



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇〇九年十月十九日

2009 年第 40 期[总第 244 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

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	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
基金净值 (元)	0.8838	0.8967	0.9027	0.9064	0.9035
累计净值 (元)	2.8275	2.8404	2.8464	2.8501	2.8472

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	20091011	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
每万份基金净收益 (元)	0.8992	0.4611	0.4262	0.4423	0.2551	0.3048
7 日年化收益率 (%)	2.2230	2.2120	2.1820	2.1610	2.0400	1.4650

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	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
基金净值 (元)	2.3062	2.3341	2.3494	2.3566	2.3636
累计净值 (元)	2.9642	2.9921	3.0074	3.0146	3.0216

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	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
基金净值 (元)	1.1698	1.1853	1.1928	1.1964	1.1988
累计净值 (元)	2.4498	2.4653	2.4728	2.4764	2.4788

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	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
基金净值 (元)	0.7458	0.7567	0.7621	0.7653	0.7658
累计净值 (元)	0.7458	0.7567	0.7621	0.7653	0.7658

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	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
基金净值 (元)	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130
累计净值 (元)	1.0130	1.0130	1.0130	1.0130	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	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
基金净值 (元)	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0090
累计净值 (元)	1.0100	1.0100	1.0100	1.0100	1.0090

业绩比较基准: 中信标普全债指数

光大保德信均衡精选基金净值 (360010)

日期	20091012	20091013	20091014	20091015	20091016
基金净值 (元)	1.1071	1.1207	1.1257	1.1305	1.1346
累计净值 (元)	1.2271	1.2407	1.2457	1.2505	1.2546

业绩比较基准: 75%×沪深 300 指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率

光大保德信观点

股票市场综述

上周 A 股市场持续走好，上证综指周上涨 2.23%，振幅 4.37%，收盘 3036 点，成交金额不具可比性。沪深 300 全周上涨 2.47%，振幅 4.65%，收盘 3241 点。

上周的股市上涨很大程度上取决与美国经济数据走好，而国内信贷数据和传闻的宏观数据也走好。由于美国零售额下滑幅度小于预期，让投资者对美国经济的复苏预期不断升温，美元持续走弱，同样刺激了资本市场的投资热情，推动大宗商品价格和股指持续走高。尤其英特尔和摩根大通等公司业绩好于预期，更是进一步推升了美股的财报行情，带动道指一度站上 10000 点大关。在美股带动下，全球资本市场的热度依然不减，我们观察到的主要市场指数上周涨多跌少。其中巴西圣保罗、中资股和印度 NIFTY 等指数表现领先，香港恒生和日经 225 等主要市场指数一周涨幅均超过了 1.50%，反映经济持续好转的预期，对全球投资者信心的支撑效应，继续在大宗商品和股票价格上得到体现。

国内看，9 月新增信贷超市场预期达到 5167 亿元，M1 增速已经超过 M2，存款活期化态势开始显现。虽然流动性已过最宽松的阶段，但基于对宏观流动性展望以及货币活化趋势的延续，我们认为 A 股市场目前的估值水平（沪深 300 指数 2009 年 20.8 倍 PE）可以维持。

而人民币升值预期带来资本流入的加快有望激发市场乐观预期，3 季度外汇储备大增，远高于贸易顺差和 FDI 之和，根据测算：剔除投资收益和汇兑损益，外汇储备增量中不可被解释的短期资本流入超过 500 亿美元。中国经济基本面鹤立鸡群，加之投资者的风险偏好更青睐新兴市场，比如近日国际资金持续流入香港，人民币升值压力增加，都使得中国将面临资金流入压力。热钱卷土重来，加大人民币升值压力，增大资产泡沫的风险。而另一方面，即便 4 季度和明年国内信贷增速下降，贸易顺差、外商投资以及热钱流入带来的外汇占款的增长也将会形成一定的替代，总体流动性可能比市场预期的更为宽松。我们修正自 8 月初以来的谨慎看法，虽然短期市场还将在大区间震荡，但可能底部已经逐步抬高。

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
-0.11%	2.23%	7.10%	-0.77%	-6.51%	55.85%	63.48%	28.96%

资料来源：WIND 咨询，截至 2009 年 10 月 16 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
0.02%	-6.92%	7.68%	-0.31%	-8.00%	76.03%	75.40%	36.00%

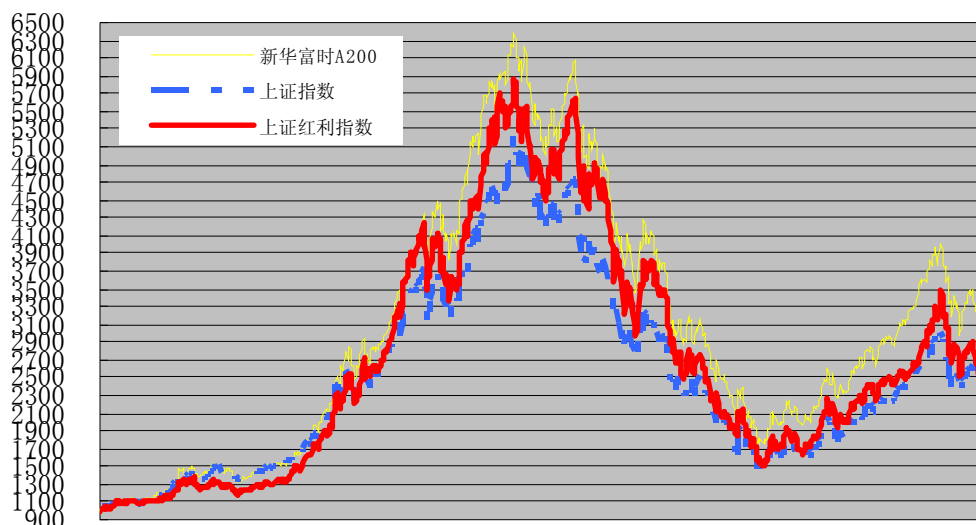
资料来源：新华富时网站，截至 2009 年 10 月 16 日

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
0.16%	3.60%	8.84%	-1.68%	-6.83%	62.05%	72.17%	22.83%

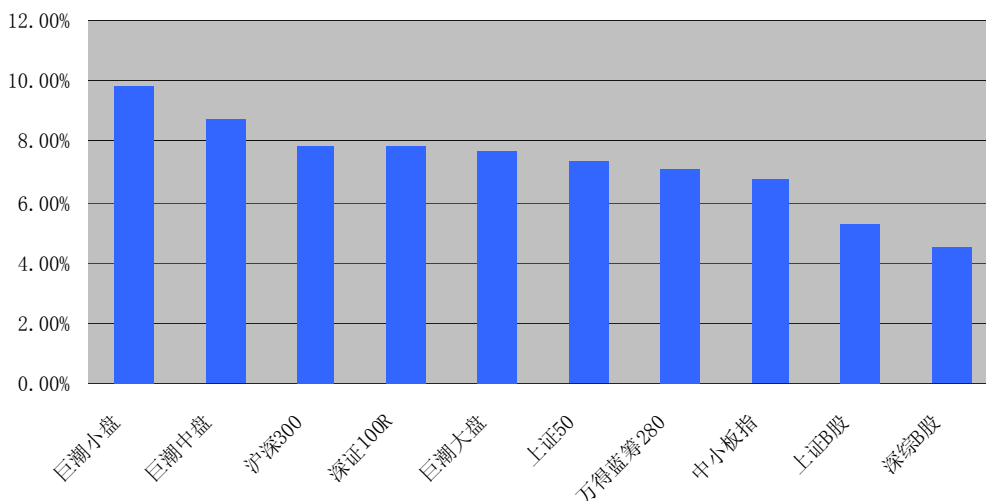
资料来源: WIND 咨询, 截至 2009 年 10 月 16 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2009 年 10 月 16 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2009 年 10 月 9 日-2009 年 10 月 16 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

前期影响市场较大的因素是月度统计数据的公布和一级市场发行,公布的月度货币和外贸统计数据均好于预期,这直接的带动了市场成员对于市场收益率的上行判断,市场出现了一轮急速下跌行情。上周发行的 30 年期国债和 3 年金融债发行利率均高于二级市场利率水平,直接带动了收益率曲线中长端的上行,指标型 10 年期国债上行了 15 个基点,上行到 3.70%附近,1 年金融债收益率上行了 20 个基点至 2%左右。

市场资金面方面,国庆节后市场资金面持续呈现宽松态势,回购利率呈现逐渐回落态势,

隔夜回购从上周末的 1.7%下行到 1.26%，7 天回购也同时出现下降。央行在上周回笼力度较大，但是考虑到节前投放了大量的流动性，因此对货币市场影响有限，市场资金面并未收到明显冲击。

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
0.00%	0.34%	0.33%	0.58%	0.86%	3.19%	0.68%	100.00%

资料来源：采用上证国债指数 (SETBI)，SETBI 为全价指数，截至 2009 年 10 月 16 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2009-10-16	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.5653	0.0644	0.0810	0.0535	0.2928	-1.3809
2y	2.0477	0.1074	0.1324	0.0822	0.3687	-1.1589
3y	2.4481	0.1346	0.1637	0.1067	0.4113	-0.9345
5y	3.0376	0.1506	0.1780	0.1429	0.4160	-0.5126
7y	3.4033	0.1312	0.1487	0.1614	0.3469	-0.1834
10y	3.6841	0.0767	0.0768	0.1545	0.1913	0.0660
15y	3.8653	0.0197	0.0139	0.0655	0.0162	0.1796

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2009-10-16

市场动态

国内：

基金销售费用新规三大难题待解

为规范基金销售市场秩序，完善基金销售费用结构和水平，促进基金行业健康发展，上周证监会发布《开放式证券投资基金销售费用管理规定》（征求意见稿）。由于包括了给予尾随佣金合法化和禁止一次性激励以规范销售秩序，对短期基金交易者征收惩罚性赎回费以遏制短期投机，和鼓励后端收费模式以引导投资人长期投资等重要内容，这一销售费用新规一经推出即引发业内广泛关注。

但正如证监会在起草说明书中所言，基金销售渠道结构不均衡，商业银行由于网点优势占有较高市场份额，其他销售渠道未形成合理的、可持续的盈利模式，多元化、多层次的基金销售渠道体系尚未形成。因而未来相当长时期内银行仍将垄断基金销售，正是由于渠道垄断这一根本性原因，销售费用新规可能难以立竿见影。

取消一次性激励尾随佣金会否此消彼长？

管理层销售新规可谓“一石激起千层浪”，草案一出争议四起。对基金公司而言，在目前银行强势的背景下，一次性激励的取消在不少人看来对基金公司是个利好。然而，业内对于尾随佣金会否因一次性激励的取消而“此消彼长”的猜想和争议不断。

目前，新发基金 IPO 期间基金公司需要支付给银行渠道的费用包括：认购费、一次性激励以及尾随佣金。其中，一次性激励和尾随佣金合计占销售费用的近一半，如果基金公司谈判时一次性激励的比例高，那么取消一次性激励对银行的影响无疑巨大。

根据记者近日对多位基金一线销售骨干的采访发现，尾随佣金是否会涨，取决于基金公司、合作银行、合作关系等多方面的因素。业内销售方面的资深人士对记者透露，“各个机构代销的收费方式都不同，比如券商有别于银行。而即使是银行之间，大银行和小银行的方式也不同，比如有些大银行在与大基金公司的合作中，本来就只收取尾随佣金，不收一次性奖励，取消的话影响不大，但对于一些中小基金公司来说，日子不会好过。”

据了解，一般基金公司在和银行渠道谈判的时候，基金公司会倾向于一次性激励的比重多一些，尾随佣金少一些，因为后者是按今后日常保有量计算，而前者是冲击首发规模。“有些谈判时把这两部分谈一个金额，取消一次性激励对那些本身谈判能力弱的中小基金公司而言，今后销售压力很大。”

同时，根据草案第十八条，“基金管理人应当在每季度的监察稽核报告中列明基金销售费用的具体支付项目和使用情况以及从管理费中支付的客户维护费总额。”这意味着，基金公司用于基金销售的尾随佣金将彻底“大白天下”。

对此，业内资深人士认为，在目前销售格局下，银行渠道强势不改。销售新规草案一定程度抑制了银行利益，不排除有些银行走其他“灰色通道”。“以前基金公司可以通过搞活动、发礼品等方式激励渠道，今后这种行为肯定行不通。但也不排除个别的公司通过其他监管不到的方式进行。”

鼓励后端收费基金公司知易行难

为了引导投资人长期投资的理念，证监会在销售费用新规中鼓励基金公司采取后端收费模式，即申购费（认购费）可以采取在基金申购（认购）时收取的前端收费模式，也可以采取在赎回时从赎回金额中扣除的后端收费模式。虽然最高档前端收费通常低于最高档后端收费，但随着投资者持有时间的延续，手续费会不断降低，持有三年以上甚至可以为零，可以降低基金长期投资人的交易成本。

但基金公司市场部人士却对未来基金公司普遍采取后端收费并不抱太大期望。其中最根本的原因是在后端收费模式下，申购费要在投资者赎回基金时才收取，对银行来说一方面有太多不确定性因素，另一方面银行也承担了较大的“时间成本”，因此在实际操作中，基金公司要向银行等渠道替投资者垫付申购费用，这就意味着实行后端收费的基金越多，募集规模越大，基金公司向银行等销售渠道支付的垫付费用的就越多。对中小公司来说，这无疑是非常沉重的财务负担。

在沉重的财务压力下，基金公司开通后端收费的积极性较低，一些基金公司甚至曾迫于压力停止了契约中规定的后端收费模式。据统计，在目前成立的 500 多只基金中，开通后端收费模式的基金仅有 50 只左右，约占基金总数的十分之一。这也就意味着，大部分基金未开通后端收费。而在基金规模爆发式增长的 2007 年，一些中小公司公告暂停了原本采取的后端收费模式，据悉，部分原因是不堪垫付申购费压力，不得已而为之。

另据分析，在目前开通后端收费的基金，大多是拥有渠道优势或具有一定谈判权的大型公司旗下基金。今年发行的新基金很少采取后端收费模式。

因此，基金公司人士认为，由于银行因其网点优势在未来基金销售中仍将占有较高市场份额，又由于后端收费模式对银行渠道利益将造成一定的损害，致力于鼓励投资人长期投资的后端收费模式大规模普及的可能性就微乎其微。

收取惩罚性赎回费基金或难形成“统一战线”

为抑制短期交易，销售费用新规还专门增列了短期交易的赎回费，即允许基金管理人自主选择对持有期少于一周、一月的基金持有人设定较高的赎回费率标准，分别不低于赎回金额 1.5% 或 0.75%，并将此类赎回费全额计入基金财产。这一规定被业内人士看成为遏制短炒基金而征收的惩罚性赎回费。

证监会在解释这一规定时表示，当前部分投资人将基金作为投机品种进行频繁申购赎回，一些机构投资者运用资金优势进行短期套利，影响了基金管理人的投资运作，损害了基金长期投资人的利益。证监会同时认为，过度交易行为通常会摊薄长期投资人的既有收益，还可能会干扰基金经理正常管理其投资组合。证监会还表示，由于《管理规定》要求持有期在 30 日以内的赎回费全部计入基金财产，为此对大部分坚持长期投资的持有人来说还可从中获益。

据了解，国内对于通过短期交易基金进行套利的关注起因于股改，虽然股改已近完成，但短期交易行为仍将长期存在。“部分具有市场研判能力的大型投资机构往往会在市场相对低位申购基金，继而在相对高位抛售锁定收益。”深圳一基金公司市场部人士表示。由于这些机构资金量大，其短期投资行为确实对基金的正常运作带来了一定的负面影响，打乱了基金经理的投资节奏。对这部分资金进行遏制显然是必要的。

但是，该人士也不无担忧地指出，由于惩罚性赎回费只是证监会的允许性而非强制性规定，基金公司或难以形成针对短期投资者的“统一战线”，因为短期投资者大部分是资金实力雄厚的机构，基金公司在新基金发行时大多要依靠机构帮忙，如果因为征收惩罚性赎回费得罪了这些机构，未来中小公司新基金发行将更加困难。

在操作层面上，未来新基金在契约中加入这一规定问题不大，但基金公司是否有权利对老基金契约中加入这一条款仍存争议。如果新基金有惩罚性规定而老基金没有的话，这对遏制短期投资行为并无裨益。因此，除非是证监会强制性地要求所有基金修改契约加入惩罚性规定，否则还存在操作层面的难题。

2009-10-19 摘自【证券时报】

看好翘尾行情 四季度基民青睐股票型基金

进入四季度，A股市场又呈现出明显的震荡格局。那么，四季度，基民的投基策略又是什么呢？中国证券网最新调查显示，近六成基民欲买入股票型基金。

上周，中国证券网进行了“您四季度的投基策略是什么”的调查，共有24366名基金投资者参与了投票。结果显示，8760名投票者选择了加仓股基，这部分投票者占全部投票人数的35.95%。5131名投票者选择了趁市场调整买入股基，这部分投票者占全部投票人数的21.06%。然而也有7493名投票者选择了全部清空手中基金，持币观望，这部分投票者占投票者总数的21.06%。还有2982名投票者选择了转投低风险的基金产品，只占全部投票人数的12.24%。

德圣基金研究中心首席分析师江赛春表示，当前市场仍然以震荡为主，市场重心会随着市场环境的好转逐步推高，虽然市场当前面临一定幅度的震荡，机会比较难于把握，但从中长期投资而言，此时也正是布局的时机，适当控制仓位，在不同品种基金之间注意不同风格基金的配置即可，不宜空仓。

而今年来债券型基金的阶段性疲弱是在预期之中，受到市场和利率走势的双重压力。对于四季度，债券基金应该会保持一个稳健上升的态势。而对于基金投资而言，债券基金的配置价值是长期存在的。

2009-10-19 摘自【上海证券报】

海外：美对冲基金涉嫌史上最大对冲基金内幕交易案

拉贾拉特南：从贪婪到更贪婪

对冲基金公司帆船集团创始人、亿万富翁拉杰·拉贾拉特南（Raj Rajaratnam）在家中迎来了一群在晚上拜访他的不速之客——美国联邦调查局（FBI）探员。在资本市场利用内部消息大获其利的他，只能束手就擒。

这一场景简直就是美国经典影片《华尔街》的再现，这部讲述华尔街内幕交易的电影中，最后的场景就是FBI带走涉嫌非法交易的华尔街大亨，而这一上世纪80年代电影中的场景，在号称对内部交易监管最为严格的华尔街，已经不知道重复上演了多少次。

从贪婪到更贪婪，最后走向毁灭，这次主角是拉贾拉特南，他被指控 13 项证券欺诈罪。拉贾拉特南有着辉煌的历史。现年 52 岁的他是斯里兰卡裔美国人，毕业于沃顿商学院，他的职业生涯开始于专注于技术领域的投资银行 Needham&Co.，从一个分析员做起，34 岁便成为这家银行的总裁。1997 年在纽约创立技术股投资公司帆船集团。2009 年，拉贾拉特南以 13 亿美元的身家名列福布斯全球富豪排行榜第 559 名。

在帆船集团成立之时，拉贾拉特南说过这样一句话：“这就是拉杰·拉贾拉特南，唯有偏执狂才能生存。”可惜他这次“偏执”得过了头。

美国联邦检察官随后公开了对拉贾拉特南伙同其他 5 人因涉嫌从事内幕交易获利 1000 万到 2000 万美元的犯罪指控。

拉贾拉特南一案是华尔街历史上最大一起对冲基金内幕交易案，也是联邦调查机构首次动用监听手段获取有关内幕交易的证据。拉贾拉特南的落网代表着美国政府打击金融犯罪的力度进入了一个新阶段。

与拉贾拉特南同时被捕的另外 5 名涉案人员分别隶属于贝尔斯登旗下基金、英特尔旗下投资部门、IBM 以及麦肯锡咨询公司，拉贾拉特南串起了从上市公司到资本市场的资本运作链。

根据犯罪指控，2006 年 1 月至 2008 年 10 月间，拉贾拉特南和其他 5 人多次利用内幕信息，获取宝利通公司、希尔顿酒店、谷歌、IBM 等 10 家上市公司的内幕信息，包括投资、并购和收益等信息，以获取投资收益。

拉贾拉特南的手法简单有效，比如，他从投资银行的分析师那里得知希尔顿酒店上市公司将于 2007 年 7 月被私有化的信息后，就买进大量希尔顿股票，一笔交易就获利 400 万美元。

去年 7 月，拉贾拉特南得到内幕消息，阿卡迈公司将发布不利的业绩报告，他于是进行卖空，获利 240 万美元。这些在电话中的谈话，都被联邦调查局监听。美司法当局称，对拉贾拉特南的调查仍在继续，检方为其开出的保释金高达 1 亿美元。

具有讽刺意味的是，拉贾拉特南曾经自豪地说，自己那些最好的想法都是从频繁拜访公司以及与公司的总裁谈话中得来。

“今天、明天、下周、下下周，那些享有特权的华尔街内部人士要问自己一个重要问题，他们也许知道许多机密的企业情报，不过我们正在进行窃听。华尔街那些享有特权的内幕人士若是考虑犯罪，他们如今得问自己一个重要的问题：执法者是否在窃听？”纽约联邦检察官普里特·巴拉拉在新闻发布会上表示，案件调查过程中首次针对内幕交易使用经法院授权的窃听装置以监听嫌疑人谈话内容。

这意味着，过去能有效对付犯罪和贩毒集团的查案技巧，如今也被用来调查华尔街的内幕交易。巴拉拉说：“贪欲是罪魁祸首，本案再一次向华尔街敲响了警钟。”

2009-10-19 摘自【第一财经日报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

日本基金业：小鱼池里的大鲸鱼

基金，在日本是彻头彻尾的舶来品，先是效法英国而后师从美国，所以基金在日本有一个英式的名字——证券投资信托（2000年后改为“投资信托”），其内部组织则是仿照美式契约型基金而构建。

始于1868年的“明治维新”使得日本在19世纪初期亚洲各国普遍面临的民族危机中独善其身，并且“脱亚入欧”，大和民族以其超乎寻常的学习能力迅速吸纳了西方工业文明的各种成果，其中也包括证券投资基金。

二战前，日本就已经出现了证券投资基金的萌芽。日本最早的证券投资基金可以追溯到1937年，票据经纪人藤本设立了“证券投资组合”，由证券公司发起，吸收法人投资组成合作社，以合作社的资产对价证券进行投资，然后将收益分给投资者。由于合作社跟当时日本信托公司的运作模式非常相似，加之缺乏法律认可，这种合作社的合法性遭到质疑，日本第一只基金仅三年就以解散而终结。

日本第一批真正意义上的证券投资基金的诞生源于政府筹集战争资金的需要。随着二战的深入，日本政府一度寄希望于证券兴国，1941年，日本最早成立的证券公司——野村证券，借鉴英国契约型基金的结构特点，开办了具有现代意义的投资信托业务。次年，日本监管当局在民法、《信托法》以及《信托事业法》的框架下，允许山一、小池、川岛屋、共同以及藤本等5家开办证券基金管理业务，初步构建了日本的证券投资基金体系，信托投资终于自此获得了官方的认可。

随着战争的溃败，尚处于萌芽中的基金行业，跟其他大部分产业一样，被战火所吞噬。1945年，日本的投资信托全部停止接受申购，直到1949年，第一批投资信托全部完成清算，尽管如此，投资者还是获得了不菲的收益。

二战以后，日本经济处于崩溃的边缘，财阀解散，股价暴跌，资本市场交易量处于历史最低水平，政府再次把希望放在投资信托的身上。日本开始按照美国的模式全面进行金融体制改革。1951年6月，日本政府颁布了《证券投资信托法》，建立了以契约型基金为主体的证券投资基金制度的基本框架，当年就有7家证券机构注册开展投资信托业务。自此日本的基金业步入快速发展通道，当时有一句流行的广告语，“拜拜银行，我们欢迎证券、欢迎股票”。与日本的资本市场相比，证券投资基金的规模非常庞大，所以被誉为“小鱼池里面的大鲸鱼”。

“鲸鱼”虽大，却是先天不足。日本的信托投资大多隶属于证券公司，因而常常受到经纪部门经营政策的影响，证券公司利用信托资产操纵股市牟取暴利的行为时常发生。“老鼠仓”严重损害投资信托的公信力。20世纪60年代中期开始，受紧缩的货币政策影响，日本经济陷入了衰退，股市严重下挫，基金行业严重萎缩，其间资产净值下降幅度一度达到80%。

痛定思痛，日本基金业启动了第二次改革。

摘自：【第一财经日报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、你好，我想取消纸质对账单，改成电子对账单，请问如何修改？

投资者可以致电我公司客服热线 400-820-2888 由坐席人员为您取消邮寄对账单，定制电子对账单；也可以登陆我公司网站，进入网站右侧的客户俱乐部--基金客户登陆，输入开户证件号或基金账号、用户密码及验证码登陆后，选择对账单管理，取消纸质对账单后的勾，同时在电子邮件后划勾，登记邮箱地址并确认，即可将纸质对账单改为电子对账单了。

2、你好，请问你公司新发行的光大配置混合型基金有哪些特点？另外募集期截止到什么时候？

我公司新发行的光大配置混合型基金有三大特点：

（一） 灵活配置资产 从容面对市场

本基金为混合型基金，股票资产占基金资产的比例范围为30%-80%，债券资产占基金资产的比例范围为15%-70%，权证资产占基金资产净值的比例范围为0-3%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

（二） 动态优选标的 追求稳健回报

本基金将通过宏观经济形势、大类资产收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析，制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类策略，以期实现基金资产的长期增值。

（三） 双基金经理制 全力调动投研团队研究智慧

本基金采用双基金经理制，强调充分发挥研究团队研究能力，深入挖掘集体智慧。基金经理在充分考虑资产配置小组、分管行业研究员及固定收益小组的投资建议后构建最终投资组合，以求获取超额回报。

光大配置混合型基金的募集截止日期为2009年10月23号。投资者投资于本基金管理人旗下基金时应认真阅读基金的基金合同、招募说明书。敬请投资者留意投资风险。

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。