



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年十二月二十七日

2010 年第 49 期[总第 303 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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	0.9129	0.9347	0.9303	0.9243	0.9225
累计净值 (元)	2.9166	2.9384	2.9340	2.9280	2.9262

业绩比较基准: 90%×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	20101219	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
每万份基金净收益 (元)	0.8650	0.2288	0.1977	0.6193	0.3959	0.4443
7 日年化收益率 (%)	1.5810	1.4540	1.3470	1.4340	1.4390	1.4450

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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	2.4935	2.5437	2.5225	2.4951	2.4798
累计净值 (元)	3.1515	3.2017	3.1805	3.1531	3.1378

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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	1.3359	1.3643	1.3521	1.3329	1.3236
累计净值 (元)	2.6159	2.6443	2.6321	2.6129	2.6036

业绩比较基准: 75%×富时中国 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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	0.7816	0.7985	0.7923	0.7847	0.7781
累计净值 (元)	0.7816	0.7985	0.7923	0.7847	0.7781

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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	1.0850	1.0850	1.0840	1.0800	1.0750
累计净值 (元)	1.1390	1.1390	1.1380	1.1340	1.1290

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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	1.0820	1.0820	1.0810	1.0770	1.0720
累计净值 (元)	1.1300	1.1300	1.1290	1.1250	1.1200

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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	1.1695	1.1968	1.1886	1.1787	1.1726
累计净值 (元)	1.2895	1.3168	1.3086	1.2987	1.2926

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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	1.0700	1.0920	1.0830	1.0680	1.0620
累计净值 (元)	1.1700	1.1920	1.1830	1.1680	1.1620

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	20101220	20101221	20101222	20101223	20101224
基金净值 (元)	1.2546	1.2529	1.2407	1.2129	1.2029
累计净值 (元)	1.2846	1.2829	1.2707	1.2429	1.2329

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

上周两市出现了小幅回调，上证指数继续在 2800-2900 点小范围波动。上证指数收于 2835.16 点，单周下跌 2.02%；深成指收于 12556.85 点，单周下跌 1.59%。上周邻近圣诞假期，海外消息面平稳，但是国内资金临近假期，资金成本快速上涨。尽管基金岁末排名大战仍在继续，但是 20 日以后的假期，已经明显看出基金为了布局明年，已经开始了积极的调仓换股，中小市值股票上周出现较大回落，地产和银行等大盘股出现了资金流入的现象。

上周国外消息面基本平淡，新公布的美国经济数据偏正面，再次证实中期美国经济复苏的势头明确，受此影响，国际石油价格攀升到 90 美金以上，而美元指数也相应走强。海外市场临近圣诞假期，交投较清淡，市场波动不大。但是，美国经济的强劲复苏预期再次提高了市场对通胀压力的预期。前周 86 亿美元资金流出美元债券市场，显示短期国债低利率水平受到较大压力，同时，市场也在预期美国二次量化宽松政策的持续性将引发市场担忧。

上周国内资金非常紧张，1 天回购利率快速上涨，从前周五的 1.99% 上涨到 4.27%，四大行严控拆借资金，这使得国内市场的资金压力偏淡，这也使得 A 股承压。而且从短期的上涨的国债收益率来看，加息的预期非常强烈。

上周六，中国人民银行决定，自 2010 年 12 月 26 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点，其他各档次存贷款基准利率相应调整。从加息手段来看，与上次类似的，贷款利率加的比存款少，属于不对称手法，但相比上次对银行息差影响偏小。此次加息基本符合预期，但是安排在周六还是略超预期；但是此次加息的幅度仍低于市场此前预测的加息 50 个基点的预期，显示中央在使用加息政策上仍相对谨慎，但是此次加息仍基本使得市场短期担忧缓解。

我们短期认为市场仍处于小幅震荡行情，由于上周末意外加息，使得市场目前短期情绪相对稳定。建议操作上仓位适中，目前市场的调整主要源于基金的调仓换股，我们也应该抓住此机遇进行调整，展望明年一季度，市场的波动性将加大，而公司业绩变化将极大影响不同股票的走势，2011 年的年初将是分化的开始。

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
-0.70%	-2.02%	-0.21%	-0.87%	9.40%	-10.09%	-13.49%	25.73%

资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 12 月 24 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
-0.65%	-1.64%	-0.03%	-0.26%	11.02%	-7.72%	-11.26%	33.61%

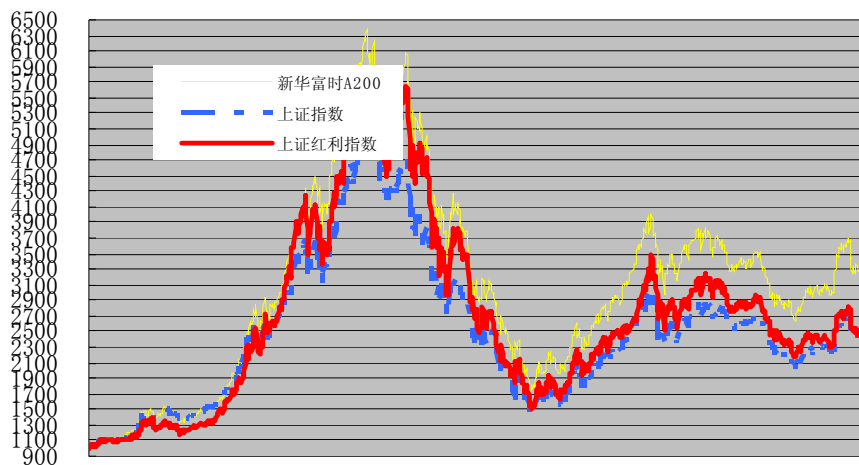
资料来源：新华富时网站，截至 2010 年 12 月 24 日

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
-0.50%	-1.04%	1.04%	-0.40%	7.62%	-18.72%	-21.10%	16.55%

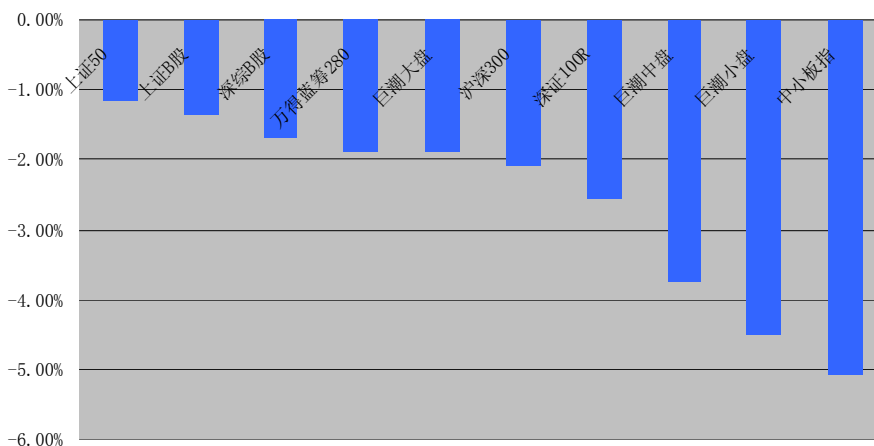
资料来源: WIND 咨询, 截至 2010 年 12 月 24 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2010 年 12 月 24 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 24 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周央行公开市场实现净投放 260 亿, 回笼 20 亿, 其中发行了 3 个月期央票 10 亿、1 年期央票 10 亿, 发行利率分别持平于为 1.8131%、2.3437%。央行维持地量发行。上周没有正回购操作。虽然公开市场操作丧失回笼力度, 但多次存款准备金率调整效应显现、年末银行提高备付以及财政存款投放弱于预期, 有加上新股发行, 流动性几乎抽干, 贴现国债出现流标且中标利率大幅高于预期。上周市场资金面偏紧, 所有期限利率逐日攀升, 上行幅度最大的是 1 天, 约 230 个基点, 交易所隔夜利率曾冲高至 7%。12 月 20 日准备金缴款对市场短

期存在冲击，加上新股密集，财政存款迟迟未下发等多重因素叠加，市场资金面走紧，本周又逢月底季末及年根，加上基准利率上调，预计利率会继续维持在高位。

央行宣布 12 月 26 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率 0.25 个百分点，其中活期利率不变，其他期限存款上涨幅度在 25-35 个基点，贷款上涨幅度 25-26 个基点。此次加息属于“情理之中，意料之外”，出于明年上半年的通胀担忧和对房地产的调控决心，央行有理由加息，但是在时点上是我们没有预料到的圣诞假期，这也反映了央行对热钱流入的一个担忧。而且上周资金面总体偏紧，本周也好转几率不大，在这个时点运用价格工具出乎市场意料。央行是希望通过意外小幅加息释放信息，而又不至于引起市场过度反应，避免热钱的过度涌入。从加息幅度来看，基本在市场承受范围之内，短端利率已包含了 1-2 次加息。而从央行求稳心态来看，小步多次会是政府可能的路径选择，因此不能排除春节前再次收紧的可能。

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%	-0.04%	0.10%	0.23%	-0.26%	3.00%	3.21%	96.31%

资料来源：采用上证国债指数 (SETBI)，SETBI 为全价指数，截至 2010 年 12 月 24 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-12-24	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	2.4575	0.1066	0.1249	0.6684	0.6444	1.0319
2y	2.8284	0.0490	0.1033	0.4489	0.7057	0.8550
3y	3.1209	0.0085	0.0896	0.2862	0.7358	0.7021
5y	3.5098	-0.0310	0.0808	0.1008	0.7212	0.4590
7y	3.7027	-0.0306	0.0887	0.0516	0.6382	0.2840
10y	3.7968	0.0031	0.1104	0.1011	0.4678	0.1087
15y	3.8825	0.0420	0.1194	0.1696	0.2698	-0.0619

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2010-12-24

市场动态

国内：

韩康：基金业需承担更为特殊的市场功能与社会责任

“基金行业是金融市场的重要组成部分，由于掌握着巨量社会投资资产，受到社会和投资者的高度关注和期待，这也决定了基金行业需要承担更为特殊的市场功能和社会责任。”上海证监局副局长韩康在“2010 上海基金业社会责任活动主题会议”上表示，认真履行社会责任对基金公司长远健康发展具有重要意义。

结合基金行业的特点，韩康认为，基金公司的社会责任可以理解为，基金公司对股东、员工、投资者、基金行业、金融市场等利益相关者以及社会与环境的可持续发展所应承担的经济责任、法律责任和道德责任。

在韩康看来，履行社会责任对基金公司提升市场价值、提高团队凝聚力、赢得投资者信任、树立良好形象、增强品牌价值等方面具有重要的现实意义，是公司长远健康发展的内在需要。相反，一个企业如果漠视社会责任，违背社会基本道德和法律的要求，可能会一时得利，但最终逃不脱社会舆论的谴责和法律的严惩。

“可以说，社会责任是企业利益、行业利益和社会利益的统一。”韩康认为，“基金公司承担社会责任的行为，是维护公司长远利益和符合社会发展要求的一种互利行为。基金公司必须充分认识到重视企业社会责任的重要性，从而自觉履行社会责任。”

此外，韩康指出，保护基金份额持有人合法权益是基金公司履行社会责任的基础和重点方向。在其看来，对投资者负责、对社会负责，是基金公司的立足之本、发展之源。

据了解，去年和今年，上海基金业社会责任活动均对公众开展问卷调查，提出“最看重基金公司哪些方面”和“选择一家基金公司基金产品时考虑哪些因素”的问题，90%以上的公众都将“保护持有人合法权益”排在首位。

韩康认为，坚持把投资者利益放在首位，努力提高基金产品质量，自然会得到投资者的信赖和认可，从而为公司带来市场影响力和市场占有率，获得持久发展的生命力。相反，基金管理公司如果置持有人合法权益于不顾，不仅是摒弃了诚信理念，往往还会逾越法律法规的红线。其危害不仅是给企业自身、整个行业造成损害，甚至会给公众的资产造成巨大损失，影响资本市场稳定发展。

值得注意的是，自 2007 年以来，在上海证监局的指导下，上海地区全部基金管理公司已经连续四年共同主办了投资者教育和社会责任活动。经过四年的历程，活动主题也不断提升。韩康表示，证监局致力于有效监管、打击违规和支持发展，努力净化辖区基金市场秩序，优化辖区基金行业发展环境。同时，也将大力支持上海市基金同业公会更好地发挥诚信自律和服务市场的功能，推动辖区基金公司实践社会责任，为促进资本市场稳定健康发展做出更大的贡献。

2010-12-22 摘自【上海证券报】

《执业规则》《基金细则》明年 1 月 1 日施行

日前,中国证监会会同司法部联合发布了《律师事务所证券法律业务执业规则(试行)》(简称《执业规则》)和《律师事务所证券投资基金法律业务执业细则(试行)》(简称《基金细则》)(具体内容见 D2 版)。这两项规则将于 2011 年 1 月 1 日起施行。《执业规则》确立了律师从事各类证券法律业务基本的执业制度,明确了基本的执业方式和程序。此外,记者了解到,为了完善证券法律业务执业规则体系,下一步证监会将加快推进律师执业规则体系建设,抓紧制定出台发行融资、并购重组、机构业务、期货业务以及境外融资等业务规则。

《执业规则》要求,律师事务所从事证券法律业务,应当建立、健全内部业务质量和执业风险控制机制,确保出具的法律意见书内容真实、准确、完整,逻辑严密、论证充分。律师事务所及其指派的律师,应当按照相关规定,进行尽职调查和审慎查验,对受托事项的合法性出具法律意见,并留存工作底稿。

律师事务所及其指派的律师从事证券法律业务,应当运用自己的专业知识和能力,依据自己的查验行为,独立作出查验结论,出具法律意见。对于收集证据材料等事项,应当亲自办理,不得交由委托人代为办理;使用委托人提供材料的,应当对其内容、性质和效力等进行必要的查验、分析和判断。

《执业规则》对主要查验方式和主要查验事项做出具体操作性规范。从查验方式和查验事项两个角度明确查验规则:一是书面留痕。采用查证、面谈、书面审查、实地调查、查询、函证等各种方式查验的,都应当作好书面记录,并由经办律师和相关人员签字。二是审查原件。对法人及分支机构的主体资格、不动产、知识产权、生产设备、存款等的查验,都应当取得原件;确实无法获得原件查验的,应当采用查询、复核等方式予以确认。三是存疑追加查证程序。对于从不同来源获取的证据或者通过不同查验方式获取的证据内容不一致的情形,律师应当追加必要的程序查证。

对于工作底稿的制作,《执业规则》进一步具体化。不仅明确规定工作底稿是判断律师工作是否已经勤勉尽责的重要证据,中国证监会及其派出机构可根据工作需要调阅、检查工作底稿。而且要求工作底稿应当全面记录律师承担项目的基本情况,内容应当真实、完整、记录清晰,标明目录索引和页码,由律师签名,并加盖律师事务所公章。

《基金细则》则对律师从事证券投资基金法律业务的主要查验事项和内容等做出明确、具体的规定。

证券投资基金法律业务,主要是指律师事务所接受证券投资基金管理公司、证券投资基金销售机构、其他从事或者拟从事基金相关业务机构的委托,指派本所律师对基金管理公司、基金、基金销售机构相关事项进行核查和验证,制作并出具法律意见书的法律服务业务。

根据《基金细则》,律师事务所及其指派的律师从事基金法律业务,应当按照《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《执业规则》的规定,对基金管理公司、基金、基金销售机构等相关行政许可事项是否符合法律、行政法规和中国证监会的规定进行查验,确认其真实性、准确性和完整性,在确保获得适当、有效证据并对证据进行综合分析的基础上,作出独立判断。

《基金细则》要求，对基金管理公司的设立申请，根据《基金公司管理办法》关于公司设立条件、主要股东、其他股东及境外股东的资格条件的规定，主要查验拟设立公司主要股东、其他股东及境外股东的主体资格、章程草案的合法合规和有效性、注册资本、高级管理人员和业务人员的适格性及内部监控制度的健全程度等事项。

对于基金管理公司变更事项。《基金细则》主要查验对修改内容和修改程序的合法性；对基金管理公司变更股东，主要根据新增股东是主要股东、其他股东还是外资股东，主要查验资格条件、出资和与其它股东的关联关系是否符合《基金公司管理办法》的相关规定。

2010-12-23 摘自【证券日报】

今年基金发行数量创历史新高 新发产品数达 153 只

WIND 统计数据显示，截至 12 月 23 日，2010 年以来新发行基金达 153 只，超过 2009 年全年的 118 只，创历史新高。总募集份额为 3025.23 亿份，即使考虑 9 只在发基金，预计 2010 年全年总募集份额仍将低于 2009 年的 3722.31 亿份。单只基金平均募集份额则由 2009 年的 32.09 亿份降至 21.3 亿份。

业内人士预计，明年基金发行仍将火爆，新发基金数量或超过今年，跨境 ETF 等品种有望成亮点。

2010 年以来，监管层采取了新基金分类审批制度，基金发行自主性增强，新发基金数量大幅增加。数据显示，股票型基金仍是新基金发行主力军，今年以来已发行 95 只，共募集 1571.75 亿份，平均募集份额为 17.86 亿份，较 2009 年的 34.44 亿份缩水近半，在新基金募集总额中的占比也降至 51.95%。

相比之下，混合型基金虽然今年以来发行数量只有 8 只，但平均募集份额达 46.75 亿份，较 2009 年的 28.87 亿份大幅增加。这显示出震荡行情中，投资者对仓位灵活的混合型基金更为青睐。

债券型基金募集总份额由 2009 年的 430.16 亿份增至今年以来的 624.56 亿份，平均募集份额增至 39.03 亿份，在新基金募集总额中的占比较 2009 年增加 9 个百分点。

QDII 基金在 2010 年获得快速发展，今年以来已募集 19 只新基金，发行总份额为 99.16 亿份，平均募集份额仅 5.83 亿份。

创新型封闭式基金的批量推出是基金发行市场的另一亮点，今年以来已有 10 只封闭式基金成立，募集总份额为 221.55 亿份。以分级杠杆为特点的创新型封闭式基金满足了投资者的工具性投资需求，显示出巨大发展潜力。

2010-12-24 摘自【中国证券报】

2010 三大关键词：新基金、变更与一对多

2010 年已近尾声。在即将过去的一年里，人才流失和规模竞争仍然是内地公募基金业的主要话题，不过，股指期货开启了一扇新的大门，为略显守旧的基金产品提供了新鲜内容。

新基金井喷

新基金发行数量在今年达到基金史上顶峰。过去几年中，除 2007 年监管层有意放缓新

基金发行外，其余年份里新基金发行数量均呈逐年增加之势，Wind 资讯统计的数据显示，截至 12 月 24 日（下同），2010 年新发基金数量已经达到 153 只，创下基金年度发行数量纪录。业内人士指出，2010 年基金新发数量井喷，与监管层增加基金新产品审批通道不无关系。

同时，主题类基金频频上报和获批，也成为今年基金市场的一大亮点。今年获批募集的新基金中，出现了医疗保健、金融、国企、非周期、黄金等各种主题式股票基金，债券基金方面，多家公司推出创新的分级债券基金，逐渐扩容的可转债市场也为转债主题基金提供了生存空间，与此同时，各家公司的保本基金也在排队申请中。

审批通道的放开对基金公司而言并非百利无一害。经过十多年的发展，公募基金业的销售主渠道仍然是银行，不少本应属于基金业的利润被渠道蚕食。而今年以来，基金审批通道增加，发行速度加快，基金发行市场的竞争更趋激烈，新基金发行成本呈上升态势，基金公司压力增大。

另外，众多新基金发行，而整个公募基金业的资产管理规模却未因此获得增长。统计数据显示，尽管基金数量增加了 153 只，但基金行业总资产净值却不升反降，目前基金行业资产净值总额为 2.5 万亿元，而 2009 年末时这个数字尚在 2.6 万亿元之上。

基金人才流失加剧

基金行业急速扩张的同时，人才却显得有些捉襟见肘。大量成熟的基金经理退出公募行业转投私募，或是升任高管不再直接管理基金，而新基金的发行却越来越密集，投研人才尤其是基金经理的储备不足已成行业面临的重大问题之一。对于小基金公司，人才的青黄不接已成为阻碍公司发展的绊脚石。

数据显示，今年以来共有 179 只基金变更了基金经理，而在 2009 年和 2008 年，这个数字分别为 108 只和 77 只。同时，目前国内基金经理的平均任职年限只有 1.79 年。显然，基金经理的频繁流动呈增加趋势。

无论是监管层还是业内人士，对于基金业人才储备不足都有深深的担忧。随着老基金经理的流失，年轻的“80 后”一代基金经理正密集上位。目前，披露了出生年月的“80 后”基金经理有十几位，但事实上，由于一些基金公司担心投资者排斥“80 后”而没有披露基金经理出生年月，因此目前在任的“80 后”基金经理远不止这些。

面对来自私募的人才争夺，如何设计有效的激励机制以挽留老基金经理，以及加快新人才的培养速度，将是摆在基金行业面前的一道永远的难题。

专户业务隐现分化

专户一对多是去年下半年基金公司推出的一项新业务，如今，一年多时间过去，基金公司的专户业绩有好有差，这也在一定程度上影响到新产品的销售状况。无论是规模、业绩，还是团队和品牌建设，基金公司在这项新业务上的发展已经隐现分化之势。

专户业务的发展并不因公司规模大小而异，相反，一些中型公司在这项业务上的发展已盖过大公司的风头。与公募基金一样，专户业务的发展同样面临人才和销售两道难题。一些基金公司将优秀的公募基金经理调做专户，也有基金公司完全从外部招聘，无论人才来源渠道如何，专户发展较快的基金公司大都给予专户投资经理以完全不同于公募基金经理的激励

制度，最诱人的在于，公司将业绩提成的一部分奖励给专户投资经理。目前来看，这种方式很好地激励了专户投资经理，但同一个公司内部有两种不同的激励方式，会否引发内部矛盾或其他问题，还有待观察。

股指期货率先被专户试水。目前已有几家基金公司设计并推出了投资于股指期货的专户产品，并且取得了不错的市场反响，相信随着市场的越加成熟，这类产品也将被更多的投资者所接受。

2010-12-27 摘自【第一财经日报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

充分发挥定投的省心之术 教你扩大定投五法则

定投基金是一种在固定的时间，选择固定的渠道，运用固定的资金进行基金产品投资的方法，被认为是一种“懒人理财术”。但从实际情况看，存在不能达到理想定投效果的情形，定投的省心之术并没有得到充分发挥。为了改变这种现象，投资者可以通过采取扩大定投资金、选择多种类型定投产品、延长定投时间等方式扩大定投的规模。

第一，从日常的节余资金中省出定投资金，扩大资金定投规模。对于第一次定投资金，投资者可能会运用闲钱投资，但在后续资金的追加方面，则难以达到完全遵守。这就需要投资者在平常要学会养成良好的节约资金的习惯。只有这样，才能够更好地控制定投资金的闲置程度。

第二，从产品分类中挑选自己的定投组合产品，扩大定投品种范围。投资者在扩大定投品种时，一定要考虑到基金产品的分类，了解不同类型基金产品的投资风格及特点，并做好定投品种的组合，而不应当将定投的资金放在同一个篮子里，而盲目地放大定投资金品种。

第三，从投资者的抗风险能力方面，扩大股票型基金及指数型基金持有的份额。投资者在选择基金产品时，不能认为“捡到篮子里的都是菜”，应当充分考虑自身的经济实力，尤其是抗风险能力，从而做出正确选择。

第四，从投资者的投资目标和计划等方面延长投资时间。定投基金产品有一个播种、维护及收获的周期。制定的投资目标和计划不同，决定着投资者在持有基金产品时间上的差异。为了满足短期的资金之需，只能扩大定投债券型基金及货币市场基金的投资时间。同样，为了长期的资金需要，则需要投资者充分考虑股票型基金及指数型基金产品的投资。

第五，从投资习惯的培养方面扩大定投基金的视野。定投基金产品不仅仅是为了获得一种定投的收益，更重要的是通过定投培养一种积累财富的习惯。因为定投的成功需要各种因素和环境的配合，只有做到了各种要素的有效配合，扩大定投规模，才会产生规模效益。

摘自：【中国证券报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、请问申购光大货币基金有什么限制吗？元旦期间可以申购光大货币吗？

光大货币基金每笔申购申请不得低于 1,000 元人民币，且自 2010 年 12 月 21 日起，单日单个基金账户的累计申购、转换转入该基金的金额应小于 500 万元，如单日单个基金账户累计申购、转换转入本基金金额超过 500 万元（不含 500 万元），该基金有权拒绝。敬请留意。

我公司 2010 年 12 月 27 日（周一）至 2010 年 12 月 31 日（周五）五天暂停办理光大货币基金的申购和转换转入业务，其他业务包括定期定额申购、赎回、转换转出等正常办理。自 2011 年 1 月 4 日（周二）起，恢复办理该基金正常的申购和转换转入业务。如有疑问，请拨打本公司客户服务热线：021-53524620，400-820-2888，或登陆我公司网站 www.epf.com.cn 获取相关信息。

2、最近股市震荡，我想购买你们债券基金，请问光大增利收益债券型基金 A 类和 C 类有什么区别？

光大增利收益债券型基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者认购或申购时收取前端认购或申购费的，称为 A 类；不收取前后端认购或申购费，而从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 C 类。A 类、C 类基金份额分别设置代码，分别计算和公告基金份额净值和基金份额累计净值。投资者可自行选择认购或申购基金份额类别，该基金不同基金份额类别之间不得互相转换。

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。