



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇〇九年十一月十六日

2009 年第 44 期[总第 248 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	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	0.9709	0.9725	0.9705	0.9731	0.9780
累计净值 (元)	2.9146	2.9162	2.9142	2.9168	2.9217

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	20091108	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
每万份基金净收益 (元)	0.6860	0.3408	0.3394	0.3506	1.9622	0.3356
7 日年化收益率 (%)	1.2430	1.2470	1.2510	1.2570	2.1180	2.1150

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	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	2.5251	2.5312	2.5235	2.5215	2.5309
累计净值 (元)	3.1831	3.1892	3.1815	3.1795	3.1889

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	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	1.2836	1.2875	1.2904	1.2924	1.3028
累计净值 (元)	2.5636	2.5675	2.5704	2.5724	2.5828

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	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	0.8202	0.8219	0.8194	0.8202	0.8228
累计净值 (元)	0.8202	0.8219	0.8194	0.8202	0.8228

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	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	1.0250	1.0250	1.0260	1.0260	1.0270
累计净值 (元)	1.0250	1.0250	1.0260	1.0260	1.0270

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	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	1.0210	1.0210	1.0220	1.0230	1.0230
累计净值 (元)	1.0210	1.0210	1.0220	1.0230	1.0230

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	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	1.2111	1.2130	1.2074	1.2111	1.2145
累计净值 (元)	1.3311	1.3330	1.3274	1.3311	1.3345

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

光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金 (360011)

日期	20091109	20091110	20091111	20091112	20091113
基金净值 (元)	-	-	-	-	1.0180
累计净值 (元)	-	-	-	-	1.0180

业绩比较基准: 55%×沪深 300 指数收益率+45%×中信标普国债指数收益率

光大保德信观点

股票市场综述

上周 A 股市场窄幅波动，上证综指全周上涨 0.75%，振幅 2.64%，收盘 3187 点，市场多次对 3200 点展开争夺，成交金额略有缩小 5%，呈现典型的量升价增态势；沪深 300 全周上涨 1.02%，振幅 2.49%，收盘 3518 点。采掘（-2.49%）、化工（-0.29%）和房地产（-0.16%）下跌，家用电器（7.15%）、食品饮料（6.85%）、商业贸易（5.01%）、餐饮旅游（4.56%）、农林牧渔（4.44%）等涨幅较大。

上周中国公布的宏观经济数据显示经济基本面在继续改善，但市场反应却相对平淡。这种明显“背离”的原因是市场之前已对经济数据向好有所反应，预期之内的利好暂时没有带来更为正面的刺激。工业增加值同比增长 16.1%，超过市场一致预期的 15.4%；固定资产投资仍然维持在 33.1% 的水平；出口继续平稳增长，同比增速恢复到 -13.7%，单月顺差 240 亿美元，大大超出市场预期，也预示着中国贸易顺差增长重拾升势，有可能带来外汇占款压力继续增长；消费增长迅速，并且通胀预期将提升居民的边际投资倾向和消费倾向，社会销售总额同比增长 16.2%；流动性继续保持适度宽松，M1 增速 32%，M2 增速 29.4%；物价水平符合预期，单月 CPI 为 -0.5，单月 PPI 为 -5.8，物价形势无疑已经走过拐点。

政策上，货币政策方面，11 日发布的央行三季度《货币政策执行报告》和 12 日温总理的讲话都强调要继续实行适度宽松的货币政策；财政政策方面，温总理 12 日强调要继续实行积极的财政政策。我们认为，目前“调结构”要先于“防通胀”。调结构主要包括：（1）提高 GDP 中消费所占的比例，为此将继续刺激消费；（2）调整优化产业结构，促进产业结构升级换代；限制产能过剩的行业；扶持新能源、低碳经济、节能减排等；大力推进中央企业的重组。房地产政策方面，关于房市刺激政策退出的传闻将干扰短期走势，但中期对大盘无影响。

中央经济工作会议召开在即，自 1997 年以来历次的中央经济工作会议都集中在 11 月底到 12 月上旬的期间，内容主要是确定来年经济工作重点和政策取向。根据对历次中央经济工作会议的回顾，预计 2009 年的中央经济工作会议主基调将巩固经济复苏的良好势头，继续延续“扩大内需”的主线，强调转变增长方式和调整结构，并保持政策连续性。在市场方面，历次中央经济工作会议前后的市场及行业表现并无统一特征，当前市场估值基本合理，盈利预期在逐步被经济基本面证实，我们认为中央经济工作会议确定的政策基调不太会改变市场的中期趋势。

我们仍旧维持对跨年度行情的判断，盈利增长与个股价值挖掘将成为行情超额收益的主要来源，市场仍将维持震荡上行的态势。

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
0.46%	0.75%	6.40%	8.56%	1.50%	65.37%	75.07%	33.77%

资料来源：WIND 咨询，截至 2009 年 11 月 13 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
0.49%	-6.92%	7.00%	9.32%	1.56%	83.89%	89.30%	41.84%

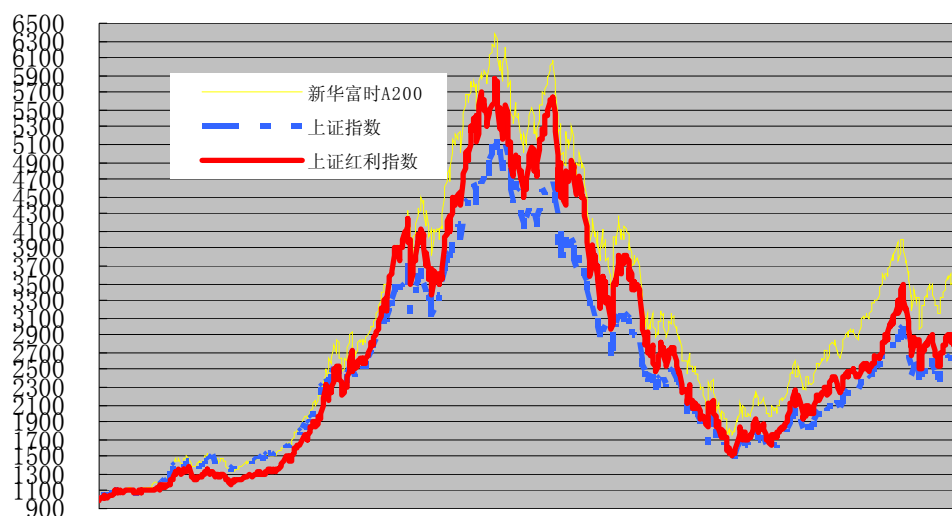
资料来源：新华富时网站，截至2009年11月13日

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
-0.01%	0.65%	7.75%	10.39%	-1.17%	74.29%	86.68%	27.66%

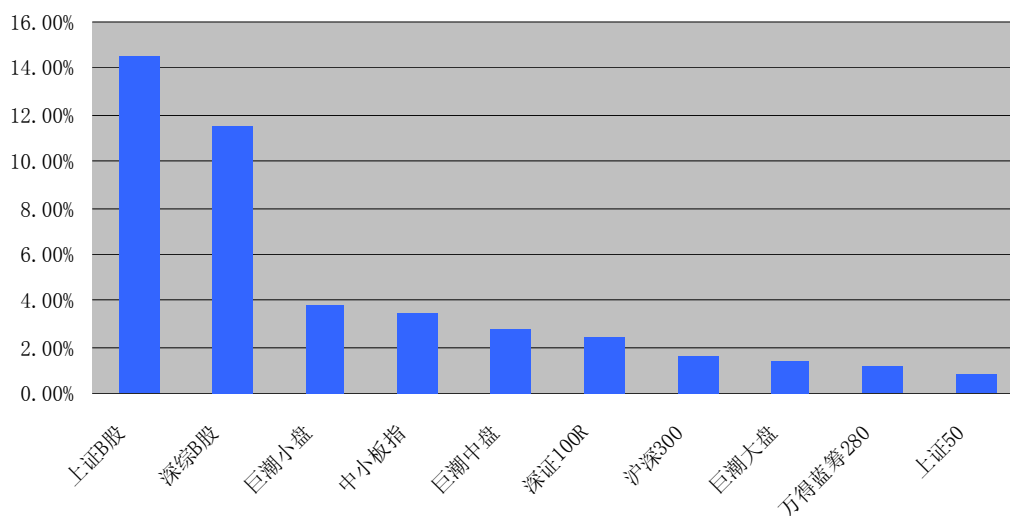
资料来源：WIND 咨询，截至2009年11月13日

图 1. 市场基准指数走势（2006年1月4日-2009年11月13日）



资料来源：Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2009年11月6日—2009年11月13日）



资料来源：Wind 资讯

债券市场综述

上周公布的宏观数据对债券市场利空，但是前期债券收益率调整已经反应了利空预期，上周债券市场保持平稳态势，收益率整体变化不大。中长期国债收益率呈现小幅回落，10年国债大约有3个基点的回落，在3.70%附近盘整。中长期金融债成交不活跃，收益率变动更小，基本都在3个基点以内波动。上周宽松的资金面也是债券市场保持稳定的因素，隔夜和7天回购利率变动不大。隔夜利率维持在1.22%附近波动，7天利率上行到1.48%附近，上行了4个基点。在央行仍然继续适度宽松的货币政策下，回购利率将在低位维持，大盘新股的发行对回购利率的冲击是暂时性的。

本周没有重要宏观数据公布，对债券市场影响较小。对本周债券市场影响较大的是3年国债的发行，由于该债是银行等机构的主流配置品种，预计发行收益率会略低于二级市场利率，对债券市场有一定的利好。由于没有长期固定利率产品发行，预计本周债券市场会比较平稳。

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
0.06%	0.25%	0.25%	0.65%	1.47%	2.36%	1.05%	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11月13日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2009-11-13	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.5221	0.0205	0.0354	0.1132	0.0186	-0.0301
2y	2.0078	0.0079	0.0155	0.0747	0.0887	-0.3316
3y	2.4132	-0.0015	0.0025	0.0517	0.1434	-0.4422
5y	3.0162	-0.0124	-0.0076	0.0415	0.2125	-0.2821
7y	3.3983	-0.0153	-0.0024	0.0620	0.2377	0.0677
10y	3.7040	-0.0110	0.0168	0.1054	0.2195	0.3685
15y	3.9160	0.0025	0.0382	0.1078	0.1232	0.4473

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2009-11-13

市场动态

国内：

QDII 或迎来“第二春” 多家公司计划年底前发行产品

自两年前首批 QDII 基金出海呛水之后，QDII 的发行即刻进入了冷冻期，随后发行的几只基金仅仅募集了几个亿的规模。不过现在情况正在发生变化，QDII 基金业绩全面回暖，多家基金公司均计划在年底前发行 QDII 产品，而且与以往主要投资香港市场不同的是，这次将会出现投资纳斯达克 100 指数等海外经典市场的指数类产品。

QDII 开始回暖

QDII 基金在 2007 年市场高位时出海，且多只产品主要投资于香港市场，在随后的金融危机中损失惨重，有的 QDII 基金净值最低时跌到过 3 毛多。一时间，投资者闻 QDII 色变，该类产品的发行也随之进入了漫长的冷冻期。

从今年以来，随着海外市场的反弹，以及国内基金公司在 QDII 操作上经验积累和日益成熟，QDII 基金的业绩已全面回暖。今年 5 月份，QDII 基金就已领跑各类型基金，第三季度更是战胜 A 股基金，截至 11 月 6 日，9 只 QDII 基金今年以来平均净值增长率为 51.4%，高的已达约 80%。

事实上，总结 QDII 基金出海两年的教训，一个重要原因是投研团队建设还不完善。同时实践证明，曾被希望助 QDII 基金一臂之力的境外投资顾问，与一些基金公司合作也并不顺利。“外方一般希望国内基金公司只做 QDII 基金的销售渠道，投资的事都交给他们。这显然和监管层放行海外投资的初衷相违背，国内基金公司也不甘心将主动权交给外方。”一位 QDII 基金经理说。

两年来各只 QDII 基金都在不断吸纳人才，完善海外投研团队。当然要想仅靠招来的几杆枪就想覆盖全球股市，也是不现实的，因此，引进海外指数类产品自然而然地成了下一波 QDII 的重头戏。

引入海外经典指数

可以说，前一批 QDII 基金体现出来两大特点：其一，大多是权益类产品，缺少指数、固定收益等其他品种；其二，大多将选股范围局限在香港股市，并且即便在美国等地买股，也多配置中国企业在海外发行的股票、ADR 等，显而易见，这未能真正达到 QDII 投资全球配置的初衷，与 A 股的相关性较高。

不过，今年以来多家基金公司在准备 QDII 产品时有了诸多新气象，如今年 2 月，某基金公司与纳斯达克 OMX 集团签署独家许可协议，使用纳斯达克 100 指数在中国开发场内交易产品。这也是国内首家基金公司宣布签署海外指数使用协议。

此外，还有深圳几家基金公司拿下了标普 500 的开发权，MSCI 美国指数、澳亚远东指数、新兴市场指数等产品的开发授权。这为国内投资者真正打开了一扇通往全球各经典股票市场的大门。

以纳斯达克 100 指数为例，它占到纳斯达克市场流通市值的 60%左右，截至 2009 年 9 月，总市值超过 2 万亿美元，其前十大股票中，有大家耳熟能详的苹果、微软、谷歌、英

特尔、百度等，统计显示，纳指 100 也受到了诸多资金的青睐，与指数关联的管理资产规模高达 280 亿美元。投资于这类产品，才真正体现了 QDII 对于国内投资者的意义，即，与 A 股相关性比较低，有效分散投资组合风险。

从发行时间上来看，国家外汇管理局日前发布了《关于基金管理公司和证券公司境外证券投资外汇管理有关问题的通知》，据业内人士分析，在升值压力加大，外汇占款不断上升的背景下，目前外汇额度管理已有松动之意，虽然每次批出的额度可能不高，但在用尽之后可随时申请。业内人士介绍说，目前多家基金公司已获得新一批外汇额度，预计在年底前将陆续推出 QDII 产品，QDII 将迎来“第二春”。

2009-11-10 摘自【中国证券报】

刘新华：强化市场主体监管 严厉打击“老鼠仓”行为

中国证监会副主席刘新华 15 日在“北京国际金融论坛 2009 年会”上表示，今后证监会将继续强化对上市公司、证券公司、基金公司等市场主体的常规监管，严厉打击“老鼠仓”、非法交易和各种形式的违法案件和背信行为，建立保护投资者合法权益的长效机制。

刘新华指出，当前和今后一个时期，我国经济发展处在保增长的关键阶段，因此，证监会将继续加强市场基础性制度的建设，逐步健全有利于市场运行的机制，着力强化市场监管和法制，不断完善各类市场主体公平利用资本市场的制度环境。

一是着力推广市场改革创新，切实增强服务经济发展的能力。继续深化新股发行体制改革，支持符合条件的企业，利用资本市场做优做强；完善创业板市场的规章制度和监管手段，不断提高创业板市场对新兴产业和创新企业的支持作用；大力推进上市公司市场化并购重组，促进产业整合和经济结构调整；完善代办股份转让系统试点的制度安排，积极推动统一监管的场外市场建设；进一步增强债券市场的功能，加大推动商业银行参与交易债券市场的力度；丰富固定收益产品，促进股票融资与债券融资协调发展。

二是着力推动机构投资者规范发展，稳步提升行业竞争力。进一步创造有利行业发展的市场环境，加强基金业合规管理，在风险可控、可测的前提下，支持证券公司、基金公司等机构投资者的产品创新和业务创新，积极稳妥的推进对外开放，提升行业的核心竞争力。

三是着力加强和改进市场监管，切实保护投资者合法权益，强化对上市公司、证券公司、基金公司等市场主体的常规监管、及时防范和化解风险隐患，完善日常交易违规等投资行为的快速反应机制，依法严厉打击老鼠仓、非法交易和各种形式的违法案件和背信行为，切实增强证券市场的权威性和公信力，不断完善市场法律法规体系，建立保护投资者合法权益的长效机制。

他同时指出，截至 11 月 12 号，沪深两市总市值达到了 23.05 万亿，流通市值达到了 14.03 万亿，截至 10 月底，机构投资者持股市值占流通市值比重已经达到了 69.13%，前十个月期货市场成交了达到了 16.5 亿手，成交额达到了 99.7 万亿元，并且比去年同期增

长了 53.4%和 65.8%。

此外，刘新华表示，今年以来，证监会加快推进创业板市场建设的步伐，自 7 月 26 日创业板正式受理企业申请文件以来，到目前共受理了 191 家创业板企业发行，主要集中在电子信息、新材料、节能环保等这些行业。10 月 23 号，创业板正式启动，首批 28 家公司，也于 10 月 30 日在深圳证券交易所挂牌交易。截至 11 月 12 号，创业板总市值达到 1206 亿元，占沪深市场总值的 0.45%。

他强调，创业板启动以来，投资者对创业板的认识不断加深，市场化运行机制逐步发挥作用。但是我们也必须清醒的认识到，创业板市场是一个新事物，市场的培育和成熟是一个渐进的过程，需要市场各方共同努力，不断深化对创业板市场运行规律的认识，不断健全相关监管制度的安全，促使创业板市场平稳运行，健康发展。

2009-11-16 摘自【证券日报】

套取短期上涨收益 T+2 闪电赎回交易冲击基金投资

每当股市连续上涨的时候，总是可以看到一些投资者闪电赎回基金，一般是在 T+2 日，基金刚刚到投资者账户当天就发出赎回申请，套取基金净值的短期上涨收益。基金业界也在试图通过收取惩罚性赎回费或者其他方式来限制这种投资行为。

随着今年以来股市的走好，机构或大户申购基金后闪电赎回的现象越来越多，基金经理们很难利用这种“过路资金”进行有效的投资。这种行为已经冲击到了基金资金的使用效率，基金业界也在试图通过收取惩罚性赎回费或者其他方式来限制这种投资行为。

快进快出

深圳一家大型基金公司的基金经理透露，每当股市连续上涨的时候，总是可以看到一些投资者闪电赎回基金，一般是在 T+2 日，基金刚刚到投资者账户当天就发出赎回申请，套取基金净值的短期上涨收益。

据悉，参与这种交易的投资者一般都是 500 万以上到几千万不等的资金，这样的资金规模申购基金的申购费为固定金额，费率很低，赎回费率也比一般投资者低，主要是交纳赎回费中 25% 计算到基金资产的部分，低费率让这样的资金愿意快进快出。而这些资金的目标往往是一些股票仓位高基金，在股市上涨中，高仓位基金上涨速度更快一些。

事实上，基金经理很难利用这么短期的资金进行有效率的投资，只能“眼睁睁”看着这些资金降低基金资产的使用效率。一般而言，基金要在投资者申购资金过后两天才能到基金投资账户上，而在这个时候，投资者已经发出赎回的指令，基金经理只能将这部分资金做点短期理财工具，获取一点利息收入，在股市上涨的时候摊薄了老基金投资者的收益。

上述基金经理判断，参与这种闪电赎回的资金和参与 ETF 套利或短期交易的资金有一定的关系，这两种投资有些相似。此外，参与闪电赎回的投资者还仔细研究不同基金的重仓行业，有选择地进行短期快进快出的投资。

两大解决路径

如何解决这种短期投资基金的问题？基金业界已经有了两套有针对性的解决方法，一个

是已经在今年 10 月中旬公布的加收“惩罚性赎回费”方法，还有一个是延迟资金划出基金资产的时间。

据悉，在上月发布《开放式证券投资基金销售费用管理规定（征求意见稿）》中拟规定，“允许基金管理人自主选择对持有少于一周、少于一个月内赎回的基金持有人分别加收不低于赎回金额 1.5% 和 0.75% 的赎回费。”

业内专家表示，T+2 闪电赎回资金的越来越多应该是制定“惩罚性赎回费”条款的重要原因之一。如果基金公司对持有少于一周的投资者收取 1.5% 的赎回费，那么可以严重打击这种闪电赎回行为，限制机构和大户的短线基金投资。

然而，也有一些投资者认为“惩罚性赎回费”可能会伤及无辜，一些中小资金的投资者并没有短投基金的打算，但如果万一有紧急事情买了基金不到一周或一个月要赎回基金，会伤害到他们的利益。

和“惩罚性赎回费”相比，还有一种“温柔”一些的处理方法，通过延长赎回资金划出时间的方式，在基金合同允许的 T+7 日划出的范围之类，将原本 T+2 日划出资金，变成对于那些持有期限小于一周的投资者，延后 1-5 天在 T+3 日到 T+7 日划出赎回资金。

业内人士分析，这种方式让闪电赎回基金的资金效率降低大大降低，原本 5 个交易日能够完成的一次投资周期被延长到 6 到 10 个交易日，可以起到抑制短期投资的作用。

2009-11-16 摘自【证券时报】

远超去年全年 今年基金已发行 109 只募资 2700 亿元

Wind 统计显示，截至 11 月 9 日，今年以来已发行成立 109 只基金（A、B 类分开计算），共募集资金 2689.11 亿元，远远超过 2008 年全年的 2033 亿元，但与 2007 年新基金募集 6000 多亿元相比，今年基金发行市场尚未陷入狂热状态。

今年以来，随着市场回暖，基金发行规模逐季提升。三季度，31 只新基金募集规模达 1230.84 亿份，平均募集规模为 39.7 亿份，单季度发行规模自 2007 年四季度以来再度突破 1000 亿份大关，并较今年二季度增加 52.19%，还出现了 3 只首发过百亿的基金。

进入 10 月以来，基金发行热度未有明显衰减，最近成立的两只基金平均首发规模达 46.34 亿，超过三季度的平均首发规模。

指数基金发行今年十分突出，下半年已发行 13 只指数基金，其中，沪深 300 指数基金是主力品种，目前其总规模已超过千亿份，上证 180 公司治理指数、中证 500 等也成为标的指数，丰富了投资者的选择。

中小板指数近期屡创新高。Wind 统计，10 月 212 只开放式股票型基金平均净值增长率为 7.35%，而 5 只中小盘风格基金平均净值增长率为 8.29%。基金公司正纷纷推出中小盘风格基金产品。

2009-11-10 摘自【中国证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

投资勿忘资产配置

对投资业绩影响最大的是“择时能力”，还是“证券选择能力”？在我们的一般印象里，择机和选股这两个似乎是投资收益最关键的决定因素。其实不然，国外的研究表明，“择时能力”和“证券选择能力”对投资业绩的贡献都只有不到 5%，而资产配置决定了 91.5% 的投资收益。长期来看，在投资成本相对稳定的前提下，资产配置策略对投资业绩的影响最大。

还记得在莎士比亚的名作《威尼斯商人》中，安东尼奥有过这样一段自白吗：“不，相信我。感谢我的命运，我的买卖成败并不完全寄托在一艘船上，更不是倚赖着一处地方。我的全部财产，也不会因为这一年的盈亏而受到影响，所以我的货物并不能使我忧愁。”不让自己生意的成败仅仅寄托在一艘船上或是依赖着一处地方，更不会让自己的全部财产因为一年的盈亏而遭受重大影响，这其实也正是资产配置理论的一个绝佳演绎。

即使是股神也无法保证每次都能在最佳时期买入最好的投资标的，所以投资理财的关键还在于资产配置。通过分散投资，将资金分布在不同的投资领域，让不同投资产品优势互补，降低整个投资组合的风险以获取更为安全的长期收益，这就是资产配置的作用和意义。投资者都希望借助于投资产品和理财工具，实现财富的保值和增值，从而拥有更加美好的财富人生。但不可否认，单一的投资产品，都有着其不可避免的局限性。比如股票，高风险高收益，波动性大，很多人承受不了市场持续下跌的损失。

说到底，资产配置之所以必要，原因还在于投资者无法准确预测每一类资产的未来走势。在某一特定时期，不同资产的收益表现往往存在较大差异，这就为资产配置提供了现实基础。以大家熟悉的基金投资为例。2005 年，国内 A 股市场表现疲软，而同期上证国债指数却屡创新高上涨强劲，自然是债券基金优于股票基金。可到了 2006、2007 年，债市走势趋于平缓，而 A 股市场则迎来了一波史无前例的超级牛市，这时候的股票基金收益当然让债券基金望尘莫及。不过风水轮流转，2008 股市持续暴跌，债市则迎来了一波罕见的大牛市，重点配置债券基金的投资者成为少见的赢家。至于 2009 年上半年，股票基金再度大行其道表现抢眼。可见，如果投资者将全部资产集中于某一类产品上，都存在着不同程度的风险，资产组合配置才是上策。

对于绝大多数普通投资者来说，投资理财的关键是在流动性和收益性之间找到平衡点，资产配置不应只考虑市场行情，还应综合考虑投资者的风险承受力与所处的人生阶段。因为某一时段某类产品的大好行情而忘记或忽略了资产配置的重要性，正是投资理财的大忌之一。对于目前较去年已经大幅反弹、新股发行开闸的市场行情，投资者除继续维持一定比例的股票型基金，还应适当加入部分债券型基金，尤其是提高可以打新股的增强型债券基金的投资比例，充分依靠多元化的资产配置组合策略来有效分散风险，赢得较好收益。

摘自：【上海证券报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、你好，我原先用兴业银行卡在贵公司网上购买了基金，现在我原卡丢失，重新办了一张兴业卡，卡号与原卡不同。那现在该怎么办？

我公司的直销客户，如需办理银行卡卡号变更业务，需准备以下资料：

- 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、银行卡账户状态表（通过银行打印）；

将上述资料一起邮寄到我公司（邮寄地址：上海市延安东路222号外滩中心46层直销中心 邮编：200002），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 进行咨询。

2、最近股市震荡，我想把股票型基金转换为债券基金，债券基金不会有什么亏损吧？

一般来说，只要涉及投资活动，就一定会承担风险，只不过承担风险的大小不同而已。

投资债券基金也不例外，只能说投资债券基金的风险比较小。债券基金是一个收益相对稳定、风险相对较低的品种，具体表现就是债券基金的净值波动相对股票型基金比较小。但因为面临着利率风险，基金的净值就不可能总是向上，即使基金能够事先对市场利率以及资金供求状况做出判断，及时调整债券资产的组合，以回避利率风险。但是凡事无绝对，利率风险回避的前提是对利率走势有一个正确的预期，也许专家更有把握些，但也会有犯错的时候。

因此，基金净值也有可能下跌。当基金净值低于买入时的基金净值时，就可能受到损失。

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。