



把世界带进中国  
Bring the World to China

# 市场一周看

## MARKET WEEKLY

二〇〇八年十二月十五日

2008 年第 48 期[总第 202 期]

- 基金速报
- 光大保德信观点
- 市场动态
- 光大保德信理财学堂
- 互动园地/你问我答

 光大保德信基金管理有限公司  
Everbright  Pramerica

客服电话：400-820-2888 (8621) 53524620

客服信箱：[epfservice@epf.com.cn](mailto:epfservice@epf.com.cn)

中国·上海延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层 200002

<http://www.epf.com.cn>

## 基金速报

### 光大保德信量化核心基金净值 (360001)

| 日期       | 20081208 | 20081209 | 20081210 | 20081211 | 20081212 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 基金净值 (元) | 0.6082   | 0.5925   | 0.6106   | 0.5927   | 0.5692   |
| 累计净值 (元) | 2.5519   | 2.5362   | 2.5543   | 2.5364   | 2.5129   |

业绩比较基准: 90%×新华富时中国 A200 指数+10%×同业存款利率

### 光大保德信货币市场基金收益 (360003)

| 日期           | 20081207 | 20081208 | 20081209 | 20081210 | 20081211 | 20081212 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 每万份基金净收益 (元) | 0.9488   | 0.5229   | 0.5082   | 0.5077   | 0.5211   | 0.5238   |
| 7 日年化收益率 (%) | 6.3660   | 6.2950   | 1.9080   | 1.8690   | 1.8460   | 1.8590   |

业绩比较基准: 税后活期存款利率

### 光大保德信红利基金净值 (360005)

| 日期       | 20081208 | 20081209 | 20081210 | 20081211 | 20081212 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 基金净值 (元) | 1.5446   | 1.5106   | 1.5464   | 1.5166   | 1.4649   |
| 累计净值 (元) | 2.2026   | 2.1686   | 2.2044   | 2.1746   | 2.1229   |

业绩比较基准: 75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率

光大保德信新增长基金净值 (360006)

| 日期       | 20081208 | 20081209 | 20081210 | 20081211 | 20081212 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 基金净值 (元) | 0.7925   | 0.7761   | 0.7968   | 0.7751   | 0.7450   |
| 累计净值 (元) | 2.0725   | 2.0561   | 2.0768   | 2.0551   | 2.0250   |

业绩比较基准: 75%×新华富时 A200 成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率

光大保德信优势配置基金净值 (360007)

| 日期       | 20081208 | 20081209 | 20081210 | 20081211 | 20081212 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 基金净值 (元) | 0.5159   | 0.5051   | 0.5161   | 0.5061   | 0.4899   |
| 累计净值 (元) | 0.5159   | 0.5051   | 0.5161   | 0.5061   | 0.4899   |

业绩比较基准: 75%×沪深 300 指数+25%×天相国债全价指数

光大保德信增利收益 (A 类) 基金净值 (360008)

| 日期       | 20081208 | 20081209 | 20081210 | 20081211 | 20081212 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 基金净值 (元) | 1.0130   | 1.0110   | 1.0120   | 1.0120   | 1.0130   |
| 累计净值 (元) | 1.0130   | 1.0110   | 1.0120   | 1.0120   | 1.0130   |

业绩比较基准: 中信标普全债指数

光大保德信增利收益 (C 类) 基金净值 (360009)

| 日期       | 20081208 | 20081209 | 20081210 | 20081211 | 20081212 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 基金净值 (元) | 1.0120   | 1.0110   | 1.0110   | 1.0120   | 1.0130   |
| 累计净值 (元) | 1.0120   | 1.0110   | 1.0110   | 1.0120   | 1.0130   |

业绩比较基准: 中信标普全债指数

# 光大保德信观点

## 股票市场综述

上周市场呈现上半周强势，而后半周在中央经济工作会议无更多超预期政策出台而相继公布的经济数据继续下滑的压力下，市场有一定跌幅。全周上证综指下跌 3.19%，振幅 8.35%，全周成交 4857 亿，较前周增长 15%。沪深 300 指数下跌 2.62%，跌幅略小，振幅 8.51%，成交金额也较前周增长 15%。

中央经济工作会议坚定了保增长的决心，而周末出台的国务院 30 条促发展政策进一步显示了政府对于保增长的决心和力度。其中政策的第一部分便强调了创造适度宽松的货币信贷环境，促进货币信贷稳定增长，争取 2009 年 M2 增长 17% 左右。从历史上看，M2 增速与经济增长存在同向相关关系，若 2009 年 M2 增速达到 17%，那么实体经济增速在 09 年出现超预期悲观的可能性不大。

总体来看，政策对券商、保险、房地产、汽车等行业构成长期利好，与此同时，对于中小企业与出口企业的扶持力度也出现进一步加大，并购题材企业亦显现投资机会，而上周银监会还出台了并购贷款的相关政策。此外，上周公布的 PPI 与 CPI 增速回落幅度均超预期，投资者普遍预计未来会有进一步的货币政策出台。与此同时，上周海外市场普遍的降息风潮也增加了投资者对于中国央行进一步降息的预期。

随着今年 9 月 PPI 见顶及 10 月利率下调，中国经济周期已经逐步进入新的阶段，宏观经济景气仍在走差，但利率和物价水平都已经进入下降通道。在这个阶段中，虽然债券由于风险度低还是配置重点，但由于利率与物价水平回落，尤其是随着债券收益率的不断走低（目前 10 年债收益率已经跌破 3%），股票资产吸引力进一步增强。

短期内，行情预计仍将会被政策主导，市场在接连不断的政策刺激下可能胶着震荡，但政策刺激的情绪边际作用也会逐渐减弱。我们判断在 09 年二季度，政策对实体经济提振效果会逐渐露出端倪，基本面预期的企稳会逐步取代纯粹的情绪刺激。

**表 1. 上证指数表现**

| 当日变动   | 当周变动   | 双周变化  | 一月变动  | 三月变动   | 一年变动    | 当年变动    | 年中位置  |
|--------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|-------|
| -3.81% | -3.19% | 4.44% | 5.12% | -6.03% | -61.65% | -62.86% | 5.64% |

资料来源：天相投资系统，截至 2008 年 12 月 12 日

**表 2. 基准—新华富时 A200 指数表现**

| 当日变动   | 当周变动   | 双周变化  | 一月变动  | 三月变动   | 一年变动    | 当年变动    | 年中位置  |
|--------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|-------|
| -4.11% | -6.92% | 6.49% | 8.12% | -5.87% | -61.52% | -63.13% | 7.29% |

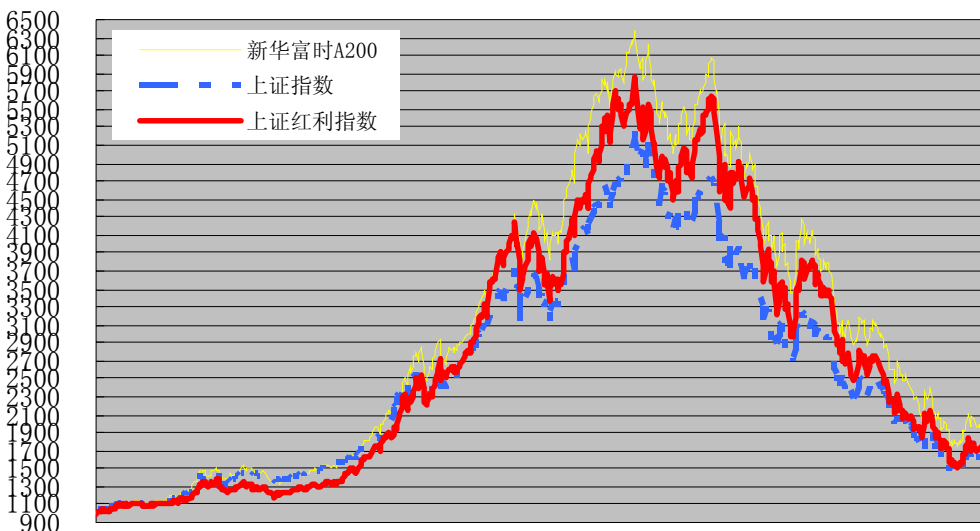
资料来源：新华富时网站，截至2008年12月12日

表 3. 基准—上证红利指数表现

| 当日变动   | 当周变动   | 双周变化  | 一月变动  | 三月变动   | 一年变动    | 当年变动    | 年中位置  |
|--------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|-------|
| -4.10% | -4.65% | 4.31% | 7.40% | -8.50% | -64.44% | -65.83% | 2.12% |

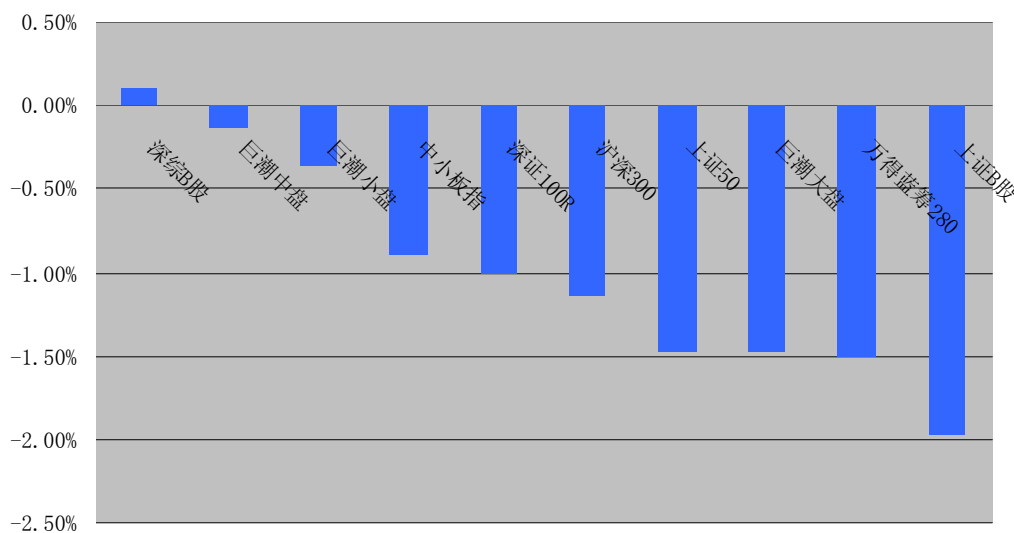
资料来源：天相投资系统，截至2008年12月12日

图 1. 市场基准指数走势（2006年1月4日-2008年12月12日）



资料来源：wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2008年12月5日—2008年12月12日）



资料来源：wind 资讯

### 债券市场综述

上周银行间市场资金面非常充裕，全周债券质押式回购加权平均利率为 1.3231%，与上周 1.5901%相比下跌了 0.2670 个百分点，其中，周跌幅最大的为 R001 品种，目前隔夜

品种已经跌至 1.1% 的低点，显示市场资金十分充裕。现券方面，短端主要是在资金面和一级市场发行利率的影响下下移，同时，市场对于中短期品种的供给忧虑也带动了二级市场的买盘，直接推动收益率的下移。长端主要受到十年期国债中标利率的影响，上周五发行的十年期国债的中标收益率水平为 2.9%，边际中标利率水平为 2.95%，小幅低于市场成员预期。

上周为月度重要数据公布期间，其中，CPI、PPI 和进出口数据都较预期水平稍差，而由此带来的对经济形势的忧虑也对债券市场的投资信心提供了一定支撑。

**表 4. 债券市场表现**

| 当日变动  | 当周变动  | 两周变化  | 当月变动  | 三月变动  | 一年变动  | 当年变动  | 年中位置    |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 0.08% | 0.19% | 0.52% | 0.31% | 4.32% | 8.92% | 8.24% | 100.00% |

资料来源：采用上证国债指数（SETBI），SETBI 为全价指数，截至 2008 年 12 月 12 日

**表 5. 收益率曲线**

| 剩余年限 | 2008-12-12 | 当周变动    | 双周变动    | 当月变动    | 三月变动    | 一年变动    |
|------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1y   | 1.2450     | -0.8304 | -0.5262 | -0.2746 | -2.1306 | -2.1255 |
| 2y   | 1.9075     | -0.4280 | -0.4379 | -0.4451 | -1.7094 | -1.7507 |
| 3y   | 2.3831     | -0.1420 | -0.3580 | -0.4987 | -1.4049 | -1.4862 |
| 5y   | 2.9170     | 0.1632  | -0.2230 | -0.3725 | -1.0631 | -1.2046 |
| 7y   | 3.1340     | 0.2509  | -0.1199 | -0.1298 | -0.9399 | -1.1143 |
| 10y  | 3.3342     | 0.2502  | -0.0207 | 0.0849  | -0.8901 | -1.0642 |
| 15y  | 3.5473     | 0.0929  | 0.0200  | 0.0495  | -0.9780 | -1.0666 |

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2008-12-12

## 市场动态

### 国内：

#### 稳健配置债基 分散投资风险

今年股熊债牛，相对低风险的债券型基金受到了青睐，而今年以来新基金中大部分也是债券型基金。如能保持一分谨慎的心态，配置适当的债券型基金，以保持资产的稳定，同时获得资产的资本增值。专家认为，在目前股市动荡的阴霾还没有散去之前，投资者可以在资产配置中适当予以选择，以分散风险。

分散投资风险和相对较好的保值增值能力是今年债券基金受到青睐的两大亮点。因此适当配置债券型基金，是实现资产安全以及增值保值较好的选择。光大保德信的理财专家表示，由于股市今年大幅震荡，投资者宜采用更具防御性的投资策略。CPI 在一季度维持高位运行，短期内难以改变实际利率为负的事实，因此实现资产保值才是首要问题。投资者可以配置债券型基金，改善在资本市场上的投资组合。

在股市前景不明朗时，债券型基金是一种较好的选择。配置一些债券型基金，可以降低资产的波动性风险。债券收益按自身市场的规律运行，主要与利率相关，与上市公司的盈利状况没有多大关系。债券型基金的潜在收益相对货币基金较高，它承担了一部分债券市场波动的风险，但相对股票市场而言，风险还是非常低。这样会对股票基金资产的收益有平滑作用，对整体收益的稳定性是有益的。所以从这个角度来看，债券型基金跟货币市场基金比较，承担适度的风险、获得适度回报，风险收益是介于货币市场基金跟股票市场基金之间的基金类型。

投资者投资债券型基金主要是看重其分散风险的功能，现在股票市场较不明朗，上下震荡的概率较大，投资者在投资债券型基金时可以适当考虑股票仓位较低甚至完全不涉足股票，对可转债投资较谨慎的债券基金。另外，虽然债券基金具有相对抗风险、收益相对稳健的特征，但也不必要因股市低迷而全仓债券基金。在基金的长期投资上，投资者可根据个人的风险承受能力和风险偏好，将大部分资产均衡地配置在债券型基金、股票型基金上，还可将一部分资产根据市场的变动，考虑是否继续追加投资，例如在今年股市震荡的环境下，投资者可增加债券基金等低风险投资品的比例。从长期投资、组合投资的角度出发，均衡的组合投资策略有利于在长期上实现稳健收益。

2008-12-11【东方早报】

#### 监管部门为基金创新开辟绿色通道 制度层面鼓励

基金业创新发展或迎来新一波浪潮。消息人士透露，证监会基金部已发出通知，鼓励基金公司进行产品创新，并将通过开辟绿色审核通道、申报创新产品的同时可以再申报一个普通品种等方式，从制度层面上来鼓励基金产品创新。

基金公司可以在创新产品的审核期间，再上报一只普通基金产品。

### “1+1”绿色通道

这位人士介绍，基金部发布的是内部审核指引第五号——《证券投资基金产品创新的鼓励措施》。通知共五条，第一条就表示，为鼓励基金管理公司进行产品创新，基金部将在今后的审核工作中对有重大创新的基金产品实行绿色通道审核制度，基金公司可以在创新产品的审核期间，再上报一只普通基金产品。被认定为有重大创新的前几只类似产品都可以实行绿色通道审核制度。

通知明确，基金管理公司报送创新基金产品申请材料之前，应当提交可行性论证报告、境内外同类产品概况、风险专项说明等资料。基金部将根据基金公司提交的产品方案和相关论证材料，组织相关公司和人员对政策法规、市场环境、产品方案等进行可行性研究，并及时将研究成果汇总上报，供决策层参考。

### 不能为创新而创新

由于为创新产品申报开辟了专门通道，为了防止基金公司片面追求创新，证监会特地在通知中指出，基金公司在研究创新产品的过程中，应当考虑自身投资管理能力、风险防范能力和基础市场发展水平，本着满足市场需求，满足投资人需求的原则进行产品创新。基金公司不能为了创新而创新，也不能为了多发行新基金而盲目追求创新，要全面深入地了解市场环境、法律环境和投资人的需求，充分考虑创新产品所带来的各种风险和投资人的接受程度，开发出适应我国市场实际情况的创新产品。

通知要求，基金公司在上报创新产品后，不得随意更换、撤回相关产品方案。这体现了产品创新应具备的严肃性和慎重性。

### 创新创造价值

业内人士指出，随着 LOF、ETF、保本基金、生命周期基金、新型封闭式基金等品种的引进，国内基金业视野拓宽了，基金产品也丰富了。与此同时，基金公司的 QDII、企业年金、专户等新业务也陆续获批开展，丰富了投资者的选择，也增强了基金公司的盈利能力。

但就现状来看，还是有部分基金公司缺乏长远眼光和计划，只是一味追逐市场短期热点，什么类型基金热就上马什么类型，这使得基金公司规模与 A 股市场涨跌呈现紧密的相关性——市场火爆，大众排队买基金；市场转冷，销售顿时陷入困境。当然，造成这种局面的原因有很多，如银行重首发轻持续营销，基金公司缺乏特色产品等。但业内人士的共识是，只有加强新业务的开发，才能促使基金公司具备“市场全天候”销售、推广产品的能力，不再单纯受制于 A 股市场的牛熊交替。

2008-12-16【中国证券报】

### 房地产项目长期融资 REITS 两种模式公募更有优势

为拓宽房地产企业融资渠道，昨日公布的“国务院金融 30 条”明确指出，将开展房地产信托投资基金试点。这是政府在推出金融“国九条”之后短短 10 天之内再次将房地产信托投资基金在国务院层面作为一种拓宽企业融资渠道的创新融资方式被正式提出。有关专家在接受《证券日报》记者采访时指出，此举将拓宽房地产企业融资渠道，缓和房地产市场调



整压力。但希望政府能够推出一个真正意义上的 REITS，从而为房地产项目提供长期融资。

深交所总经理宋丽萍曾公开表示，深交所已经以专项资产管理计划和房地产投资信托基金两种方式上报了 REITS 产品方案。中房集团理事长孟晓苏认为，用 REITS 助推廉租房建设或将成为楼市新突破。另据消息，滨海新区也已递交试点方案，可见，房地产投资信托基金已成为近期房地产领域最热门的话题。

“房地产信托投资基金已经在国务院层面得到认可，体现了中央政府要求改变房地产行业过度依赖商业信贷的意图，也是对次贷危机未雨绸缪式的反映和应对。”

浙商证券房地产行业研究员戴方表示，当前房地产相关的信贷已占到了商业银行信贷总额的 20% 以上，房贷质量的优劣极大地关系到国内银行体系的资产风险和经营风险。房地产信托投资基金试点如果能够顺利推进，对房地产行业的利好是长期性的，能够缓解和改变当前房地产行业资金链“紧绷”局面。但他认为，由于“信托产品 200 份上限的突破”和“房地产信托投资基金运营与投资中的双重征税问题”均涉及到了《信托法》等相关法律法规的修改和补充，因此，短期内实现预计存在较大的困难。

北京大学房地产法研究中心一位教授对记者表示，房地产信托投资基金有两种形式，一种是通过公开募集方式发行的公司型的信托投资基金，即在美国等市场已经发展较为成熟的 REITS。另外一种形式便是信托集合理财以及证券公司集合理财计划等。到目前为止，我国还没有一家上市的房地产信托投资基金，真正的 REITS 是一种房地产证券化产品，即通过将流动性较差、将来具有稳定现金流的房地产资产转化为流动性强的 REITS 份额，使房地产企业通过盘活存量资产获得新的发展资金。如果此次试点还是按照原来私募的形式推出，可以起到增加房地产业的融资渠道的作用，但并不是真正意义上的制度创新，可能是因为考虑到当前的经济形势而做出的应急措施。因此，希望政府能够推出一个真正意义上的 REITS，为房地产项目提供长期融资。

2008-12-16【证券日报】

### 债券基金笑傲投资“江湖” 低风险基金产品各显神通

临近年末，盘点 2008 年基金“风云榜”时不难发现，在 2008 年的“漫漫熊途”中，低风险基金产品受投资者的关注度呈升温之势，债券基金、货币基金、保本基金在 2008 年也上演了一场对决大戏。

#### 低风险基金产品各显神通

相较于高风险股票型基金净值的大幅缩水，2008 年低风险基金产品在 A 股市场下挫阶段却各显神通，总体规模呈现快速增长之势。

统计数据显示，截至 2008 年三季度末，货币基金总规模为 1631.4 亿元，相对于 2007 年底 1107.6 亿元的规模增长 47%；而债券型基金总规模为 1036.3 亿元，相对于 2007 年底 639.17 亿元的规模增长 62%，但是保本基金相对 2007 年则出现了 11% 的规模负增长。

对于低风险基金产品中表现耀眼的债券型基金，业内专家指出，债券基金今年以来独占鳌头的正收益，个别债券型基金的净值增长率更超过了 10%，成为 2008 年以来获取收益最

高的基金品种，这无疑成为其规模增长的原动力。在国内基金投资者投资理念趋于理性、成熟的趋势下，债券型基金或将类似于海外市场，成为居民的基础性配置产品。

### 债基“绝对收益”凸显

国金证券研究所日前发布的最新报告称：从未来3到6个月的市场情况看，债券市场依然保持宽松的环境，市场中期趋势继续向好。

可以肯定的是，2008年债券市场的大发展使得债券型基金迎来了自己的“牛市”。今年以来，所有债券型基金平均净值增长率为2.2%，而偏股型基金同期净值却下跌54.24%，两者之间巨大的差异，凸显了债券型基金“绝对收益”特征。

数据显示：国内市场目前共有债券型基金57只（包括已经发行，但没有成立的5只），其中今年设立的共有22只。国金证券研究所将债券型基金的投资行为分为A B C三类：A类债券型基金在以固定收益品种为主要投资对象的同时，适当参与二级市场股票买卖，同时也参与一级市场新股（包括增发等）投资；B类债券型基金在以固定收益品种为主要投资对象的同时，不参与二级市场股票买卖，只参与一级市场新股投资；C类债券型基金不参与股票投资，只做固定收益类投资。

该报告显示：今年以来国内A股市场出现的大幅下跌，让A类债券型基金的净值出现不同程度的下跌，这类型基金净值平均跌幅为3.02%。未来一段时期，国内乃至全球宏观经济仍存在诸多不确定性，A股市场仍存在较大风险，这也是A类债券型基金面临的主要风险之一。此外，B+C类债券型基金的投资重点逐渐由“打新”转变为债券投资。三季度末，两类债券型基金股票投资占基金净值比例由去年末的4.24%降到0.58%。

报告最后指出，债市的红火使得债券投资成为目前债券型基金超额收益的主要来源。2008年第三季度末，全部债券型基金债券投资占基金资产净值比例104.02%，比二季度末上升了将近20个百分点。但这并不意味着其中所有券种都是一路高涨，从去年的可转债，到前期的信用债，再到目前的央票，不同的券种都有自己的阶段行情，因此，如何根据阶段宏观经济特征、政策预期、资金流向，选择不同的债券品种进行投资，是对各债券型基金管理人投资管理能力的考验。

### 了解自己才能构建组合

2008年以来，特别是在牛熊市瞬间的转换下，基金投资者的投资理念已趋于成熟，认识到投资需要进行合理的资产配置，需要增加一些低风险的品种。

调查显示：目前大多数投资人最习惯的还是银行储蓄，因此无论资金的多寡，从心理承受力看多数为中低风险承受力。因此理财专家建议：个人投资者首先应该先进行风险承受力水平测试，以便了解自己；然后根据自己的风险承受能力，来构建2009年的理财组合。

该专家判断：股票市场在未来1年内仍面临业绩、大小非、全球金融危机是否会演变成经济危机等不确定因素；而债券市场则在CPI明显出现下降趋势、全球降息趋势形成的情况下，机遇颇多。当然，由于目前我国政府及全球各主要经济体正在纷纷推出各类振兴经济的措施，单纯远离股市也不是最明智的做法。基于这种分析，个人投资者应低配股，高配债券和现金类资产，同时保持组合的灵活性，可能更加稳妥。

也有资深业内人士分析，2009年通货膨胀的大幅回落已成定局，相信2009年PPI更将大幅回落，甚至出现负值，降息的空间仍然非常大。由于货币基金的整体收益率和一年期的基准利率有着对应关系，随着利率的不断下行，货币基金的收益率也是处于下行通道的。相比债券型基金，降息通道的形成，将推高债券市场持续走高。此外，监管机构力推债券市场发展的意图也已非常明确，债券品种不断丰富，都将为债券市场提供更广阔的施展空间。因此2009年，在全球降息周期下，债券市场表现仍然值得期待。如果投资者希望规避股市投资的风险，投资计划在一年以上，并要获得相对平稳的收益率，那么债券型基金将成为投资者低风险产品的优选。

2008-12-15【中华工商时报】

# 光大保德信理财学堂

## □理财技巧：

### 基金分红有两种基本形式 详解基金红利再投资

投资者选择基金分红有两种基本形式：一种是现金分红；另一种是红利再投资。红利再投资指的是将基金分红所得的红利，按照权益登记日的净值，直接用于申购该基金，理财专家将这一分红方式形象地比喻成“基生蛋,蛋生基”。一般情况下，多数基金的默认分红方式是现金分红，投资者可以根据个人的投资需求和市场的具体环境灵活选择，以下四个条件可以作为投资者选择红利再投资时的参考。

第一，牛市是投资者选择红利再投资的有利条件。将分得的红利直接转投为基金份额，使投资者在牛市行情中保持较多的基金份额，从而分享牛市行情带来的资本增值。可见，牛市中红利再投资是投资者的优先选择。但是在熊市中，现金分红落袋为安就成了较好的选择。

第二，降低购买基金的成本。红利再投资将投资者分得的现金收益再投资于基金，并折算成相应数量的基金份额，对基金管理人来说，红利再投资只是持有人的基金份额数量发生了变化，并没有发生现金流出，因此不需要投资者重新交纳申购费，同时也就省去了投资者的选时成本，是一种省钱、省时、省力的再投资形式。基金合同中一般规定，红利再投资免收申购费，按权益登记日的净值折算成基金份额增加到您所持有的基金份额中，就是将分得的红利自动进行了基金的申购，这种申购不需要交纳申购费用。

第三，红利再投资能够更好的发挥复利效应。短期投资是为了通过博取短期的基金净值价差收益或者是获得现金分红，而实现短期投资目标和计划。而长期投资则是为了更好地进行财富积累，使收益发挥“复利”效应，因而红利再投资理所当然成为投资者长期资金的选择。对于子女教育、养老保障等生活所需的长期资金，更适合利用红利再投资的方式，而短期投资理财现金分红则比较合适。

第四，优选稳健成长的基金。不同的基金产品具有不同的风险收益特征。而基金管理人也会采取不同的投资策略和收益分配方式。特别是在分红政策的制定上，也呈现出很大的差异化。投资者选红利再投资的计划，应当选择具有较强分红预期的基金。且被选的基金能够持续保持应有的投资风格，保持与历史业绩一贯的成长性。具体基金的选择上，投资者可以以历史业绩作为参考。

来源：【上海证券报】

## 互动园地/你问我答

### 客户服务类

#### 1、申购期间购买基金何时能够确认呢？申购到的份额何时可以赎回？

如果您在某个工作日（T日）提交了申购申请，那么您在T+2个工作日9:30之后可以到销售网点打印确认书或致电我公司查询确认情况。如果申购成功(销售机构未按规定将申购款划至注册登记人账户上的非正常情况除外)，则您T+2个工作日就可以使用该份额，例如进行赎回、转换等基金业务（前提条件是基金在该网点已开放了赎回、转换等业务）。如果申购没有成功，您的申购资金在T+2个工作日后退回到您指定的银行账户中，当时即可用这笔资金继续申购。

#### 2、你好，我是你们的直销客户，我原来的银行卡丢失了又重新补办了一个，卡号变了，我要怎么处理呢？

我公司的直销客户，办理银行卡卡号变更业务，需准备以下资料：

##### 一、银联卡客户

1、身份证复印件（正反两面）；

2、新办银行卡复印件（正反两面）；

3、网上交易银行账户信息修改申请表（请登录我公司网站，点击客户服务--下载中心--打印并填写网上交易银行账户信息修改申请表）；

4、由银行出具的银行卡变更证明原件（证明中需含客户姓名、身份证号码、新办银行卡号码及网点业务章）；

将上述资料一起邮寄到我公司直销中心（客户邮寄资料前需先通过银联修改相关信息，银联联系电话：021-52504528\*1860），工作人员收到资料核对信息无误后，会将您的银行卡号变更为新的号码，如有不明之处，请致电我公司直销中心021-63352937咨询。

##### 二、建行卡客户：

1、身份证复印件（正反两面）；

2、新办银行卡复印件（正反两面）；

3、网上交易银行账户信息修改申请表（请登录我公司网站，点击客户服务--下载中心--打印并填写网上交易银行账户信息修改申请表）；

4、银行出具的银行卡变更证明原件（证明中需含客户姓名、身份证号码、新办银行卡号码及网点业务章）；

将上述资料一起邮寄到我公司直销中心，工作人员收到资料核对信息无误后，会将您的银行卡号变更为新的号码，如有不明之处，请致电我公司直销中心021-63352937咨询。

##### 三、农行卡客户：

- 1、客户有效身份证件复印件（正反两面）；
- 2、客户新银行卡开卡申请书、新银行卡复印件（正反两面）；
- 3、客户旧银行卡卡号和相关信息，挂失凭证或销户凭证（建议客户提供原件，如无法提供原件，需复印件上加盖办理网点的业务章）。
- 4、网上交易银行账户信息修改申请表（请登录我公司网站，点击客户服务--下载中心--打印并填写网上交易银行账户信息修改申请表）

将上述资料一起邮寄到我公司直销中心，我司工作人员将把相关资料发至农行进行核对，农行核对无误后我司工作人员会将您的银行卡号变更为新的号码，如有不明之处，请致电我公司直销中心 021-63352937 咨询。

### 3、登陆你们公司的网站，怎么进行查询？

请您先点击进入我公司网站首页右侧的客户俱乐部，选择基金客户登陆，输入基金账号或开户证件号码、密码以及验证码即可。具体登陆方法如下：

- 1) 2007 年 8 月 17 日及以后申请开户的客户，首次登陆客户俱乐部时，需输入开户证件号和密码（初始查询密码为您开户证件号码的后 6 位，开户证件号码中有中文字体的去除中文，不足 6 位前面补 0，末尾含 X 的，X 大写）。
- 2) 2007 年 8 月 17 日以前开户的客户，首次登登陆客户俱乐部时，需输入基金账号和密码（初始查询密码为您基金账号的后 8 位）。

本文件中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文件为非法定公开披露信息或基金宣传推介材料，仅作为客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资有风险，基金过往业绩不代表未来表现。本文件的版权仅为我公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用，如引用、刊发，需注明出处，且不得对本文件进行有悖原意的删节或修改。