



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年十一月八日

2010 年第 42 期[总第 296 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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	1.0604	1.0530	1.0370	1.0545	1.0671
累计净值 (元)	3.0341	3.0267	3.0107	3.0282	3.0408

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	20101031	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
每万份基金净收益 (元)	0.7305	0.4150	0.3617	0.4026	0.0175	0.3796
7 日年化收益率 (%)	1.4030	1.4130	1.4050	1.4020	1.2080	1.2100

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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	2.6078	2.6033	2.5779	2.6192	2.6494
累计净值 (元)	3.2658	3.2613	3.2359	3.2772	3.3074

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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	1.4093	1.4089	1.3974	1.4210	1.4390
累计净值 (元)	2.6893	2.6889	2.6774	2.7010	2.7190

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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	0.8312	0.8266	0.8159	0.8276	0.8387
累计净值 (元)	0.8312	0.8266	0.8159	0.8276	0.8387

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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	1.0720	1.0720	1.0680	1.0670	1.0690
累计净值 (元)	1.1260	1.1260	1.1220	1.1210	1.1230

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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	1.0700	1.0700	1.0660	1.0650	1.0670
累计净值 (元)	1.1180	1.1180	1.1140	1.1130	1.1150

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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	1.2566	1.2401	1.2151	1.2268	1.2423
累计净值 (元)	1.3766	1.3601	1.3351	1.3468	1.3623

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	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	1.1750	1.1640	1.1460	1.1600	1.1710
累计净值 (元)	1.1750	1.1640	1.1460	1.1600	1.1710

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

光大保德信中小盘股票型证券投资基金 (360012)

日期	20101101	20101102	20101103	20101104	20101105
基金净值 (元)	1.1328	1.1199	1.0943	1.1282	1.1618
累计净值 (元)	1.1628	1.1499	1.1243	1.1582	1.1918

业绩比较基准: 75%×中证 700 指数收益率+25%×中证全债指数收益率

光大保德信观点

股票市场综述

上周适逢美联储议息会议期间，市场波动较剧烈，但周线收为阳线，显示对美联储二次宽松的政策仍持非常积极的态度。上证上周收于 3129.50 点，上涨 5.06%；深成指上周收于 13733.36 点，上涨 2.74%；上周多数板块都出现了上涨，商业零售、电子元器件、电子信息等行业涨幅靠前，而受美元再次走软的影响，黄金、有色、煤炭等板块也有一定表现，但是金融和地产表现整体靠后，市场热点在 11 月已经明显有向小盘股转移的迹象。上周后两个交易日，全球都在美国二次宽松后出现上涨，而欧美亚洲等地指数都创出近年来新高。

北京时间 11 月 4 日凌晨，美联储公布了其最新一期议息会议的决议，之前备受市场关注的新一轮量化宽松政策得以实施，从总体上而言，规模略超市场预期。从量化规模上来说，本次议息会议新增的规模为未来 8 个月内购买 6000 亿美元美国长期国债，除此之外，将保持之前 8 月份的决议中所达成的利用原有到期抵押债券的款项购买美国长期国债的计划，从纽约联储的公开市场交易办公室预计的情况来看，未来 8 个月内这一计划将支持 2500-3000 亿美元左右的购买规模。另外，维持了“在较长的一段时间内，保持 0-0.25% 基准利率区间不变”的措辞。同时，联储强调仍将在较长的时间内维持联邦基金利率在 0-0.25% 的目标区间不变。联储重申其政策的双重目标为就业最大化和稳定物价，而目前无论就业还是核心通胀水平，美国都处于较为危险的边缘，所以美联储对待货币政策也必是超出预期。从近期的议息会议决议，以及部分联储官员的发言中可以看出，在未来较长一段时间内，货币政策将会具有显现出很强的通胀目标制特征，在低通胀环境尚未改变之前，美国甚至发达国家都将持续较为宽松的货币政策环境。伯南克本人曾经在《通货膨胀目标制：国际经验》中建议，如果要采用通货膨胀目标制，那么目标区间应该定为 1%-3%。而从最新的 CPI 数据上来看，CPI 同比已经达到 1.1% 的低位，核心 CPI 甚至已经低于 1%，达到 0.8%。而根据实行通胀目标制的一些国家过去的经验，如新西兰，英国等，只有当 CPI 回升至目标区间中值或稍低的水平时，才有可能实现货币政策明显的由松到紧，或者回归常态。

11 月 2 号的中期选举，共和党已经获得众议院 239 个席位和参议院的 46 个席位，而民主党则获得了众议院 188 个席位和参议院的 53 个席位。共和党已经在众议院的争夺中奠定胜势，而民主党虽然保住了参议院的多数党地位，但席位又将有所减少，这将对未来两年美国政府的执政风格发生重要的影响。未来医改法案能否很好的执行存在极大的不确定性，而延长失业救济和环保法案的设想也很可能无法实现。从财政政策角度来说，四季度和明年一季度财政刺激将会回落，经过一段时间等待之后新一轮财政刺激计划才会实行，但刺激计划规模本身可能会有较大的改动。而从历史经验来看，中期选举之后，特别是两党各占一院的对峙格局下，美国股市将会有良好的表现。

在这种背景下，新兴国家的热钱流入以及通胀压力都将持续增加，这也是推动本轮行情不断上升的主要因素。我们基本维持上周的判断，由于我们对中期人民币升值和国内资本市场都将有较好预期，市场也将在一定的调整之后，进一步上扬，但我们需要密切关注通胀和国内货币政策动向。

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
1.38%	5.06%	5.19%	11.49%	19.41%	-0.81%	-4.51%	32.44%

资料来源: WIND 咨询, 截至 2010 年 11 月 5 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
1.08%	4.07%	3.59%	12.18%	23.03%	0.86%	-1.61%	41.36%

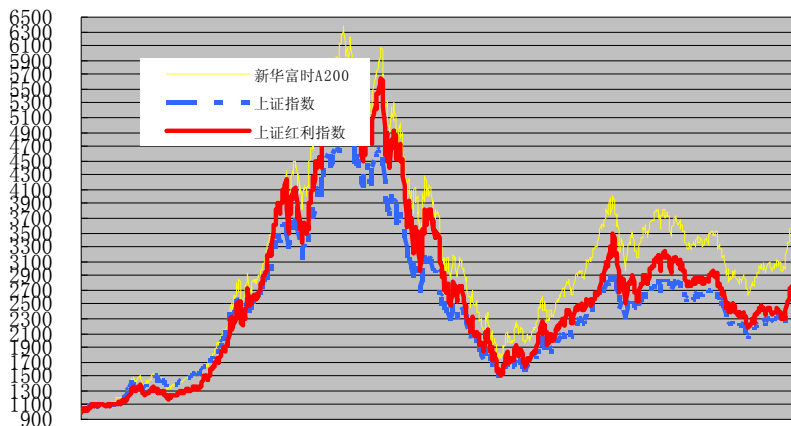
资料来源: 新华富时网站, 截至 2010 年 11 月 5 日

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
1.12%	4.14%	3.33%	11.20%	15.54%	-6.91%	-11.86%	22.53%

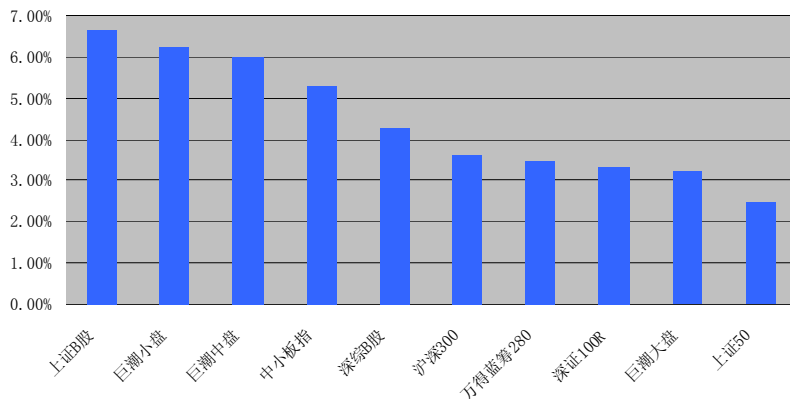
资料来源: WIND 咨询, 截至 2010 年 11 月 5 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2010 年 11 月 5 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 10 月 29 日-2010 年 11 月 5 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周央行公开市场回笼 660 亿，发行 3 个月期央票 150 亿和 1 年期央票 510 亿，发行利率分别持平于为 1.7726%和 2.2913%。上周没有进行正回购操作。市场发行了一期 3 年期国债 280 亿，最终票面利率 2.68%，认购倍数 1.23 倍。金融债方面，国开行发行了 1 年期国债 200 亿，票面利率 2.61%，投标倍数为 1.278 倍。在通胀压力和加息预期的带动下，上周 10 年国债一举突破了 3.7%的压力位升至 3.85%附近，3 年期央票收益率也大幅上升 15 个基点左右，前期相对稳定的债市标杆出现了较大幅度的松动。而央票二级市场利率上行后，央票发行利率上行的压力也有所加大，一旦央票利率再度上行，市场对后期加息预期将会再次强化。上周市场资金仍然充裕，各个期限利率呈下行态势。一个月以上的资金成交不活跃，反映了市场对流动性充裕的预期。其中 2 个月受跨年底因素影响而有所抬升。本周资金到期量不多，仅为 670 亿，短期内资金收紧的可能性不大，不排除央行小幅净投放的可能。

国内方面，在 10 月 PMI 大幅反弹的同时购进价格指数也继续上涨；海外方面，美联储“二次量化” 6000 亿美元政策的兑现引发了国际社会的热议，并加剧市场通胀预期。央行货币政策从保增长向防通胀转变的可能正在加大，如果未来一段时间通胀因素继续膨胀，不能排除央行有再次加息的可能，而澳大利亚和印度的连续加息也在一定程度上加大了市场对中国进入加息周期的预期。债券市场走势未来不容乐观。

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
-0.04%	-0.16%	-0.31%	-0.40%	-0.25%	3.18%	3.11%	95.58%

资料来源：采用上证国债指数（SETBI），SETBI 为全价指数，截至 2010 年 11 月 5 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-11-5	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.4905	-0.0234	-0.0270	-0.2581	-0.3385	-0.0095
2y	2.0755	0.0128	0.0458	-0.0244	-0.0409	0.0745
3y	2.5351	0.0379	0.0954	0.1430	0.1708	0.1178
5y	3.1408	0.0610	0.1381	0.3150	0.3832	0.1090
7y	3.4334	0.0582	0.1271	0.3291	0.3922	0.0181
10y	3.5597	0.0320	0.0672	0.2109	0.2289	-0.1535
15y	3.6566	-0.0016	-0.0026	0.0461	0.0129	-0.2538

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2010-11-5

市场动态

国内：

保本基金：“曲高和寡”还是“生逢其时”

在海外市场，保本产品往往大行其道。但在国内基金市场，经营保本产品的基金公司却显得力不从心，不少基金公司更是悄然打起了“退堂鼓”，转而投向其他更有风险度的偏股型基金方向。

不过，证监会 11 月 1 日发布的《关于保本基金的指导意见》（下称《指导意见》）无疑给予了相当一部分坚守保本产品的基金公司一种肯定和期待。

发展曲折

“造成保本基金偏冷的主要原因恐怕是当前基金行业的整体运营模式。”上海地区某合资基金公司总经理无奈地向《第一财经日报》表示，国内基金行业其实早就对保本产品进行了探索，并获得了市场认可，但在多方利益博弈之下，保本产品几成“鸡肋”。

据悉，在国内发展保本基金过程中，基金公司遭遇了不少困惑。比如，保本基金需要有相关机构提供担保，但有能力提供担保的机构并不多，因此也对此类产品的发展构成了制约。同时，在系统性风险相对明显的 A 股市场上，基金经理手中并没有相对严密的保本工具，以及金融衍生工具以分散和化解手中巨额资产的风险，即便是在推出股指期货之后，能够参与该市场的基金公司业务也少之又少。这种天然上的制度安排缺失，在一定程度上使保本基金处于相当尴尬的境地。

而在现有利益分配格局下，基金公司方面能否有“做大”此类产品的冲动，这也是令人怀疑的。

某基金公司总经理表示：“保本基金这类固定收益产品在 A 股行情大好时，并不能令基金公司在迅速做大规模后获得明显收益，这将对基金公司运营者直接构成压力。毕竟，基金公司的管理人需要面对来自股东方的盈利压力。”

正是如此，近年来，不少基金公司忍痛放弃固守多年的保本基金，并转型为风险度相对较高的指数型基金和股票型基金，并期待后者能为公司做大规模提供动力。同时，在投机性相对较强的 A 股市场上，部分小额投资者可能更加倾向于那些能在短期内为其带来收益的高风险产品，保本基金这类海外盛行的产品自然也颇有点“曲高和寡”。

前景广阔

《指导意见》的发布，意味着新的保本基金即将“开闸”。

对此，金元比联基金公司在接受采访时认为，该《指导意见》的颁布，“可能推动该保本基金的尽快面市，满足投资者的资产配置需求，丰富广大投资者的投资选择”。

不过，对于保本基金的未来，不少受访的基金公司人员还是抱有一定的谨慎态度。

“其实，从长期角度看，其他一些固定收益方向的基金也能够达到保本目标，且收益并不一定逊色于股票方向的基金。仅以产品设计角度来说，同样是做固定收益方向，债券基金可能更加符合投资者的需要。而相比之下，运营相对复杂的保本产品对于基金公司来说，不仅需要提供很好的保本策略，而且也需要得到良好团队的支持。”一家合资基金公

司销售部负责人告诉记者，如此，基金公司可能更加把债券基金放在优先考虑的产品目标上。

另外，上述合资基金公司销售部负责人也认为，单纯从投资角度说，如果基金经理将一种债券持有到期，通常情况下也达到了“保本”的目标。而且，从长期看，债券基金的总回报可能并不逊色于偏股型产品。而且，保本基金往往需要限制规模，这对于目前基金公司是通过做大产品规模来获得管理费用的常规盈利模式来说，也抑制了基金公司方面的积极性。

2010-11-8 摘自【第一财经日报】

证券业协会：基金评价结果统一发布平台起用

中国证券业协会建立的基金评价结果统一发布平台日前正式投入使用。

据了解，协会在公共网站首页建立了基金评价业务专栏作为统一发布渠道，一方面用以公示各基金评价机构的基本情况、从业人员状况和基金评价方法；一方面在规范基金评价结果发布格式的基础上，通过与评价机构网站链接的方式，统一发布各机构的基金评价结果，以便于投资者对不同评价方法和结果的浏览和比较。

协会公布的第一批 10 家基金评价机构将通过这一专栏，动态发布其最新的基金评价结果和评奖结果。

协会有关负责人介绍，第一批基金评价机构名单公布以来，协会持续加强对基金评价机构的自律管理和监督工作，具体内容包括督促基金评价机构通过网站和财经媒体进行信息披露，组织评价机构召开基金评价业务自律管理座谈会，督促评价机构加强对基金评价业务的合规审查、业务宣传和投资者教育，为基金代销银行举办业务研讨会，加强基金评价理念、方法以及基金投资策略的培训等。

2010-11-4 摘自【上海证券报】

上海证券交易所阙波：跨境 ETF 将为国际板热身

上海证券交易所总经理助理阙波 2 日表示，跨境 ETF 推出障碍较少，将成为国际板推出前的热身。此外，上交所将发挥自身优势，下一步大力推动债券市场发展。

阙波说，“债券市场是我们的优势，下一步我们债券市场可能要大力推动一下。国际板有一个时间表的问题，但是跨境 ETF 应当讲可以做一个热身，相对来说推出障碍比较少。”

阙波表示，在走向成熟的交易所方面，上交所还存在一定差距，为达到上述目标，我们的品种要适应全球化的市场。

“适应全球定价中心的交易定价来说，你的品种要丰富，你的机制要活跃。”阙波说，“我们吸引境外企业上市，会面临考虑不到的问题，很多人不熟悉新的交易方式、新的交易品种，还会带来投资者教育的新挑战，我们的投资者教育要跟上。”

“从防范风险角度来说，交易所是责无旁贷的。大家都清楚，中国的资本市场往往是和风险密切相关的，也就是说防范风险是永恒的话题。”阙波说，“交易所本身在组织市场、

发展市场的时候，也是一个治理的监管机构，国内几个交易所的特点是非常明确的，我们在监管和防范风险方面，无非从上市公司信息披露角度推动公司治理结构的完善，对于我们会员和市场也是要能及时查出一些潜在的风险，把这些风险防范在萌芽状态。”

2010-11-3 摘自【上海证券报】

评论：发展专户理财要防公募边缘化

近日，证监会修改了《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》及其配套规则，《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》（征求意见稿）已经公布，并向社会公开征求意见。

按照试点办法意见稿，在业务资格条件方面，拟在专户理财业务资格准入条件中不再设置具体指标门槛，取消关于管理证券投资基金2年以上、公司净资产不低于2亿元人民币、管理资产规模不低于200亿元人民币等条件，允许所有经营规范、配备专门业务人员、制度健全的基金管理公司参与专户理财业务。

在单只专户产品的初始规模方面，拟将一对一和一对多专户产品的初始规模限制由原来的5000万元适度降低为3000万元，进一步提高业务运作效率。

在产品投资范围方面，拟将商品期货纳入专户产品投资范畴，以增加基金专户产品的多样性，满足部分投资者理财需求。对于商品期货的投资比例，该意见稿则未作限制。

在开展专户理财业务的规范性条款方面，拟取消不同投资组合之间同日反向交易的限制、将单一对多产品投资单只股票比重由原先的10%适度提高至20%、将一对多产品开放参与和退出的频率由原来的每年至多开放一次增加至每季度至多开放一次、将一对多产品业绩报酬计提原则和计算方法改由合同当事人自行约定、将一对多专户业务客户资料表备案手续简化为每季度结束之日起15个工作日内报备。

可以说，这些措施的出台无疑大大促进了基金公司专户理财业务的发展，取消了专户理财业务资格准入条件具体指标门槛，意味着打开了以往只有少数几家基金公司开展专户理财的限制，所有基金公司都可以参与专户理财业务。开展专户理财业务的基金公司大量增加必使专户理财管理的资产大量增加。专户产品初始规模限制由原来的5000万元降低到3000万元，意味着更多的资金可以交由专户理财来管理。将商品期货纳入专户产品投资范畴、取消不同投资组合之间同日反向交易的限制，将单一对多产品投资单只股票比重由原先的10%适度提高至20%，意味着专户投资将更加灵活，比目前的公募基金投资范围更广、投资限制更少，投资更加灵活。可以说，这些措施都利好于基金的专户理财业务，由于专户理财提取更高的管理费，基金公司也有意将资源向专户理财方面倾斜，让公司管理能力强的基金经理甚至投资总管理专户理财资产，将公司的投研力量向专户倾斜。由于专户理财投资范围更广、投资更加灵活，加上基金公司有意将资源向专户倾斜，这样一来，对于机构等大资金来说，投资基金多会选择专户理财，而公募基金的投资者只剩下小散户，公募基金无疑面临被边缘化的风险。

因此，在出台相关大力发展专户理财的措施后，基金公司必然大力发展专户理财业务，在基金公司发展专户理财业务的同时，也要关注普通公募基金的发展，别将公募基金边缘化，

最终伤害小基民的利益。

2010-11-6 摘自【中国证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

多元化的投资工具——ETF

ETF 是交易所交易基金的简称，自从 2005 年第一只 ETF 产品挂牌交易以来，我国的 ETF 基金迎来了飞速发展。截至 2010 年 9 月底，国内正式上市交易的 ETF 基金(不含链接基金)有 15 只，总体规模达到 781.76 亿元。

其实 ETF 从本质上讲就是一篮子股票。与传统基金相比，ETF 投资者既可以像开放式基金一样在一级市场通过一篮子股票与 ETF 份额进行互换，也可以像封闭式基金一样在交易所内交易 ETF 份额。这种简洁而又与众不同的产品设计方法，保证了 ETF 投资的透明度和交易价格的合理性，也是 ETF 产品大发展的根本原因所在。

ETF 产品往往都有一个明确的跟踪标的指数，其跟踪的指数既可以是代表市场的宽基指数，譬如代表上海市场的上证 180 指数、代表深圳市场的深 100 指数等；也可以是代表某个行业的指数，如金融行业指数、科技行业指数等；还可以是主题类型的指数，譬如上证龙头企业指数、上证周期指数等。这些指数的编制都是清晰和透明的，因此 ETF 产品给投资者提供了投资指数的便捷工具，是一个可以在二级市场买卖的市场“大势”产品。

那么该怎样使用 ETF 进行投资呢？

首先，大部分普通投资者可以通过长期持有 ETF 或者定期定额投资 ETF 来进行长期资产配置，以获取相应市场长期发展的收益。而对于那些判断市场大势能力较强的投资者，ETF 则提供了一个能够实时交易整个市场的工具，投资者可以根据自己的判断，获取市场中短期波动所带来的收益。

其次，由于 ETF 可以同时在一级市场和二级市场进行交易，所以一旦 ETF 二级市场的交易价格和一篮子股票的实际价值发生了偏离，投资者就可以通过“低买高卖”的方法赚取差价，并且通过这样的套利交易，把 ETF 二级市场价格拉回到合理的水平。

此外，在股指期货推出之后，ETF 的价值更是得到了进一步体现。一方面，跟踪市场宽基指数的 ETF 产品能够作为股指期货相对应的现货产品，使得专业的期现套利和跨期套利投资者能够利用 ETF 产品把股指期货价格保持在一个合理的范围内。另一方面，对于那些能够长期战胜市场平均水平的 ETF 产品，投资者可以使用股指期货来对冲市场大幅波动的风险，从而获取较为稳定的长期收益。

正因为有如此多样化的投资手段，使得 ETF 产品可以满足多种多样的投资需求。海外 ETF 在经历了近 20 年的发展后，仍然在以较快速度发展，足以证明其较高的投资价值。

摘自：【上海证券报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、请问最近在贵公司网上交易使用工行卡申购基金费率是否有 5 折优惠？

自 2010 年 10 月 27 日至 2010 年 12 月 31 日 15:00，使用工行借记卡通过本公司网上直销系统申购、定投本公司旗下基金，有如下优惠：

在原申购费率基础上实行 5 折优惠，优惠后费率低于 0.6% 的按 0.6% 执行；原申购费率低于 0.6% 的仍按原费率执行。参加本次优惠活动的基金有光大量化（360001），光大优势（360007），光大新增长（360006），光大增利 A（360008），光大增利 C（360009），光大红利（360005），光大精选（360010），光大配置（360011），光大中小盘（360012）。

（本次活动仅针对通过我公司网上直销系统使用工行借记卡进行申购、定投开放式基金，不包括基金转换业务等其他业务的基金手续费优惠。）

如有疑问，欢迎拨打客服热线电话 400-820-2888 转人工咨询。

2、您好，请问什么是定期定投？有什么优点？

定期定投是基金申购的另一种方式，它通常指投资者通过基金销售机构，约定每期扣款时间、金额、方式和申购对象，由销售机构于约定日，在指定资金账户内自动扣款投资基金。

定期定投的优点有以下 3 点：

1、定期投资，积少成多

基金定投的一大特色是让投资人做小额、长期、有目的性的投资。您不必筹措大笔资金，每月运用生活必要支出外的闲置资金来投资即可，不会造成经济上额外的负担，更能积少成多，使小钱变大钱，以应付未来对大额资金的需求。基金定投的金额虽小，但长期投资下来累积的资产却不可小觑。

2、长期投资，平均成本

在投资中最困难的是时机的选择。基金定投让投资者避免选时的烦恼，每隔一段固定时间，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金。

3、轻松投资，省心省力

投资人只需在投资前与银行约定好自动转账的扣款账户，往后在每个月约定的扣款日期，银行会自动从约定账户扣款，也节省投资人办理的时间和精力，方便有效率。

本材料中的评论仅供参考，不可视作投资建议。本材料以公开信息、内部开发的数据和来自其它具有可信度的第三方的信息为基础。但是，并不保证这些信息的完全可靠。所有的观点和看法基于资料撰写当日的判断，并随时有可能在不予通知的情况下进行调整。本材料中的预测不保证将成为现实。

以上数据仅供参考。未经光大保德信基金管理有限公司书面许可，不得复制或散布本资料的任何部分。所有出现的公司、证券、行业与/或市场均为说明经济走势、条件或投资过程而列举，光大保德信基金管理有限公司下属分支机构可能持有或不持有相关账户。本资料讨论的策略和资产配置并不代表保德信的服务或产品。所有的这些不能视为建议或推荐，不作为公开宣传推介材料，以及购买或销售任何证券的要约或邀请，也不能视为采纳任何投资策略的建议。