



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年十一月十五日

2010 年第 43 期[总第 297 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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	1.0687	1.0579	1.0556	1.0574	0.9914
累计净值 (元)	3.0424	3.0316	3.0293	3.0311	2.9651

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	20101107	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
每万份基金净收益 (元)	0.7566	0.3814	0.3710	0.3856	0.3909	0.4202
7 日年化收益率 (%)	1.2240	1.2060	1.2110	1.2020	1.3990	1.4210

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	2.6725	2.6675	2.6667	2.6693	2.5307
累计净值 (元)	3.3305	3.3255	3.3247	3.3273	3.1887

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	1.4535	1.4477	1.4448	1.4404	1.3587
累计净值 (元)	2.7335	2.7277	2.7248	2.7204	2.6387

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	0.8435	0.8423	0.8410	0.8402	0.7960
累计净值 (元)	0.8435	0.8423	0.8410	0.8402	0.7960

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	1.0700	1.0760	1.0760	1.0750	1.0700
累计净值 (元)	1.1240	1.1300	1.1300	1.1290	1.1240

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	1.0680	1.0740	1.0740	1.0730	1.0680
累计净值 (元)	1.1160	1.1220	1.1220	1.1210	1.1160

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	1.2477	1.2477	1.2540	1.2501	1.1817
累计净值 (元)	1.3677	1.3677	1.3740	1.3701	1.3017

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	1.1810	1.1780	1.1840	1.1840	1.1360
累计净值 (元)	1.1810	1.1780	1.1840	1.1840	1.1360

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	20101108	20101109	20101110	20101111	20101112
基金净值 (元)	1.1810	1.1718	1.1694	1.1668	1.0978
累计净值 (元)	1.2110	1.2018	1.1994	1.1968	1.1278

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

上周市场出现冲高回落走势，全周上证下跌 4.6%，收于 2985.44 点，深成指下跌 7.3%，收于 12726.54 点，主要跌幅都由周五导致，特别是中石化、中石油上攻涨停，对市场情绪和运行格局带来较大改变。上周市场的重要信息，主要有周三国家公布的 10 月份运行数据，CPI 数据同比达到 4.4%，再次引发央行上调存款准备金率，而市场对货币从紧担忧加剧；此外，上周在韩国首尔的 G20 峰会也使得市场对美元走势的预期发生较大分歧。

周五两市跳空低开，股指急挫探底，个股普跌，十点过后石化双雄再次表演变脸，急速拉升中石油盘中涨逾 4%，沪指随即触底反弹一度翻红，但“两桶油”连续异动引发市场分歧，板块悉数翻绿，市场挤出效应显现，股指随后再次急速回落二次探底，午后两市跌跌不休，沪指跌超 150 点击穿 3000 点整数关口。截止收盘沪指报 2985.43 点，跌 162.31 点，跌幅 5.16%，成交 2984.06 亿元。沪指跌幅创 2009 年 8 月 31 日以来最大单日跌幅。深成指跌近千点，跌幅 7%。股指期货各大合约也全线大跌，当月主力合约 IF1011 大跌逾 7.5%，IFL1、IFL2、IFL3 合约跌幅更是超过 8%，远期合约跌幅巨大，说明市场对短期后市较为悲观。大宗商品也全线暴跌，PTA、菜油、白糖、棉花、PVC、棕榈油、豆粕、大豆、塑料、豆油、橡胶、沪锌、沪铜均跌停。PTA、棉花、白糖、橡胶等品种均是前期强势品种。棉花和白糖外盘跌幅较大外，国内棉花和白糖盘初跌停，其余强势品种也跟随纷纷跌停，期货市场面临全线调整。

近日市场的大跌其实主要仍是技术层面上的调整因素导致，特别是周三国内上调存款准备金，然而周四两市却无惧重压，逆势走高，特别是周四下午，中石化、中石油上拉涨停后，使得上证当天最高上摸 3187 点，随后中小板等个股出现普跌，市场情绪急转直下，周五延续周四尾盘跌势。

导致此次下跌的基本面情况主要有两方面，一方面是市场传言加息超过预期，一系列通货膨胀的超预期的数据使得市场对央行等货币当局采用从紧政策的担忧加大；此外，爱尔兰债务危机担忧放大使得美元出现反弹。导致周五市场如此大幅下跌最主要的因素仍是市场情绪和技术面的影响，从操作角度来看，最主要的因素仍是技术层面上的。由于 10 月以来，大小盘都出现非常大的上涨收益，而中石化、中石油的逆势涨停信号引发了大量的市场抛盘；而周五上午指数跌破 3080 点上升通道下轨之后，带动大量趋势投资者离场。另外，两个我们必须非常重视的因素就是市场目前的基金产品普遍都出现近似满仓操作的境地，一旦市场出现调整，共振现象非常明显，加重了短期抛压；而且目前的期货大幅下跌也带动了现货市场的恐慌。

回顾 11 月前期市场运行格局基本还是比较良好，但是上周四中石化、中石油的超预期大幅上攻改变了原本的良好运行格局和情绪，所以，上周五开始，我们对短期市场出现较大幅度调整也有一定预期，特别是跌破了 3080 点上行轨道后，宣告此前市场的运行格局已经开始发生改变。指数可能在一定幅度中作宽幅震荡。市场波动可能将增大，建议仓位适中，灵活操作为宜。

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
-5.16%	-4.60%	0.22%	5.07%	15.92%	-5.91%	-8.90%	29.16%

资料来源: WIND 咨询, 截至 2010 年 11 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
-5.99%	-6.29%	-2.47%	3.79%	16.91%	-6.40%	-7.79%	36.39%

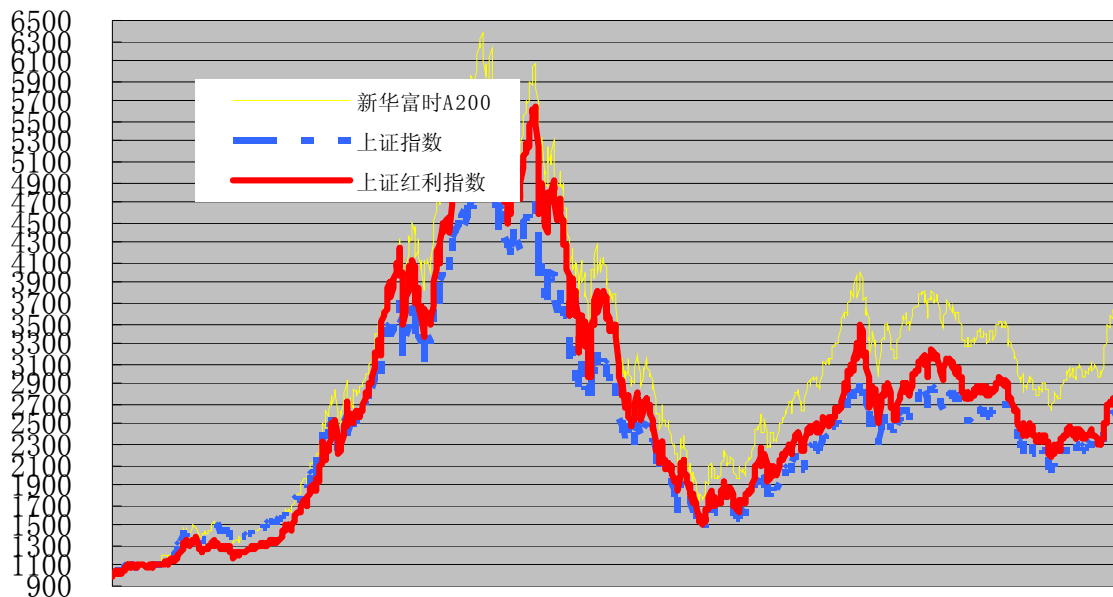
资料来源: 新华富时网站, 截至 2010 年 11 月 12 日

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
-5.14%	-5.16%	-1.23%	4.55%	11.36%	-12.99%	-16.41%	19.59%

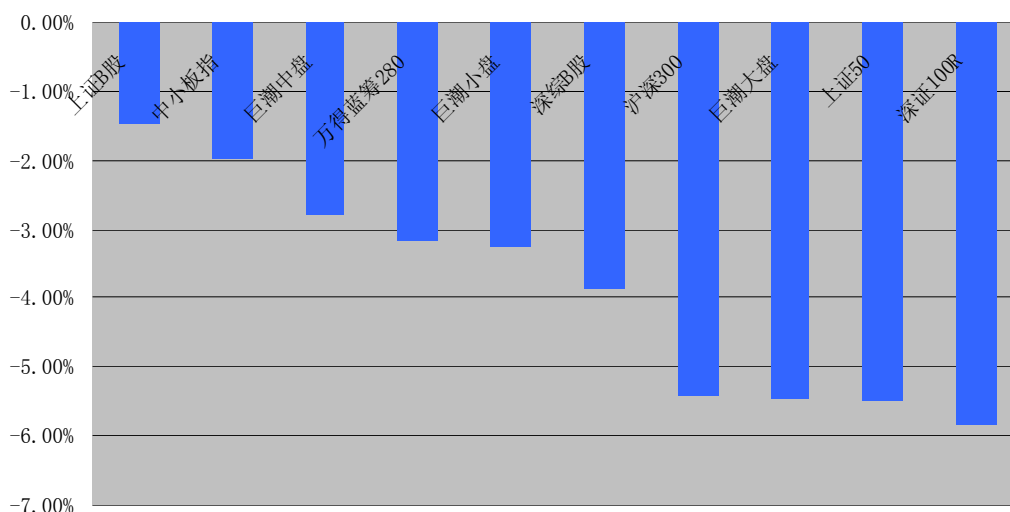
资料来源: WIND 咨询, 截至 2010 年 11 月 12 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2010 年 11 月 12 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 11 月 5 日—2010 年 11 月 12 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周央行公开市场回笼 970 亿, 发行 3 个月期央票 150 亿和 1 年期央票 320 亿和 3 年期央票 100 亿, 发行利率分别持平于为 1.8131%、2.3437%和 3%, 分别上行 4 个基点、5 个基点和 15 个基点。并进行了 400 亿 3 个月正回购操作, 利率 1.81%。市场发行了一期 1 年期国债 282.1 亿, 最终票面利率 2.15%, 认购倍数 1.54 倍。金融债方面, 国开行发行了 30 年期固息债 100 亿, 票面利率 4.61%, 投标倍数为 2.22 倍。农发行发行了 5 年期一年定存为基准的浮息债 195.8 亿, 点差 49 个基点, 票面利率 2.99%, 投标倍数为 1.17 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 4% 的压力位一度升至 4.07% 附近, 但随着配置盘的介入, 10 年国债逐步回落企稳, 目前买盘报在 3.99%, 甚至不乏 3.8% 以下的成交。3 年期央票收益率一路上行, 一级市场上调 15bp 后, 二级市场从 3.4% 一路上到 3.65% 左右。从 4 月 8 日重启 3 年期央票以来, 共计发行 10330 亿 3 年央票, 目前仍是隔周发行, 市场供给充足, 收益率仍有上行动力。上周市场资金仍然充裕, 虽然央行上调了存款准备金率 0.5 个百分点, 但对资金面影响不大, 反衬出市场流动性宽裕程度。各个期限利率基本呈小幅上行态势。本周资金到期量为 1000 亿, 短期内资金面大幅收紧的可能性不大, 央行持续小幅净回笼是大概率事件。

上周公布国民经济运行数据。经济增长方面, 数值均小幅回落, 工业增加值 13.1%, 投资 24.4%, 消费 18.6%, 工业生产增长平稳, 投资高位回落, 消费保持较快增长。10 月进口 25.3%, 出口 22.9%, 进口增加, 出口放缓。价格指数有所放大, CPI 4.4%, PPI 5%。CPI 超出此前 9 月见顶回落的预期, 普遍估计 11 月 CPI 仍锁定高位, 不排除创新高可能。新增贷款 5877 亿, M1 22.1%, M2 19.3%。通胀的高企以及信贷的扩大引发加息的强烈预期, 不过央行在数据公布前日提高存款准备金率 0.5 个百分点, 同时定向提高交行、光大在内的几

家银行 0.5 个百分点，回收资金超 3500 亿，旨在控制银行的信贷投放冲动，同时减缓加息迫切性，不过仍不能排除年内加息可能。虽然央行提高了存款准备金率并上调了各个期限央票利率，但资金面依旧宽松。特别是央票一、二级市场利差进一步拉大，预计本周一级市场仍有上调动能。短期收益率受资金面持续宽松影响存在上行限制，中期限利率开始走稳，预计长期收益率受本周新发国债及市场加息预期影响会有所抬升。

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%	-0.19%	-0.34%	-0.58%	-0.43%	2.78%	2.91%	94.22%

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 12 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-11-12	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.6243	0.1337	0.1103	-0.0590	-0.1839	0.1366
2y	2.2161	0.1406	0.1534	0.1429	0.1362	0.2270
3y	2.6761	0.1411	0.1790	0.2821	0.3590	0.2700
5y	3.2680	0.1272	0.1882	0.4071	0.5660	0.2452
7y	3.5337	0.1003	0.1585	0.3855	0.5446	0.1248
10y	3.6138	0.0541	0.0861	0.2307	0.3193	-0.0977
15y	3.6636	0.0070	0.0054	0.0381	0.0339	-0.2538

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2010-11-12

市场动态

国内：

证券投资基金销售管理办法截稿在即 众机构忙反馈

11月1日,《证券投资基金销售管理办法(修订稿)》正式出台,独立的基金销售机构破冰在即。随着11月16日反馈意见截止日期的临近,多个有意涉足独立基金销售领域的机构已经向监管层递交了意见和建议。近日,证券时报记者从上述机构获悉,多数机构反馈意见主要集中在银行收费、登记结算、资金监管、如何避免各类基金销售中介机构业务重叠以及建立防火墙等方面。

“《办法(修订稿)》从2009年开始修改,几易其稿才正式公布,其实已经相当完善了,大的方面没有什么刺儿可挑,我们就是希望在部分细节方面能再具体点。”一家已经反馈了意见的机构负责人说。

证券时报记者从多家意欲涉足独立基金销售领域的机构获悉,由于在支付清算上需要和银行合作,银行收费成为多家机构关注的焦点。“虽然这个市场蛋糕很大,但是想分一块还是很难。”一位资深销售机构人士坦言,对独立销售机构的短期前景并不乐观,在反馈意见中他们希望监管层能细化一些政策,让独立的销售机构能有一定利润空间。据她透露,目前基金销售费用的60%以上都要交给银行,虽然第三方支付机构要求费用略低一点,但加上支付给银行的监管费、人力成本等,可能有些基金第三方销售在销售基金上还会亏损。

在登记结算方面,有机构希望《办法》能明确是采用中登“一统”或者中登和基金公司“并存”的TA系统。此前有消息称,中登公司已经完成了搭建销售份额清算平台的准备工作,这意味着基金行业的TA数据都将按照统一格式,在中登公司数据平台上安“新家”。业内人士认为,此举在简化投资者开户程序、推动第三方销售、降低基金公司成本等方面,都有积极的意义。“对独立的销售机构来说,简化理清份额清算平台,有助于促进完整产业链的形成。”一位第三方机构人士表示。

在资金监管方面,有机构能在《办法》中细化一些资金监管的规定。“这有点类似证券账户中的第三方存管。最好更具体地规定如何监管销售机构的资金结算,防止因资金沉淀在销售机构的账户上可能发生的风险。”有相关机构人士说,打个通俗的比喻,就是通过具体规定防止销售机构“卷款逃跑”。

此外,还有机构建议,《办法》应该有具体条款来避免各类基金销售中介机构业务重叠,明晰支付机构和销售机构的界限,建立防火墙。有业内人士称,划分基金第三方支付机构和销售机构的初衷在于精细、专业化发展,通过细分做大整个行业。

2010-11-15 摘自【证券时报】

证监会：基金公司上报创新产品不受数量限制

权威人士10日向记者透露,证监会已明确,针对创新产品单独设立审核通道,基金公司上报创新产品不受数量限制。

权威人士表示，“只要创新产品方案成熟，就可以上报一个基金产品，不受一家公司在—个通道只能上报—只产品的限制。”证监会在今年全面实行基金产品多通道审核制度，并针对创新产品单独设立审核通道。同时，基金管理公司上报创新产品可以不受数量限制。从实施情况看，创新产品审核通道运行良好。截至9月底，已有9只产品被认定为创新产品，6只产品通过创新产品通道上报了基金募集申请材料，其中2只创新基金已获批。这些创新产品较好适应了基金行业发展客观需要，并得到市场广泛认可。

近年来，证监会基金部顺应市场形势变化并结合工作实践，不断调整审核政策，陆续推出了基金产品内部审核指引1—8号，其中3号和5号审核指引都是关于基金产品创新的鼓励措施，明确对重大创新的基金产品实行绿色通道审核制度。根据3号审核指引，重大创新的基金产品不仅将获得审核上的优先安排，证监会还将根据产品具体情况，确定适当的保护期，在一定期限内不接受其他公司提交相同的基金募集申请；根据5号审核指引，证监会通过开辟绿色审核通道、申报创新产品的同时可以再申报—个普通品种等方式，从制度层面上鼓励基金产品创新。

2010-11-11 摘自【中国证券报】

基金业自律性组织——中国基金业协会正在筹备中

记者从相关渠道了解到，我国基金行业独立的自律性组织——中国基金业协会正在筹备之中。

据介绍，正在筹备中的中国基金业协会将是根据《社会团体登记管理条例》设立的全国基金行业自律性组织，为非营利性的社会团体法人。当前，我国证券投资基金业尚没有自己独立的自律组织，而是统一纳入中国证券业协会的自律管理体系中。2001年8月28日，中国证券业协会基金公会成立。2002年12月4日，中国证券业协会证券投资基金业委员会成立，承接了原基金公会的职能和任务，在证券业协会的领导下开展基金行业的自律管理工作。证券投资基金业委员会的主要职责是调查、收集、反映业内意见和建议，研究、论证业内相关政策与方案，草拟或审议证券投资基金业务有关规则、职业标准、工作指引和自律公约，协助开展业内教育培训、国际交流与合作等。

伴随我国证券投资基金业的发展壮大，建立针对基金行业自身独立的行业自律组织已十分必要，并且条件也日益成熟。目前，我国已有61家基金公司管理基金619只，资产净值达2.2万亿元，基金份额2.4万亿份。证券投资基金业委员会成立近8年来，在基金业内开展了大量卓有成效的工作，推动了证券投资基金行业自律制度的建立与完善，在基金自律管理方面积累了丰富的经验。

业内人士指出，建立基金业自己独立的行业自律组织，将提升证券投资基金业的行业地位，更有利于基金行业发出自己独立的声音，推动基金业的健康规范发展。

2010-11-10 摘自【证券时报】

基金创新并非“唯产品是从” 而应适合投资者需求

无论再停10年还是20年，2010年都是中国基金业有特殊意义的一年。此前的任何—

年，基金行业都有主流产品当道，成为当年的代表性品种。

从最初的封闭式基金为主，到 2002 年开始货币基金大发展，2006 年高风险股票基金占比超过 90%，以及 2008 年债券基金占据主导，2009 年指数基金风行。

但对于 2010 年，就难以用单只产品来衡量发行。有人说是“分级基金年”，有说是“主题基金年”，等等。但无论哪一种，都不再能描述今年的发展现状，因为这在发行局面上实在是精彩纷呈的一年。

事实上，下半年开始，新基金发售的速度开始大大超过以往，不仅持有人不习惯，连基金公司也觉得节奏变快了太多。

数据显示，截至今年前三季度，证监会今年共受理基金 128 只，批复基金产品 99 只，远高于去年同期受理基金 82 只，批复基金 83 只。发行数量攀升的同时，各种新产品也进入投资者视野。

在今年全面实行基金产品多通道审核制度后，基金创新又来利好。近日某权威媒体报道，“证监会已明确，针对创新产品单独设立审核通道，基金公司上报创新产品不受数量限制。”

从基金业的产品结构变动历史来看，当前的创新反映了发展的必要性。对于当下的基金业，产品创新或许是目前最能直接推动基金业转型的举措。单从基金产品种类上看，这实在是一个充满吸引力的时代。

此前的基金产品，多以获取市场整体性收益为目的，以最广泛的客户群体为需求对象的证券投资基金。而如今，基金产品更多开始跟踪市场指数，追求细分投资市场和细分客户群体。

但从粗放型基金产品跨入到细分化时代，持有人必然面临选择难题，基金公司也只能开始去追求小众化投资群体。这一细化，已经从风格基金和行业基金，主动投资产品和被动投资产品，转变为风格基金内部不同风格的选择、行业基金内部不同行业的选择，以及被动产品内部传统指数基金和 ETF 的选择。

对于投资者来说，创新产品能否带来全新的投资机会还属不确定因素，选对适合自己需求的产品更加重要。此外，对于中国基金产品结构体现出短期内非常显著的易变性，在一位基金业资深研究员看来，“这种易变性的背后体现的是市场本身的易变性以及基金投资行为的易变性。”

众所周知，目前的国内基金投资者，普遍缺乏资产配置这一基本的投资观念。而更易于随着市场的动荡快速在市场热点，或者是高、低风险资产间频繁转换。这种状况不论对于行业自身的持续健康发展而言，还是对于基金持有人自身的长期利益而言，都是极大的损害。

以美国基金市场为例，上世纪 80 年代至今，低风险的债券基金占比从没有低于 10%，货币基金占比从没有低于 20%，即使是在 90 年代美国资本市场历史上最大牛市下。无论在任何市场上，美国基金持有人都能够通过相对均衡的资产配置，实现更稳健的收益，从复利效应来看，长期内这对投资收益的积极作用也更大。

而我国目前的股票型基金和混合型基金资产的 90% 以上都为个人所持有，而债券型基金和货币市场基金中个人占比，远低于美国股票型基金的个人占比。所以，比名目繁多的创新更重要的，是上升到投资理财资产配置的角度，而低风险产品是不可或缺的。

这也意味着，对基金公司来说，留住新的细分投资群体，要比吸引他们购买更难。客观的宣传和充足的投资者教育，看来都是长期必不可少的。

2010-11-13 摘自【中国证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

指数基金如何投资股指期货

股指期货推出之后，改变了 A 股持续多年的单边市模式，由此衍生出多种新的交易策略，基金可以利用股指期货进行套期保值，锁住盈利和亏损；也可以进行套利操作，获取低风险收益；另外有了股指期货之后，基金公司可以低成本地进行多元化配置，也可灵活应对不确定的现金申购与赎回，提高资金使用效率和现金流管理。同时，在指数基金管理中，相比购买一揽子股票组合，购买股指期货有两个重要的优点：一是购买和维护成本非常低（除了期货部位可能的展期成本）；二是如果满足无套利条件，股指期货的表现将非常近似于标的指数。

提前处理现金流入：基金可能会知道在接下来的一段时间中有相当金额数量的现金流入，比如申购款实际入账有一定时间的延迟，那么基金经理可以不等收到现金时再投资于股票市场，而是可以选择立即借助股指期货建立股票市场的多头仓位。根据 KPMG 在 1994 年一项对 47 家英国人寿保险公司的调查表明，它们均使用股指期货以对未来的现金流入进行预先投资。

为投资积累资金：基金经常有一些小额的定期现金净流入需要投资出去，对指数基金来说，为了保持对指数的完全复制，那么必须将每笔小额资金都分散投资到对应于指数成分股的一揽子股票中去，然而这可能带来相当高的交易成本。一种替代性的方法就是先将现金流入投资到短期国债，然后买入与该笔资金对应数量的股指期货（视 β 进行调整）。通过这种方式就可将新的资金积累到足够多，再投资到指数成分股票上，然后再了结相应的期货部位。

不确定的现金流出：基金有时会被要求在不确定的某个时间立即支付一笔现金，比如说赎回，一般来说基金都会保持一部分现金或短期存款仓位以应付可能的赎回，但是对指数基金来说就无法对指数进行完全的复制，会造成一定的跟踪误差。一个解决方法是基金可以持有与现金仓位相匹配的股指期货多头仓位。这等于已将资金投资于指数的一揽子基本股票，但该部位可以被很快了结。由于指数基金的目标是跟踪指数，这种策略就可以避免仅仅保持部分现金而带来的跟踪误差。

但指数基金在使用股指期货时，还需要注意一些风险，比如持有股指期货仓位，那么就需要准备流动资金来支付变动保证金。由于期货采取逐日盯市制度，所以在期货部位平仓之前，任何利得或损失都将每日兑现。在市场上升时期期货多头仓位将收到盈利，这笔资金可以用于产生额外的利息。而市场下跌时，期货多头仓位发生亏损，基金必须追加保证金，从而丧失部分利息收入。这其中发生的利息收付可能会导致指数基金的表现偏离标的指数。

因此，指数基金在日常管理中使用股指期货时，应该对上述各方面问题有全盘的考虑和预估，才能尽可能地做到跟踪误差最小的目标。

摘自：【证券时报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、请问光大量化的分红原则是什么样的？

尊敬的客户您好，量化基金收益分配要满足如下原则：

- 1、基金收益分配的比例按有关规定制定；
- 2、量化基金收益分配方式有两种：现金分红与红利再投资，默认的收益分配方式是现金分红。
- 3、在符合基金分配条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，至多 5 次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 60%。但若基金合同生效不满 3 个月，收益可不分配，年度分配在基金会计年度结束后的 4 个月内完成；
- 4、基金当期收益须先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- 5、如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- 6、每一基金份额享有同等收益分配权；
- 7、红利分配时所发生的银行转账或其他手续费用由基金份额持有人自行承担；
- 8、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- 9、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

2、请问基金账户和交易账户有什么区别？

尊敬的客户您好，基金账户是由光大保德信基金管理有限公司为投资者开立的用于记录投资者持有基金份额及其变动情况的账户，每个投资者只能申请开立一个基金账户。投资者可以使用唯一的基金账户通过不同销售商开设多个基金交易账户进行交易买卖，基金账户和基金交易账户的投资者姓名、证件类型和号码必须完全一致。即，基金账户表明您在所有销售商处持有的我公司开放式基金的情况；交易账户只表明您在某个销售商处持有我公司开放式基金的情况。

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。