42	1428	56	45	22	21	56	45	74.20

融通基金	43	1427	34	48	49	16	34	21	367.32
华商基金	44	1420	33	31	28	50	35	52	47.76
长信基金	45	1350	54	42	41	49	41	28	233.64
华富基金	46	1320	35	35	34	40	48	51	48.00
中银基金	47	1306	41	52	53	11	47	30	222.61
信诚基金	48	1291	47	55	40	55	33	41	93.94
万家基金	49	1197	48	43	46	52	44	36	128.43
诺安基金	50	1157	45	49	60	57	49	22	332.20
泰信基金	51	1103	52	53	50	61	39	38	126.06
国联安基金	52	1074	51	46	42	37	52	50	52.21
金鹰基金	53	1058	46	41	47	38	53	57	18.87
中信基金	54	983	49	57	48	47	51	43	91.61
中邮创业	55	885	57	59	54	20	38	26	257.95
益民基金	56	873	55	47	55	58	55	49	56.94
新世纪基金	57	790	60	54	57	59	60	60	10.19
天弘基金	58	765	58	50	58	56	57	54	33.92
中欧基金	59	765	59	58	59	60	58	56	20.93
诺德基金	60	582	53	60	44	51	59	55	33.68
民生加银	61	262	61	61	52	34	61	61	0.00

注:媒体曝光度数据来源于全景财经搜索统计,以基金公司简称为关键词进行搜索统计记录;资产管理规模数据及排名来自银河证券基金研究中心。

【免责声明】1、全景财经搜索是深圳证券信息有限公司旗下全景网推出的专业性财经搜索工具，在国内尚属首创。本专题报告数据资讯主要来源该搜索工具，作者力求客观公正使用该网络工具，但对这些资讯的准确性和完整性不作任何保证。2、专题报告中的观点及评论不排除作者的个人局限及偏向，与作者所在的单位无关，也并不构成对所述证券品种买卖的推荐。全景网及其雇员对使用本专题及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

[全景专题聚焦]金牛年 OR 火牛年 基金公司 2009 年策略报告

有人说今年是金牛年，也有人说今年是火牛年，牛年经济形势怎样？股市走势如何……近日多家基金公司发布了 2009 年投资策略报告，谨慎乐观成为基金主要基调，基金公司普遍认为政府“保 8”态度坚决，为避免经济下滑而出台的积极财政政策将会逐渐发挥影响，今年 A 股整体走势将好于 2008 年，单边下跌行情不再出现，但是震荡依旧，行业板块上，多数基金公司看好受惠于国家经济政策的行业。另外，基金公司认为 2009 年债券市场火红场面将小于 2008。

南方基金:09 年“保八”有望投资防御为先

南方基金乐观预期，中国经济会实现周期底部的“软着陆”。2009 年下半年，中国经济底部有望逐渐明朗，并年内有望实现 8%以上的增长。南方基金建议，考虑到全球经济处于较严重的衰退周期之中，在经济复苏形势不明朗的情况下，投资配置仍要防御为先。

关注：农业、医疗服务、建筑建材、通信传媒、食品饮料、一般消费品等防御型板块 以及政府主导的基建和投资品。

华夏基金:严控风险、谨慎投资、把握收益

华夏基金认为，2009 年的股票市场形势应好于 2008 年，从大概率事件上来讲，不再会是单边下跌的情况。目前市场估值水平趋于合理，随着宽松的货币政策的出台，将为市场注入更多的流动性。市场将会出现一些结构性机会。

关注：受惠于国家经济政策的行业，以及一些受经济周期影响较小的行业等。

嘉实基金：曙光初现 明年 A 股走势取决于流动性

对于明年 A 股市场，嘉实基金认为，从国际国内经济基本面以及盈利和估值角度分析，中短期 A 股市场仍然面临一定压力，表现为市场继续震荡。但同时暖风不断的“政策面”对市场将形成较强的支撑。A 股市场目前的估值已回到了较低水平，明年的走势更多取决于流动性的变化。如果能够维持充裕的流动性，明年 A 股将存在不错的投资机会。从长远角度考虑，国际经济终将调整恢复，而中国经济长期的增长动力仍能持续，从长期投资出发，目前的估值水平也提供了一次战略性的投资机会。

关注：基建、工程机械、医药、建材、环保，还是受惠于减税和提高居民收入的必需消费品，以及欧美以外市场的出口增长机会等

（更多报告请点击阅读全景专题：<http://www.p5w.net/fund/zt/09jjcl/>。）

[专题]聚焦四季报:基金一改悲观预期 寄望于新一年

60 家基金管理公司旗下 419 只基金 1 月 24 日全部披露完了 2008 年 4 季报。基金总体业绩继续亏损,让人欣慰的是亏损幅度远小于三季度,其中债券基金、货币基金收益大增,开基规模不致于被亏损大户股票基金拖后退,基金总体规模有所增加。虽然四季度基金股票仓位略有所降,不过对于 2009 年的股市, 偏股型基金经理一改之前悲观预期,表示市场已经进入战略相持阶段,同时认为债市将继续走牛。

天相统计数据显示,2008 年四季度全部基金(含 QDII)亏损 1423.24 亿元,比三季度的亏损额 2749.18 亿元下降了 48%。其中,股票基金仍是亏损大户,低风险型基金收益大幅提升。

截至 2008 年四季度末,开放式基金总份额为 24598.07 亿份,较三季度末的 22519.6 亿份增加 2078.47 亿份。增加的基金份额主要来自货币市场基金和债券基金,股票型基金和混合型基金继续出现净赎回。

截至 2008 年末,平均股票仓位为 66.78%,其中全部可比基金的平均股票仓位,下降了 0.25 个百分点。双双出现下行。行业集中度进一步降低,前 5 个行业为金融保险业、机械设备仪表、采掘业、食品饮料业、医药。

股票型基金报告期内亏损额达到 1105.75 亿元,但较三季度的 1849.1 亿元下降 40%。混合型基金亏损幅度也有所下降,报告期内亏损 346.51 亿元,较前一季度下降 55%。在上证综指当季下跌 20.62%的情况下,股票型基金和混合型基金亏损面收窄的主要原因是市场受 4 万亿投资计划刺激出现反弹,不少基金经理把握反弹机会取得了一定的正收益,减少了 10 月初市场大跌的损失。

债券基金总体盈利额环比均有所增长,普遍采取了拉长组合久期的投资策略,分享了债券收益率快速下降带来的投资机会,较好地把握了债券市场难得的大牛市行情,取得了不错的收益。天相统计数据显示,报告期内债券基金赚取了 80.54 亿元的盈利,较三季度增加了 223%。

2008 年四季度,全球市场呈现前跌后升的走势。在四季度初期的市场恐慌性下跌中,QDII 基金普遍延续了保守的投资策略,降低仓位,超配防御性品种。随着各国央行加大救市力度,11 月初,QDII 基金把握市场反弹机会,适当增加了权益投资的比例。尤其是 2008 年成立的 QDII 基金,仓位普遍增加到契约规定的下限以上。例如四季报显示,华宝兴业海外的权益投资比例由三季度末的 41.86%提高到四季度末的 70.08%。

尽管基金普遍预期 2009 年政府刺激政策将继续出台,但基金对刺激政策挽救经济基本面的效果有所保留,不过偏股型基金经理一改之前悲观预期,谨慎偏乐观的看法较为集中地从报表中流露出来。多数基金表示 A 股市场已经进入战略相持阶段 2009 年将出现结构性获利机会。从投资方面来看,主题性投资将成为市场热点。

(发布网址: <http://www.p5w.net/fund/zt/jj08sjb/index.htm>。)

[专访]上投摩根基金:2009 年的投资主线是积极防御

全景网 1 月 6 日讯 上投摩根基金认为, 08 年的下跌已经提前反应了经济减速的预期。主要的分歧在于减速的步调和见底的时间, 09 年的投资主线是积极防御。

上投摩根基金是在接受全景网年终专访时作出上述表述的。其认为, 就目前的情况来看, 三大需求中, 出口增速面临诸多不确定因素。而投资增速相对比较确定, 也是政府可以控制的变量。

在宏观政策方面, 上投摩根基金认为, 09 年进一步的扩张性货币政策与积极的财政政策值得期待, 但对实体经济的拉动效应要到下半年才能真正体现。因此, 如果外围经济和政策预期保持稳定, 随着流动性的宽松, 资本市场有望先于宏观经济和企业盈利见底。

“4 万亿投资计划可以对经济产生明显的拉动, 但这并不是财政政策的全部。”对于四万亿的投资计划, 上投摩根基金表示, 国家相继出台了针对某些行业的产业激励计划、以及税收政策, 这些微调式频繁出台的政策不仅有助于减轻企业的负担, 也会引导中国经济走向转型。

在货币政策方面, 美国及日本正在走向零利率, 为中国货币政策提供了操作空间, 预计 09 年还有 30-80 个基点降息的可能。

关于大小非问题, 上投摩根基金认为, 大小非是否减持是取决于对于目前市场价值的判断, 不同公司结构性分歧很大, 市场中有很多市净率接近 1 倍并且盈利情况良好的公司, 这些公司实体资本减持的意愿应该很小。

上投摩根基金最后表示, 2009 年投资的主线是积极防御, 主要是业绩稳步增长的内需服务行业。此外, 经济减速和政策博弈会带来不同主题的投资机会, 可关注受益于政策拉动和成本下降的投资品行业、央企整合与资产重组受益行业、有成长性有技术优势的中小企业三大投资主题。(全景网/雷鸣)

(发布网址: <http://www.p5w.net/fund/clbg/200901/t2101320.htm>。)

[专访]信达澳银基金王战强：09 年 A 股将维持震荡

全景网 12 月 31 日讯 信达澳银基金投资副总监兼基金经理王战强认为，09 年的解禁股压力没有想象的大，A 股市场总体将维持震荡市。

王战强是在接受全景网年终专访时作出上述表述的。他认为，08 年不论是股票市场还是实体经济，都经历了极大的转变。机构投资者对于这种转变的认识和估计都不充分，因此表现也较为被动。对于基本面的把握，对于投资价值的把握，都需要进一步地提高。

王战强指出，近期的宏观数据表明，我国经济还处于调整的初期。经济的自身调整与金融危机对实体经济的冲击相叠加，使得经济调整的幅度与跨度可能大大超出人们的预期。目前还没有观察到见底的迹象。继续回落是毋庸置疑的，存在不确定性的只是下滑的幅度和时间跨度。随着城市化（房地产）与国际化（外贸出口）这两个经济的重要推动力暂时的减退，预期未来中国经济仍将继续下滑。

对于四万亿的投资计划，王战强表示，4 万亿的投资计划标明政策基调从“防过热、防通胀”向宽松的方向转变，这种转变会对实体经济产生很大影响，明年其对经济下行趋势产生的对冲作用将逐渐显现，有望帮助中国经济实现软着陆。然而，4 万亿政策刺激方案如果没有房地产市场和民间投资予以配合，A 股仍将维持调整格局。

“随着 CPI 的继续走低，实质利率已经开始变为正数。CPI 下行的趋势较为明确，因此央行仍有较大幅度的降息的空间，这一空间应有 108BP。”王战强称。

对于投资者高度关注的大小非解禁，王战强认为，明年的解禁股总共 6800 多亿股，其中 4000 亿是工商银行和中国银行，如果除去这两大行，解禁股的规模应该与 08 年差不多。这两大行有流通意愿的股票主要是 H 股，这将会对 H 股的价格带来一定的压力。总体来说，09 年的解禁股压力并没有表面看起来那么大。

他最后指出，明年总体来说是个震荡市，会有一些结构性机会。铁路设备、消费品、医药、房地产等行业都会有一些机会。周期性行业也会有交易性机会。（全景网/雷鸣）

（发布网址：<http://www.p5w.net/fund/jjrw/200812/t2096090.htm>。）

[专访]万家基金欧庆铃:明年市场获正收益概率偏大

全景网 12 月 31 日讯 万家基金投资管理部总监欧庆铃认为,明年大小非解禁对市场的压力要比今年小,明年市场获得一定正收益的概率偏大。

欧庆铃是在接受全景网年终专访时作出上述表述的。他指出,08 年股市的大幅下跌主要还是经济周期剧烈调整的结果。09 年的经济仍然充满不确定性,预计中国全年经济仍能保持较高增长速度,上半年比较困难,下半年会有所反弹。国家 4 万亿的投资计划能拉动 GDP 增长 1.5-2 个百分点,对缓解就业压力有一定作用。未来货币政策将保持宽松的扩张性政策,降息空间仍然有 81 个基点。

对于备受市场关注的大小非解禁问题,他表示,明年解禁对市场的压力要比今年小。首先,明年解禁的结构和今年不一样,主要以减持动力相对较弱的国有大非为主,小非等减持动力强的比今年少。其次,明年整个市场估值水平比今年低很多,估值水平越低解禁股减持的动力越小。因此"大小非解禁不是明年市场的最大的问题"。

欧庆铃认为,制约明年市场的最大不利因素是正在并将继续恶化的经济基本面,但市场对经济恶化的预期已大部分反映了,除非超出市场预期的经济衰退出现,经济基本面变坏对股市的影响将逐步减弱。预计明年上半年市场仍将维持震荡格局,可能还有一次探底过程,但下半年市场很可能获得一个不错的投资收益。总体而言,明年市场获得一定正收益的概率偏大。

他最后指出,就行业而言,重点关注政府经济刺激计划中相关具有确定性增长的行业,如铁路设备、电网设备、医药医疗、电信设备等。另外,需求相对刚性而成本呈下降趋势的大众消费品行业也值得关注,明年下半年早周期行业如有色、钢铁等具备趋势性复苏的投资机会。就投资主题而言,重点关注并购重组和资产整合的投资机会。(全景网/陈丹蓉)

(发布网址: <http://www.p5w.net/fund/jjrw/200812/t2096125.htm>。)

[观察]A 股开门红 基金人士呼吁趁早投资期待惊喜

全景网 2009 年 1 月 9 日讯 本周是 2009 年开市后第一周, 上证指数收盘于 1904 点, 周涨幅为 4.62%。尽管相对于一年多来的暴跌仍然显得微不足道, 但“开门红”的吉祥之象或多或少地给饱受折磨投资者带来了一些欣慰与希望。一年之计在于春, 众多基金公司及业界人士纷纷发布 2009 年投资策略, 从各基金公司发布的投资展望报告看, 未来我国宏观经济走势不容乐观仍是共识, 但他们纷纷寄望于流动性的改善, 普遍认为, 如果能维持充裕的流动性, 2009 年 A 股将存在结构性投资机会。“最恐慌的时期已过, 投资应早于市场预期。”华安基金首席投资官王国卫表达了他的投资理念, 并用“期待惊喜”为题给出了该公司对今年较为乐观的投资预期。相关报道摘录如下:

[流动性将得到改善 基金寻觅 A 股结构性投资机会](#)

告别了 2008 年股市的单边下跌, 2009 年基金公司又将有何动向? 从各基金发布的投资展望报告看, 未来我国宏观经济走势不容乐观仍是共识, 但他们纷纷寄望于流动性的改善。他们认为, 如果能维持充裕的流动性, 那么 2009 年 A 股将存在结构性投资机会。

[嘉实基金: 曙光初现 2009 年 A 股走势取决于流动性](#)

嘉实基金发布了题为《在政策与基本面博弈中曙光初现》的 2009 年投资策略报告, 提出了“谨慎面对后市, 乐观展望未来”的投资策略。嘉实基金认为, 从国际国内经济基本面以及盈利和估值角度分析, 中短期 A 股市场仍然面临一定压力, 表现为市场继续震荡。但同时暖风不断的“政策面”对市场将形成较强的支撑。从长远角度考虑, 国际经济终将调整恢复, 而中国经济长期的增长动力仍能持续, 从长期投资出发, 目前的估值水平也提供了一次战略性的投资机会。

[华安基金王国卫: 最恐慌时期已过 09 年投资要趁早](#)

“最恐慌的时期已过, 投资应早于市场预期。”华安基金首席投资官王国卫在北京该公司 2009 年投资策略报告会上表达了他的投资理念, 并用“期待惊喜”为题给出了该公司对今年较为乐观的投资预期。针对去年股票市场单边下行、市场低迷, 而债券市场下半年异常红火的局面, 王国卫认为, 今年股票和债券市场都有机会, 股票的机会甚至会大于债券。王国卫引用巴菲特的话“等到知更鸟报春, 春天就快结束了”提示投资者, 抓住机遇, 在年初即可采取积极的策略, 因为市场预期差反而会投资安全的时期。

[万家基金欧庆铃: 2009 年市场获正收益概率偏大](#)

万家基金投资管理部总监欧庆铃认为, 制约市场的最大不利因素是正在并将继续恶化的经济基本面, 但市场对经济恶化的预期已大部分反映了, 除非超出市场预期的经济衰退出现, 经济基本面变坏对股市的影响将逐步减弱。预计 2009 年上半年市场仍将维持震荡格局,

可能还有一次探底过程，但下半年市场很可能获得一个不错的投资收益。总体而言，市场获得一定正收益的概率偏大。

[上投摩根总经理王鸿嫔:2009 年可能是一个布局时机](#)

股市机会渐显。王鸿嫔认为，经历 2008 年的大跌后，目前股市更为安全，因此 2009 年可能是一个布局时机。我们预测，明后年 A 股市场的机会超于债市。考虑到如果只做利差，债市的利差空间比较小，它的牛市行情与利率周期挂靠得比较紧密。这一轮降息幅度很大，时间很快，挤压了债市未来的盈利空间。而股市由于今年跌得异常猛烈，进入降息周期后，可能有潜在的胜出机会。

[汇丰晋信：09 年 A 股市场新的开始 迎来新的希望](#)

目前 A 股市场的低估值水平值得关注。在经历了 2008 年一整年的大幅下跌之后，A 股的市盈率水平仅维持在 14 倍左右，虽然与香港的 9 倍和日本的 12 倍左右有些距离，但是相比美国市场，A 股估值优势明显。估值上来看 A 股的估值水平已经具有相当吸引力，同时考虑到中国与美国的经济状况以及未来的发展，A 股市场无疑更加具有投资价值。

[华夏基金告基民书：2009 年 严冬过后一定是春天](#)

因一时获利而期望过高是不可取的，而因一时亏损则因噎废食也是不智之举。2009 年，从大概率上来说，市场不会是单边的趋势，将会充满诸多不确定的因素。“风物长宜放眼量”，投资者应该始终保持一份理性、平和的心态，不贪婪、不恐惧。尽管过去的一年投资人很伤痛，但严冬过后一定是春天。

[兴业全球基金总经理杨东:选择基金理财仍是大趋势](#)

受累于股市泡沫的破灭，如果从 2008 年初算起，那么去年所有的股票型基金没有不亏损的。面对自身的财富不断缩水，相信不少持有人对基金理财的看法上又有了些动摇和疑惑。目前来看，市场已经历了大幅下跌，整体上来说已处于可投资领域。我们相信未来几年，基金仍很可能大面积地跑赢指数，选择基金理财仍是一种大趋势。

精彩内容推荐阅读全景网携手大型财经电视节目《交易日》联合推出的基金周刊专题系列第 54 期：[《基金人士呼吁趁早投资以“期待惊喜”》](#)。

【一周其他要闻热点评论回顾】

[房地产投资信托基金\(REITs\)试点总体构架已形成](#)

中国人民银行金融市场司副司长霍颖勵在国新办举行的新闻发布会上透露，根据国务院的要求，央行近几年来一直会同有关部门对房地产投资信托基金问题进行研究，目前已经形成了初步的试点总体构架，正在和有关部门会商，拟会商有关部门后报国务院同意，然后进行试点。

股权投资基金市场化取向基本确立 尚需配套措施

备受关注的《股权投资基金管理办法》正在紧锣密鼓制订中。国务院办公厅日前发布的《关于当前金融促进经济发展的若干意见》指出，出台股权投资基金管理办法，完善工商登记、机构投资者投资、证券登记和税收等相关政策，促进股权投资基金行业规范健康发展。据了解，市场化是未来股权投资基金发展的基本思路。业内专家就此表示，股权投资基金法律框架逐步形成，但仍需要各部门完善诸多配套措施。

期货投资基金有望开展试点 CTA 业务方案征求意见

权威人士日前透露，期货投资基金业务有望开展试点，形式上将通过期货公司设立子公司从事交易顾问业务。目前，相关试点工作方案已开始征求意见。作为创新业务，CTA 业务将按照“有限试点、控制规模、严控风险、严格监督、循序渐进”的原则，采取先试点、后推开的方式推进。这意味着，在证券投资基金诞生 10 余年后，发展期货市场机构投资者工作将有新突破。

专户理财门槛有望降低 初始委托资产可低于 5000 万

消息人士日前透露，基金公司特定客户资产管理业务（专户理财）上半年有望进一步放开，单一客户委托初始资产的门槛将可低于 5000 万元，基金公司为特定的多个客户开展专户理财（一对多业务）也将开闸。这将扩大专户理财业务的客户范围。该人士透露，“目前相关文件已准备完毕，只待有关领导签字即可实施，预计今年上半年将正式推出。”

新年伊始基金公司备战新产品 主打 QDII 和偏股型

来自基金公司的消息显示，新年伊始，业内已开始积极备战新基金产品的申报发行，其中 QDII 和偏股型基金成为这波预期发行潮的主角。从相关渠道获悉，2009 年国内众多基金公司已开始着手准备新基金的上报、发行工作。值得注意的是，股票投资方向的基金产品将是这波高潮中的主角，偏股新基金、投资于股票方向的 QDII 成为各家基金公司争相上报的两大产品。

基金业集中度上升 “赢家通吃”局面或加剧

“危机是失败者的墓志铭，也是成功者的加油站。”经历了 2008 年的熊市，基金业市场集中度不降反升，前十大基金公司管理的基金资产在全部基金公司中的占比升至 50.44%，同比提高 0.65%。业内人士认为，在今年震荡反弹的市场环境下，大公司的管理资产占比可能进一步上升。

基金业 2009 须防基民解套赎回冲动 几大困境显现

2008 年，基金业可谓暗自凋零。随着 A 股市场从迷你熊变成北极熊，基金净值集体大幅缩水，基金造富神话已成水中月、镜中花。但这还不是最坏的时候，对于基金公司而言，2009 年几大困境才真正显现。（全景网基金频道编辑 黄昉 包莹 整理 2009 年 1 月 9 日）

（发布网址：<http://www.p5w.net/fund/clbg/200901/t2108730.htm>。）

每周独家观察及市场要闻评论摘录 (2009 年 1 月 12 日—1 月 16 日)

[观察]指数型基金密集获批 扩容意在托市重建信心

全景网 2009 年 1 月 16 日讯 近期基金发行市场上最引人关注的是指数型基金接二连三的获批发行。继去年年底富国天鼎（封转开）、广发沪深 300 加盟指数基金后，第六只跟踪沪深 300 的指数基金——工银瑞信沪深 300 指数基金也即将面世，这是银行系基金公司首支指数基金。指数基金密集获批，这或许在一定程度上表露出监管层的维稳的决心。分析人士认为，大盘在经过过去一段时间大幅下落之后，估值趋于合理，投资者信心逐步恢复，市场已经进入筑底阶段并可能会迎来波段反弹。受被动策略与高仓位影响，指数型基金波动性较强，当低位市场开始回暖时，其反应也最为灵敏。在目前的点位推出指数基金或许是一个比较好的时点。指数型基金的扩容募集，将为 A 股市场带来“聚集效应”，即被纳入指数的股票将被众多指数基金所配置，直接推动其股价上涨。有利于市场做多信心的重建。相关报道摘要如下：

[断档一年后重获青睐 指数基金频获批凸显深意](#)

近期指数基金成为新基金扩容的主力。继 2008 年底富国天鼎（封转开）、广发沪深 300 加盟指数基金后，银行系基金公司首支指数基金——工银瑞信沪深 300 指数基金也即将面世。对此，分析人士认为，目前指数基金密集获批，或许在一定程度上表露出监管层的维稳决心。更值得关注的是，监管层把今年第一只新基金指数给了渠道动员能力最强的工银瑞信基金公司，让市场有理由对该基金的规模抱有一定信心，从而可以增强对股市的影响力。

[受股市乐观预期激励 基金热衷开发指数化产品](#)

出于对国际、国内市场在今年企稳回升的判断，近来，一些大型基金公司纷纷开发指数型 QDII 及投资 A 股的指数型基金产品。值得一提的是，准备开发指数型基金产品的相关基金均认为国际、国内市场有望在年内企稳。南方基金称，股票市场可能于一季度内确定市场底部，股市企稳回升已具备必要条件。鹏华基金在今年的策略报告中则认为，次贷对国际金融市场的冲击已经过去，外围股市有望走稳。

[指数基金扩容意在托市 为 A 股市场带来“聚集效应”](#)

值得注意的是，如果算上工银瑞信这只新获批的，沪深 300 指数基金已经扩容至 6 只。有分析人士指出，基金公司青睐沪深 300 指数，与股指期货推出的预期也有一定关系，因为这可以提高跟踪沪深 300 指数的指数基金在整个指数基金体系中的地位。业内人士指出，沪深 300 指数基金扩容将为 A 股市场带来“聚集效应”，即被纳入沪深 300 指数的股票将被众多指数基金所配置，推动其股价上涨。

[上证所减免 ETF 交易费用 鼓励 ETF 发展的一种表态](#)

为活跃 ETF 套利交易，上证所近日发布公告称减免 ETF 申购赎回经手费、交易经手费及交易流量费等三块费用。不过目前为止市场对此消息反应平静。5 只 ETF 整体交易量呈下降趋势。银河证券分析师魏杰表示，上证所的这一动作可视为鼓励 ETF 发展的一种表态。不过此次减免的各类费用受益者主要是相关券商，ETF 的各类投资者所受影响不大。

[新基金发行再现募集超上限 可能需按“末日配售”](#)

1 月 15 日是交银保本基金发行的最后一日，据来自销售渠道的可靠消息，该基金的认购资金已超出 50 亿元的募集上限。当天认购该基金的投资者有可能需要按末日配售比例来确认所认购的基金份额。尽管从去年 11 月下旬开始市场出现了一波反弹，然而从近期成立及正在发行的新基金认购情况来看，固定收益类品种仍然是多数投资者的选择。

[十只偏股新基金蓄势待发 节后将迎来发行小高潮](#)

随着日前中银行业优选灵活配置混合型基金获批，已经获批而尚未发行的新偏股基金数量达到 10 只。据了解，这些公司正在进行新基金发行前的准备工作，预计偏股型新基金将于节后迎来发行小高潮。而次新基金在建仓期届满前纷纷加大入市力度，股票仓位大幅度增加。

[新基金建仓速度加快 扎堆发行助股市回暖](#)

近日，境外股市持续重挫，而 A 股却一枝独秀。随着沪深股指的持续震荡走高，两市的成交量逐日放大。在这种重燃激情的做多力量中，显然有一部分来自基金的加仓。与之形成良性循环的是，目前新基金的建仓速度也有所加快，多只新基金春节后的扎堆发行，更是令市场感受到了资金面上久违的暖意。业内分析人士表示，A 股的结构性的机会已经显现，次新基金可能会摒弃去年“不到最后时刻不建仓”的策略，建仓速度可能较为分化，不排除一些基金在成立后迅速建仓的可能。

精彩内容推荐阅读全景网携手大型财经电视节目《交易日》联合推出的基金周刊专题系列第 55 期：《[指数型基金密集获批 扩容意在托市？](#)》。

[【一周其他要闻热点评论回顾】](#)

[2008 年年底拼规模忙造星 基金公司热情空前高涨](#)

全景基金频道、搜狐基金频道、腾讯基金频道及中国基金网近日联手发布基于全景财经搜索的《基金公司媒体曝光度报告》2008 年 12 月份专题，主题名称为“谁是月度最红明星基金公司？”。报告指出：媒体上有关基金的资讯发布量暴增非常明显，基金公司主动性曝光增多是主因，这应该与年底拼规模排名有关，大多数基金公司造“星”热情空前高涨。

[专题:金牛年 OR 火牛年 聚焦基金公司 2009 策略报告](#)

有人说今年是金牛年，也有人说今年是火牛年，牛年经济形势怎样？股市走势如何……

近日多家基金公司发布了 2009 年投资策略报告, 谨慎乐观成为基金主要基调, 基金公司普遍认为政府“保 8”态度坚决, 为避免经济下滑而出台的积极财政政策将会逐渐发挥影响, 今年 A 股整体走势将好于 2008 年, 单边下跌行情不再出现, 但是震荡依旧, 行业板块上, 多数基金公司看好受惠于国家经济政策的行业。另外, 基金公司认为 2009 年债券市场火红场面将小于 2008。

[理柏:QFII2008 年巨亏 65% 跑输国内股票基金](#)

基金研究机构汤森路透理柏日前发表研究报告表示, 中国基金业在 2008 年 12 月逆势全面增长, 但全年依然巨亏超过五成, QFIIA 股基金则亏损超过六成, 表现逊于国内股票基金。报告称, 尽管中国股市 12 月下跌, 但各分类基金业绩表现依然逆势全面增长, 其中进取混合型单月平均业绩增长 2.71%, 最为出色, 灵活混合型, 国内债券及国内股票型单月平均业绩表现均逾 2%。

[祁斌:衍生品发展落后 应鼓励基金业推出创新产品](#)

近日, 证监会研究中心主任祁斌表示, 应鼓励基金业创新产品的推出。他表示, 尽管受金融危机影响, 金融衍生品或创新产品受到质疑不断, 但客观来说, 中国金融衍生品的发展远远落后于发达国家, 甚至一些发展中国家, 应该在风险可控的前提下, 积极稳妥地推出中国目前最需要的创新产品, 比如房地产信托基金, 这些产品不仅可以帮助房地产市场实现更为理性的定价, 也能帮助投资者有更为丰富的投资产品选择。

[2009 年基金业创新看点多多 设立保险系基金公司](#)

今年证券期货监管工作会议高度关注基金业的发展, 其中设立保险系基金公司, 鼓励基金产品和组织创新, 推动专户“一对多”等内容引起了基金业内的广泛关注。

在 2009 年基金工作重点上, 特别提出了“鼓励基金公司产品和组织创新, 支持符合条件的基金公司设立专业子公司”。在法律制度建设上, 2009 年《基金法》的修订工作也被纳入完善法律体系的重点。

[瑞银袁淑琴:100 多份 QFII 的入市申请已递交证监会](#)

“据我所知, 现在已经有 100 多份 QFII 的入市申请正压在证监会的台案上!” 瑞银集团董事总经理袁淑琴被记者问及“海外资金对中国 A 股市场看法”时作如此表示。根据袁淑琴提供的瑞银集团交易数据, 瑞银 QFII 账户的现金比例从 2005 年开始减少, 逐步买入股票, 而在 2007 年年中开始逐渐增加, 到 2008 年 10 月份又大幅下降。

[华夏基金收编中信旗下基金 我国首例合并案诞生](#)

华夏基金收编中信全部四只基金, 华夏将吸收合并中信基金, 而中信基金将注销。证监会 2009 年的一号文件正式宣告我国基金业首例公司合并案诞生。

[专户理财门槛或下调 增量可期基金公司厉兵秣马](#)

日前，一则关于基金公司特定客户资产管理业务（专户理财）门槛有望在上半年下调的消息，引发了基金业内的高度关注。“听到消息后，我们第一时间打电话到有关部门，得到的答复是目前确实正在考虑下调门槛，针对多个客户的‘一对多’业务也将开闸，不过时间表并没有明确。”深圳某大型基金公司机构理财部负责人向记者表示，公司已经着手进行相关提前准备工作。

防套利 众货币市场基金春节前暂停申购转入交易

下周即是鼠年的最后一个交易周，由于长假临近，为保护基金份额持有人利益，易方达、中银、摩根士丹利等基金公司同时发布公告，暂停货币市场基金的申购和转入交易。

费率优惠门槛调低"定投"成基金 09 年"营销主打歌"

“目前市场形势还不明朗，去年亏损，分红营销又指望不上，新年营销只能靠定投了”，一位基金公司市场部人士告诉记者。同时，从基金公司 1 月份的公告中也不难发现，新年伊始，基金公司在推广“定投”上十分“卖力”。

排名狂降 景顺长城基金要在香港办"奢华"报告会

面对严冬，踏上新年征程的大多数基金公司普遍选择“低调”、选择压缩营销费用。然而，景顺长城基金公司却反其道而行之——不仅搬进了更加豪华的写字楼，还选择在香港举行堪称“史上最奢华”的“2009 年景顺长城策略发布会”。

“熊”出而息 去年基金经理离职率创 3 年最低

随着牛市终结，基金经理的流动也开始冷冻，去年并不是基金行业的跳槽好时节。Morningstar 晨星（中国）最近对前三年的基金经理留职率的统计显示，去年（截至 12 月 22 日）留职的基金经理占比达 78.43%，较前两年高出 10 个百分点，即离职率为最近 3 年的最低者。

调查数据表明:全球基金经理普遍看好今年股市

全球知名咨询机构——华信惠悦咨询公司昨日公布的一项调查数据表明，全球的基金经理们对 2009 年持基本乐观态度，预测全球很多地区的市场都会开始复苏。对于综合经济的中期前景方面，经理们满怀希望，预计全球 GDP 会稳定增长，失业率会降至正常水平；通货膨胀也会随着利率的增长而重新出现。

（全景网基金频道编辑 黄昉 包莹 整理 2009 年 1 月 16 日）

（网址：<http://www.p5w.net/fund/clbg/200901/t2122184.htm>。）

每周独家观察及市场要闻评论摘录 (2009 年 1 月 19 日—1 月 23 日)

[观察]展望牛年 "创新"必将推动基金业更上一层楼

全景网 2009 年 1 月 23 日讯 本周是农历鼠年最后一个交易周,上证指数以微涨 1.85%告别了不堪回首的一整年熊市岁月。展望牛年,有什么值得业界及广大投资者期盼的,应该是目前最让人关心的了。从近期公开资讯来看,“创新”是基金市场比较明确的主题。政策面上,主要有证券业协会发布了《证券业从业人员执业准则》,严禁基金互搞利益输送;证监会人士高谈鼓励基金业推创新产品、继续采取鼓励 QDII 政策等等。市场上,基金专户理财“一对多”以及专业基金销售机构开闸也是业界期待的两项创新业务,保险系基金公司也有望在新一年设立。“我国首个直接融资债券型基金在浙江诞生”是股权基金方面的新突破,“合伙制股权基金不作为所得税纳税主体”已经是北京市明文规定的事情,“信托公司积极筹备 REITS 产品”,REITs 业务有望成了基金的新亮点。上述等等涉及基金市场的创新,必将在新一年推动中国基金业更上一层楼。相关报道如下:

[证券业协会发布《准则》 严禁基金互搞利益输送](#)

基金管理公司、基金托管和销售机构的从业人员特定禁止的 6 项行为分别为:违反有关信息披露规则,私自泄漏基金的证券买卖信息;在不同基金资产之间、基金资产和其他受托资产之间进行利益输送;利用基金的相关信息为本人或者他人谋取私利;挪用基金投资者的交易资金和基金份额;在基金销售过程中误导客户;以及证监会、协会禁止的其他行为。

[证监会研究中心主任祁斌:应鼓励基金业推创新产品](#)

祁斌认为尽管受金融危机影响金融衍生品或创新产品受到质疑不断但客观来说中国金融衍生品的发展远远落后于发达国家甚至一些发展中国家。应该在风险可控的前提下积极稳妥地推出中国目前最需要的创新产品比如房地产信托基金这些产品不仅可以帮助房地产市场实现更为理性的定价也能帮助投资者有更为丰富的投资产品选择。

[中国证监会童道驰:证监会继续采取鼓励 QDII 政策](#)

童道驰表示,虽然近年中国的机构投资海外连连遭受损失,但是证监会仍然会继续采取鼓励 QDII 的政策。目前中国境内共有 9 只 QDII 基金产品,根据研究机构汤森路透理柏的数据,2008 年全年 QDII 基金平均亏损逾 47%,表现不尽如人意。“希望国内机构作出投资决定时能够更加审慎。”童道驰强调说。

[证监会核准广发基金 QDII 资格 继续推动决心没变](#)

经中国证监会核准，广发基金管理公司日前获得 QDII 资格，获准开展境外证券投资业务。由于国内 QDII 出海时恰逢金融海啸，QDII 投资者和国内投资者一样，出现较大幅度亏损，市场预期管理层对开放 QDII 持谨慎态度，但广发基金 QDII 资格的获批，从某种意义上可以看作管理层继续推动该业务的决心没有改变。

在京注册的合伙制股权基金不作为所得税纳税主体

北京市金融办等五部门 21 日发布的《关于促进股权投资基金业发展的意见》明确，合伙制股权基金和合伙制管理企业不作为所得税纳税主体，采取“先分后税”方式，由合伙人分别缴纳个人所得税或企业所得税。合伙制股权基金和合伙制管理企业的合伙人应缴纳的个人所得税，由合伙制股权基金和合伙制管理企业代扣代缴。其中通过法人单位分得的个人所得，由该单位负责代扣代缴个人所得税。

我国首个直接融资债券型基金将在浙江诞生

朱升华 20 日从杭州市政府副秘书长张连水手中接过了一块“宝石”。这意味着他所在的公司正式成为全国首个小企业集合信托债权基金“宝石流霞”项目的入选企业。“‘宝石流霞’项目的出现意味着中国直接融资市场出现了债券型基金的雏形。”浙江中新力合担保公司总裁周冀认为。据介绍，尽管中国目前债券市场相当发达，但其产品同质化严重，直接融资债券型基金尚无先例。

天相投顾民生银行联手 基金第三方销售曙光初现

困扰第三方销售机构多年的资金清算问题已经解决，天相投资顾问公司已与民生银行签订合作协议，由民生银行作为天相在销售基金时的合作监督银行，民生银行在负责资金清算以外也履行资金监督责任。可以说，这是一次第三方销售机构在基金销售业务上的重大突破。

“一对多”将撑起基金专户理财空间

基金专户理财业务可能再也不只是一种“吆喝”了。在上周召开的证券期货监管工作会议上，监管机构提出 2009 年将加快推进基金公司开展一对多特定资产管理业务，也就是俗称的一对多专户理财业务。在依然充满寒意的 2009 年，一对多业务的放开，将为公募基金专户理财业务拓展提供充分的空间。此时，阳光私募基金群体却普遍感受到丝丝寒意，准备抱团讨论应对策略。

平安旗下基金公司有望 3 月成立 各项工作积极筹备

消息人士 22 日透露，平安保险集团旗下基金公司最快将于 3 月成立。这位人士说，虽然有国际金融危机冲击，新基金公司组建工作并没有停滞，人员招聘事宜一直在进行，各项工作正积极筹备。保监会已经表示支持保险公司参股

基金公司。证监会也表态将在 2009 年推动开展保险公司建立基金公司的试点工作。

[信托公司积极筹备 REITS 产品 有望出现火暴局面](#)

虽然 REITS 管理办法还未最终定稿，但很多信托公司，包括一些券商，已经开始了相关产品的研发和项目储备工作。业内人士认为，在房地产市场走势不明，监管机构尚未达成统一意见的情况下，上半年出台 REITS 管理办法的可能不大。要想积极推动 REITS 产品和市场的发展，监管部门还需在制度统一、规则细化和后续安排上做更多文章。

精彩内容推荐阅读全景网携手大型财经电视节目《交易日》联合推出的基金周刊专题系列第 56 期：《["创新"推动基金业更上一层楼](#)》。

【一周其他要闻热点评论回顾】

[债市吸引力大为下降 债基集体酝酿取消手续费](#)

知情人士透露，近期，诸多基金公司正在酝酿取消旗下债券基金的申购、赎回手续费，以便招揽更多资金，进一步扩大规模。目前新发的债券基金大都已开始取消认购费、赎回费等。

[商业银行重返交易所债市 债基交易环境再获改善](#)

商业银行重返交易所债券市场的政策引起基金业的关注。博时基金公司固定收益部负责人认为，相关政策的推出将有利于优化上市公司的资本结构，降低融资成本，有利于交易所市场流动性的改善，也将进一步改善债券基金的交易环境。

[信托公司延长考察期 内地阳光私募热衷转战香港](#)

去年年初“阳光私募第一人”赵丹阳高调清盘 A 股投资，但其并没有离开股市，而是转战香港，曾经在年中暴露了加仓物美商业的行踪。与赵丹阳一样，内地的私募热衷于转战香港，内地私募证券投资基金管理机构 2008 年香港发行对冲基金数量增多，这一行为与内地信托公司为了控制风险降低证券投资信托产品的心态不无关系。

[社保减持高峰期"兜底护盘" 肩负"类平准基金"期许](#)

中登公司最新公布的统计显示，截至去年年底，社保基金的开户数已经达到 132 个，较去年 6 月底增加了 43.5%。而且，40 家新增的开户恰好是在去年大小非减持最为凶悍的 7 月、11 月、12 月完成。证监会前主席周正庆曾经多次建议，政府应抓紧建立股市平准基金，对股市异常波动及时进行干预，确保股

市平稳运行。

华夏合并中信基金:关注公司合并带来的不确定性

一般的,无论哪一类型公司的合并都会在一定程度上增加不确定性,基金公司也是一样。对投资者来说,这种不确定性主要反映在担心基金公司合并后是否对持有基金的策略和业绩产生负面的影响,进而影响投资者的利益。

市场转暖基金参与定向增发热情高涨 5 基金获利颇丰

定向增发,曾让基金 2007 年获利丰厚,也让基金在 2008 年吃了个大亏。然而,随着 A 股市场的日渐转暖,2008 年在定向增发股上栽了跟头的基金在岁末年初之时卷土重来。近日,华夏、南方等 5 家基金公司发布了参与宏图高科(600122,收盘价 11.14 元)的定向增发结果。经记者统计,这 5 家基金公司旗下的 21 只基金总计认购宏图高科 4409.8 万股,占其增发股总量的 35.28%。

果断加仓周期类股票受青睐 QFII 再抄到 A 股"大底"?

由上海证券报和理柏中国共同推出的最新一期 QFII 中国 A 股基金月度报告显示,QFII 中国 A 股基金在去年 11 月份大比例加仓。不仅一举将 10 月份减去的仓位补回,更有若干主动型 QFII 将持有的股票仓位加至牛市的峰值比例。

曾昭雄挥别信达澳银 基金元老级人物又少一个

曾昭雄,是低调的,他的名字对于大多数基金投资者来说,还是陌生的。但是,这位低调的基金业“大佬”却在近期做出了惊人之举——辞去信达澳银基金公司副总经理、投资总监、信达澳银领先增长基金的基金经理职务。曾昭雄,也是令人艳羡的,在基金业摸爬滚打的近 6 年时间内,已先后历任四家基金公司投资总监。选择在今年开年“离队”的曾昭雄,也是 2009 年离开公募基金阵营的大佬的第一人。

(编者注:摘录或评论不排除个人偏向,与作者所在的单位无关。并非投资建议,仅供交流参考,阅者受其影响所作的任何投资决策,风险自负!全景网基金频道编辑 黄昉 包莹 整理 2009 年 1 月 23 日)

(发布网址:<http://www.p5w.net/fund/clbg/200901/t2136942.htm>。)

行业动态独家报道（发行、成立、分红、申赎及基金经理变更等）

1、基金发行：

[光大保德信均衡精选基金 2 月 2 日起公开发售](#)

[信诚经典优债债券型基金获批 春节后发行](#)

[工银瑞信沪深 300 指数基金 2 月 3 日起发行](#)

[诺德增强收益债券型基金 1 月 19 日起公开发售](#)

[易方达行业领先企业基金已获批 拟节后发行](#)

[上投摩根中小盘将于 1 月 16 日如期结束募集](#)

[中银行业优选灵活配置混合型基金获准发行](#)

2、基金成立：

[国投瑞银货币 1 月 19 日成立 10 天募集 38 亿元](#)

[交银保本 1 月 21 日成立 首募确认金额近 50 亿](#)

[上投摩根中小盘 1 月 21 日成立 首募 8.26 亿元](#)

[长城双动力基金 1 月 15 日成立 首募 4.86 亿元](#)

[南方避险增值 19 日结束申购 预计规模 50 亿份](#)

3、基金分红：

[华安稳定收益债基首次分红 每 10 份派 0.3 元](#)

[富国天利增长第十九次分红 每 10 份派 0.2 元](#)

[国投瑞银稳定增利债基分红 每 10 份派 0.25 元](#)

4、基金经理变更：

[兴业社会责任基金将增聘傅鹏博为基金经理](#)

[鹏华基金公司旗下三只基金基金经理已变更](#)

[汇添富货币市场基金增聘陆文磊为基金经理](#)

[李洪波不再担任德盛优势基金基金经理职务](#)

[嘉实对旗下五只基金的基金经理进行调整](#)

[海富通基金公司调整旗下四只基金基金经理](#)

[国联安德盛红利股基将聘任吴鹏为基金经理](#)

[华夏基金新年调整旗下多只基金基金经理](#)

[杨建华不再担任长城安心回报基金基金经理](#)

[长城基金增聘韩刚为长城久富\(LOF\)基金经理](#)

5、基金高管变更：

[国泰基金聘任初伟斌先生担任公司副总经理](#)

[信达澳银基金副总兼投资总监曾昭雄离任](#)

[华安基金管理公司董事变更 陈兵先生接任](#)

[宝盈基金聘任胡东良先生为公司副总经理](#)

6、基金限购：

[富国天时货币 12 日起限制大额申购 上限 100 万](#)

[华夏现金下调申购限额 由 20 万元降为 5 万元](#)

[博时现金收益 1 月 14 日起取消大额申购限制](#)

[信诚三得益债基限制大额申购 上限 500 万元](#)

[申万巴黎降低旗下七只基金定投最低申购额](#)

[华宝兴业现金宝限制大额申购 上限为 100 万](#)

[嘉实超短债和嘉实货币限制大额申购及定投](#)

[泰达荷银货币限制大额申购 上限为 300 万元](#)

[汇丰晋信调低在电子交易系统定投申购下限](#)

6、基金申赎

[中信基金公司拟赎回中信稳定双利 6073 万份](#)

[华富策略 23 日起开放申赎、定投及转换业务](#)

[农银汇理恒久增利债基 23 日起开放日常申赎](#)

[中邮旗下两基金仍将暂停接受日常申购业务](#)

[广发沪深 300 指数基金 1 月 16 日打开申赎转换](#)

[华夏行业精选 1 月 14 日起开放日常申购业务](#)

[华夏红利基金仍将暂停申购及转换转入业务](#)

[广发聚丰基金仍将暂停申购和转换转入业务](#)

[浦银安盛优化收益基金 12 日起开放申购赎回](#)

[中海蓝筹灵活配置基金 1 月 12 日打开申赎业务](#)

[景顺长城精选蓝筹基金 1 月 9 日起将暂停申购](#)

7、其他动态：

[大成积极成长自 2 月 2 日起变更业绩比较基准](#)[华夏基金认购宏图高科非公开发行 1100 万股](#)[易方达基金香港子公司已设立并获相关牌照](#)[申万巴黎北京分公司成立并举行开业仪式](#)[瑞福优先 2009 年度年基准收益率为 5.25%](#)[多家基金公司 5 日起恢复盐湖钾肥市价估值](#)[银华基金股东变更获批 注册资本增至 2 亿元](#)[益民创新优势混合型基金变更会计师事务所](#)[易方达基金 2 亿自有资金申购旗下易方达 50](#)[友邦华泰新增宏源证券办理红利 ETF 申赎业务](#)[工银瑞信旗下基金在深发展开通定投业务](#)[华安宝利 1 月 8 日起新增上海银行为代销机构](#)[东方精选及东方龙基金业绩比较基准更改](#)[富国天鼎基金 1 月 13 日增加确权业务受理机构](#)[华夏上证 50ETF 新增宏源证券为一级交易商](#)

【免责声明】

1、本月度报告数据资讯主要来源于全景网独家原创及部分引用相关友好合作机构或媒体，全景网对这些资讯的准确性和完整性不作任何保证。

2、报告中的观点及评论不排除作者的个人局限及偏向，与作者所在的单位无关，也并不构成对所述证券品种买卖的推荐。

3、全景网及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

全景网基金频道 (fund.p5w.net) 联系人：黄昉、包莹 电话：0755-83990163 邮箱：
fund@p5w.net