



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一一年四月二十五日

2011 年第 16 期[总第 319 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 

客服电话：400-820-2888 客服信箱：epfservice@epf.com.cn 公司网址：<http://www.epf.com.cn>

公司地址：中国·上海延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层 邮编：200002

基金速报

光大保德信量化核心基金净值 (360001)

日期	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	0.9856	0.9686	0.9686	0.9753	0.9715
累计净值 (元)	2.9893	2.9723	2.9723	2.9790	2.9752

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	20110417	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
每万份基金净收益 (元)	1.1221	0.5627	0.5193	0.5572	0.5026	0.6577
7 日年化收益率 (%)	2.0940	2.0780	2.0370	2.0220	2.0120	2.0660

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	2.5274	2.4925	2.4844	2.5041	2.4921
累计净值 (元)	3.1854	3.1505	3.1424	3.1621	3.1501

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	1.3234	1.3058	1.3062	1.3153	1.3057
累计净值 (元)	2.6034	2.5858	2.5862	2.5953	2.5857

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	0.8019	0.7917	0.7905	0.7962	0.7909
累计净值 (元)	0.8019	0.7917	0.7905	0.7962	0.7909

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	1.0210	1.0200	1.0200	1.0200	1.0200
累计净值 (元)	1.1550	1.1540	1.1540	1.1540	1.1540

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	1.0180	1.0170	1.0170	1.0170	1.0170
累计净值 (元)	1.1420	1.1410	1.1410	1.1410	1.1410

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	1.1737	1.1635	1.1566	1.1616	1.1532
累计净值 (元)	1.2937	1.2835	1.2766	1.2816	1.2732

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	1.0370	1.0280	1.0270	1.0300	1.0250
累计净值 (元)	1.1670	1.1580	1.1570	1.1600	1.1550

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	20110418	20110419	20110420	20110421	20110422
基金净值 (元)	1.0703	1.0523	1.0633	1.0691	1.0546
累计净值 (元)	1.1003	1.0823	1.0933	1.0991	1.0846

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

4月的第3个交易日市场走的很纠结，多空争夺激烈。全周上证综指震荡下跌1.29%，其中4月19日一天下跌1.91%（约60点）。行业方面还是涨跌互现，其中轻工制造涨幅最高，为3.05%。餐饮旅游的涨幅也超过2%。其它行业，例如黑色金属、家用电器、医药生物、综合等的涨幅都超过1%。本周表现最差的行业是金融服务，全周下跌3.61%。表现相对较差的行业是信息设备、采集、房地产、化工、交运设备等行业，本周都有超过1%的跌幅。

A股周二的大跌是受累于欧美股市当天的表现。事情起源于国际三大评级公司之一的标准普尔近70年来首次下调美国的信用前景至负面，这是市场事先没有预期到的，导致欧美股市大跌，从而拖累我国股市。股市之所以有如此大的反应也是事出有因，因为标普调低美国信用前景是因为美国民主、共和两党对美国政府预算迟迟无法达成一致，背后就是美国目前过大的财政赤字，这给美国今后经济的复苏势头蒙上了阴影。事实上，随后欧美市场的强劲反弹也表明美国政府赤字问题已众所周知，不至于持续给市场带来负面影响。因此市场只大跌一天即止。另外，欧美市场近日的反弹也受益于美国上市公司财务报告业绩较好的支撑。

正如美国企业业绩较好带动美股走强一样，A股较好的业绩也会对市场有着一定的支持。根据我们的统计，目前已公布一季报的上市公司，他们一季度营业总收入同比增长约31%，营业利润也同比增长约31%。同时，对于目前已发布2011年中期业绩预告的上市公司，80%以上都是业绩向好的。因此我们还是维持之前对市场的观点：就是目前以低估值、盈利确定的权重股带动下的上涨行业，延续的可能性较大。同样，因受制于其他板块调整的需要，可能市场上涨的空间有限，所以我们维持对市场谨慎乐观的观点。

对于板块，我们还是继续关注钢铁、有色、煤炭等估值低的周期板块。

后市可能存在的风险，一个是经济增速的过快下滑，另一个是CPI大幅波动，特别是过快的下降。如果市场预期会出现经济增速过快下滑，CPI过快下降的情况，则市场的压力就会增大，那么诸如交通运输、医药生物、食品饮料、商业贸易等具有防御功能的板块也应受到关注。

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
-0.53%	-1.31%	-0.64%	3.13%	10.87%	0.37%	7.21%	29.73%

资料来源：WIND 咨询，截至2011年4月22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
-0.53%	-1.89%	-1.67%	2.63%	10.17%	5.07%	5.71%	36.95%

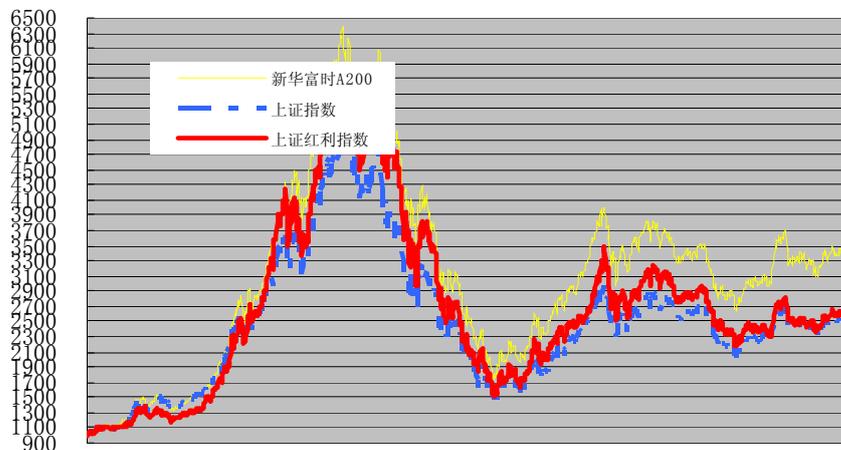
资料来源：新华富时网站，截至2011年4月22日

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
-0.65%	-1.82%	-1.01%	3.92%	11.63%	-2.53%	9.38%	20.42%

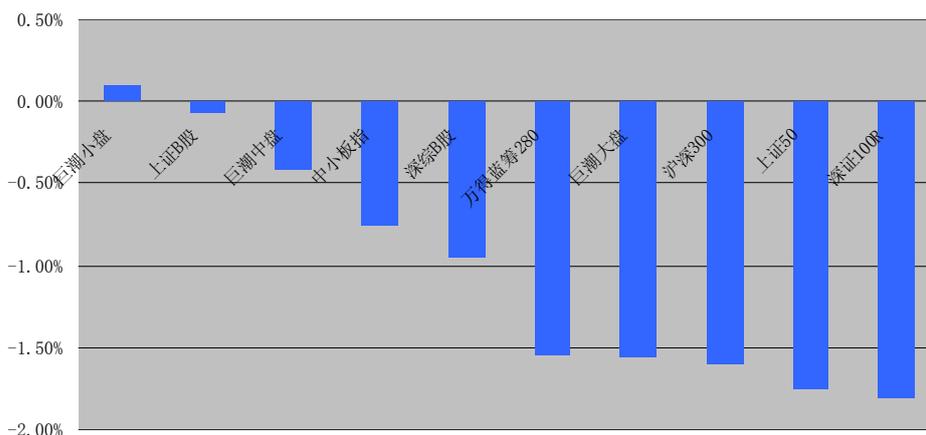
资料来源: WIND 咨询, 截至 2011 年 4 月 22 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2011 年 4 月 22 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 4 月 15 日-2011 年 4 月 22 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周央行公开市场净投放 940 亿, 到期 1910 亿, 回笼 970 亿, 其中发行 3 个月和 1 年期央票 100 亿和 550 亿, 利率分别持平于 2.9168% 和 3.3058%。上周还进行了 320 亿 28 天正回购, 利率持平于 2.6%。

上周债券一级发行, 国开互换含权金融债受到市场追捧, 不同以往, 此次固息在第五年可转浮息, 浮息在第二年可转固息, 机构配置热情很高, 其中 10 年固息中标利率 4.44%, 认购倍数 2.49 倍, 10 年 3M SHIBOR 浮息中标利差-35bp, 首期利率 3.91%, 认购倍数 5.87%。资金面随着准备金缴款开始趋紧, 回购利率大幅攀升。宽松资金面支持的债券配置需求受到

抑制，农发债中标利率为 3.65%，投标倍数为 1.76 倍。

上周公布数据如下，汇丰公布 4 月 PMI，为 51.8%，与上月持平，3 月 FDI 为 125.2 亿美元，高于上月的 78 亿美元，由此推算，3 月热钱流入量约 500 亿美元，折合人民币约 3200 亿，占 3 月新增外汇占款的 80%，还未考虑通过跨境贸易结算以人民币形式存在的热钱数量。通胀方面，从商务部公布的农产品价格来看，4 月 CPI 走低几成必然，其中蔬菜价格回落明显，4 月 15 日当周下滑 9.8%，近期由于生产面积扩大以及天气异常，造成部分地区、个别蔬菜品种出现滞销难卖现象，农业部商务部要求各地商务主管部门采取多项措施维护菜价稳定和市场平稳运行，此前发改委和农业部已作出相关部署。

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
0.01%	0.06%	0.09%	0.22%	1.05%	2.77%	1.22%	100.00%

资料来源：采用上证国债指数（SETBI），SETBI 为全价指数，截至 2011 年 4 月 22 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2011-4-22	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	3.0246	0.1332	-0.0014	0.2889	0.3958	1.4256
2y	3.2082	0.0627	-0.0370	0.1301	0.2201	1.1730
3y	3.3563	0.0180	-0.0564	0.0105	0.0873	0.9639
5y	3.5709	-0.0150	-0.0609	-0.1236	-0.0645	0.6634
7y	3.7177	-0.0086	-0.0425	-0.1397	-0.0892	0.4991
10y	3.8914	0.0054	-0.0171	-0.0267	0.0206	0.4267
15y	4.1000	0.0148	0.0044	0.1383	0.1866	0.3834

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2011-4-22

市场动态

国内：

光大保德信股权转让完成 光大证券持有 55% 股份

中美合资的光大保德信基金管理有限公司发布公告，宣布公司中方股东光大证券股份有限公司向外方股东保德信投资管理有限公司转让光大保德信 12% 的股权事宜，已根据相关法规规定办理完毕工商变更登记等相关手续，双方股东的持股比例变更为：光大证券持有 55% 的股份，保德信持有 45% 的股份。

光大保德信总经理傅德修表示，“光大保德信成立至今，双方股东在投资管理、风险控制等多方面持续提供指导与支持，在公司经营方面，则给予管理层充分的信任，从而使光大保德信得以融合双方股东的优势，建立良好的公司治理结构和风险控制机制。本次股权转让是基于双方股东在公司成立之初的约定，即在政策许可的前提下，适当提高外资的持股比例。股权转让并不会影响公司的整体运营，光大保德信将继续秉承‘智慧光大、德信为本’的理念，争取为双方股东及广大投资者带来更好的回报。”

2011-4-19 摘自【中国证券报】

规避股市震荡 基金定投助一臂之力

中国人民银行决定，从 2011 年 4 月 21 日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，这是今年第 4 次上调存款准备金率。

在目前股市震荡加剧的行情下，直接投资股市的风险非常大，不少股民往往选不对股票，落得只赚指数不赚钱甚至赔钱的结果。而应对这一问题的有效策略是，通过基金定投来借基入市，这样可以规避市场短期风险，稳稳地享受股市的收益。

零存整取让小钱变大钱

这种“每个月扣款购买基金”的方式兼具强迫储蓄的功能，比起自己投资股票或整笔购买基金的投资方式，更能让花钱如流水的人在不知不觉中每月存下一笔固定的资金。

基金的投资方式有两种，单笔投资和定期定投。对于资金比较充裕的投资者，可以选择单笔投资，这比较适合处在上升通道中的行情，但它的缺点是一旦行情下跌，风险相对较大。

而定期定额的投资方式类似于银行储蓄的“零存整取”的方式。所谓定期定额就是每隔一段固定时间、以固定的金额投资于同一开放式基金，这种方式就叫基金定投。

基金定投的最大好处是平均投资成本，避免选时的风险。因为是每隔一段固定时间投资，不论市场行情如何波动，都会定期买入固定金额的基金，因此在基金价格走高时买进的单位数较少，而在基金价格走低时买进的单位数较多。

如此一来，长期累积下来，成本及风险自然会摊低。在平摊了投资成本的前提下，时间的长期复利效果就会凸显出来。

基金定投作为一种基础的自动理财模式，可以为投资者省去很多麻烦，节省时间成本。如果要办理基金定投，投资者只需按基金管理公司的相关规定，到代销银行的任一网点提

出申请。

开通“基金定投”业务后，银行将根据投资者申请的扣款金额、投资年限，每月自动在其指定账户内扣款，操作十分方便。目前，通过银行等渠道办理基金定投，多数都可以随时赎回，而不影响后续的投资计划。

傻瓜理财讲究选时

基金定投固然是一种参与股市获利成长的不错方式，但是，这并不意味着每个投资者和每只基金都适合定期定额投资。专家表示，基金定投也有需要引起重视的几个方面，比如要选择合适的基金产品、掌握获利时机等。

那么，基金定投究竟适合哪些人呢？笔者认为，基金定投这种小额投资方式主要是适合无大笔资金投资、但具长期理财需求的人。对于绝大多数没有时间研究经济景气变化和市场多空的基础投资人而言，基金定投可以说是相当省时省力的投资方法。因此，基金定投常被称为“懒人理财术”、“傻瓜理财术”、“小额投资计划”。

具体来说，基金定投主要适合三类人：第一，每月领取固定薪酬的上班族，大部分的上班族薪资所得在扣除日常生活开销后，所剩余的金額往往不多，单独投资意义并不大。加上上班族工作时间一般严格固定，因此设定指定账户中自动扣款的基金定投，只需办理一次手续就能搞定未来几年甚至十几年的投资交易；第二，有长期个人理财规划需求的人，对于那些现在手里无大笔资金，但具有长期理财需求的人，基金定投这种限额灵活的投资方式同样是较为适合的；第三，愿意投资但不清楚投资时点的人，基金定投具有投资成本加权平均的优点，能有效降低整体投资的成本，分散市场波动的风险。

至于定投时基金选择的问题，一般来说，股票型基金更适合定投。股票型基金波动相对较大，可在净值下跌阶段累积较多低成本的份数，待市场反弹可以很快获利；同时，股票型基金预期风险收益较高，长期累计复利效果更加显著。除非仅仅是为了强迫储蓄，债券型基金等固定收益工具不太适合定投。与此同时，基金定投也需要选择绩优基金。业绩优异且具有持续性的基金，尤其经历过熊市考验的股票基金，定投效果会更好。

根据理财专家的提醒，定期定额投资时要选择在上升趋势的市场。超跌但前景不错的市场最适合开始定期定额投资，投入景气循环向上、现阶段在底部盘整的市场，避免追高是创造获利与本金安全的不二法则。因此，只要长线前景看好，短期处于空头行情的市场最值得开始定期定额投资。

2011-4-25 摘自【证券时报】

基金仓位监测结果或存在失真 莫滥用“88%魔咒”

在A股市场，一直流传着“88%魔咒”之说：即当偏股型基金仓位达到88%或以上时，A股将会见顶回落。在过去三年里，这个“魔咒”似乎颇为灵验，甚至每次所引发的A股调整幅度都不小。因此，当本周二A股骤然急跌时，一些媒体便依据券商的仓位监测报告，惊呼“88%魔咒”再临，引起了许多投资者的恐慌。

从理论上讲，“88%魔咒”的存在，是A股市场运行规律的一种体现。尽管全流通后，基金在A股市场的地位大不如前，但如果仅从存量资金角度来看，掌控数万亿元资金流动

的基金依然对 A 股市场走势有着举足轻重的影响，因此，基金仓位的变化常被视为 A 股的风向标。历史经验显示，在基金仓位由低变高时，基金挂出的大量买单会不断推动 A 股上涨，其造成的财富效应则会引来更多场外资金流入；但当基金仓位达到一定“高度”时，其买入能力已近枯竭，善“见风使舵”的投资者会抢先一步落袋为安，高企的股价出现回落，市场开始由涨转跌。而这个仓位“高度”，业内人士历经多年观察后，将其确定在 88% 附近。这便是“88% 魔咒”的由来。

但需要强调指出的是，之所以有“魔咒”的称谓，并非是基金那高达 88% 的仓位，而是此时若市场环境变化，基金决定快速降低仓位引发的恐慌效应。在这个过程中，基金制造的庞大抛压将导致 A 股频频暴跌，让投资者蒙受巨大损失。这种因基金集体减仓而出现的泥沙俱下式急跌在过去几年屡有出现，给众多投资者心中留下了难以忘却的阴影。反过来说，如果市场环境并未出现变化，基金愿意一直维持 88% 甚至更高的仓位比例时，A 股不会因基金高仓位就转而下落，“魔咒”也自然不会再现。

事实上，今年以来，基金仓位便一直维持在较高位置，并屡屡触碰 88% 的“高压线”，尽管期间存在结构性调仓行为，但总体而言，基金持股意愿依然大大高于持币。在这种背景下，基金的高仓位非但没有诱发 A 股暴跌，相反，A 股指数却能在种种利空的轰炸中逐步走高。究其原因，便是 A 股的投资环境并未逆转，无论是经济复苏、A 股低估值、流动性充足、以及紧缩政策由急转缓，都支撑着基金经理以及众多投资者的乐观情绪，并不存在“88% 魔咒”爆发的基础。因此，投资者大可不必因基金仓位攀升至高位便心生恐慌。

另一个需要说明的是，有许多券商和研究机构几乎每周都会推出一份基金仓位监测报告，这成为许多投资者判断基金仓位是否达到“88%”临界点的依据。但这些报告的监测依据往往是基金前一报告期的重仓股，无法覆盖到当期基金持股的变化，监测结果存在一定的失真，常常出现不同机构的监测结果迥异的情况。因此，投资者也大可不必因为某份监测报告的结果，便再度高喊“88% 魔咒”来临。

2011-4-23 摘自【中国证券报】

美市政债基频遭“倒春寒” 资金赎回量上攀两月高点

投资者对美国财政状况的担忧仍在继续。来自美国投资公司协会（ICI）20 日公布数据显示，截至 13 日的当周，美国市政债券基金所遭遇到的资金赎回量达到两个月来的最高点。

受到该类基金表现不佳的影响，美国长期共同基金在上述时间段内吸引到的资金环比大降超过 40%。ICI 的数据显示，截至 13 日的当周，其资金净流入量为 49 亿美元，远低于此前一周的 85.9 亿美元。

分类别看，美国债券基金连续第 12 周吸引到资金净流入。上周的资金流入量为 24.1 亿美元，低于此前一周的 52.1 亿美元。ICI 称，自去年底美联储宣布执行 6000 亿美元的债券购买计划以刺激经济增长以来，该类基金持续表现亮眼。

在所有债券基金中，美国应税债券基金吸引到 35.8 亿美元资金。不过，另外一类债券基金依然继续着其“熊途”。截至 13 日的当周，投资者从市政债券基金中赎回了 11.7 亿美元资金，为两个月高点。

国际评级机构标准普尔本周稍早宣布下调美国 AAA 级评级展望，从原来的“稳定”调降到“负面”。而素有“债券大王”之称的美国太平洋投资管理公司经理人葛洛斯本月稍早在其网站上表示，其在 3 月份放空美国国债，他称，这些证券“几无价值”。

20 日，受到强劲的美国公司业绩以及西班牙国债标售结果良好扶助，投资者的风险偏好再度被激发，美国股市因此受益，美国国债价格应声回落。部分人士担忧，如果美国国会不上调债务上限，美国可能违约，这同样令国债价格承压。

和市政债基形成鲜明对比的是，美国股票基金在上述时间段内吸引到 8.34 亿美元资金净流入，此前一周为净流入 21.4 亿美元。其中，专注于美国本土市场的股票基金吸引到 4.95 亿美元资金，而专注于海外市场的股票基金吸引到 3.40 亿美元资金。

此外，投资者还将 16.6 亿美元资金投入混合型基金市场，此前一周为 12.4 亿美元。该类基金同时投资于股市和固定受益资产。

另据专门研究短期现金投资的市场研究公司 iMoneynet 于 20 日公布的货币基金报告显示，截至 19 日的最近一周美国货币市场基金资产减少 322.2 亿美元至 2.7 万亿美元。

报告称，应税货币市场基金资产减少 275.2 亿美元至 2.38 万亿美元；免税货币市场基金资产减少 47 亿美元至 3121 亿美元。

2011-4-22 摘自【上海证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

投基学学“打太极”

快意恩仇的江湖儿女，荡气回肠的乱世豪情，出神入化的太极玄功，国际巨星李连杰主演的《太极张三丰》大家都不会陌生吧。影片中男主角张君宝在遭受了被最信任的兄弟出卖、诸多朋友惨死的人生重挫之后，一度颓唐萎靡自暴自弃。后来在几个知己的竭力帮助下，他终于解开心结并在偶然间悟出了以柔克刚、借力打力的太极功法奥妙，重出江湖洗雪前耻，成为惩恶扬善的一代太极宗师。

电影里的太极拳形意兼备，在李连杰的表演里神采飞扬洒脱随心，好比悠悠白云，聚散无痕。太极似乎无招又处处胜有招，任你多么强横的功夫也撼动不了它，这份“他强随他强，清风拂山冈。他横任他横，明月照大江”的潇洒自如当真令人景仰不已。笔者重温此部武侠经典电影之余，忽然发觉投资理财竟也和太极拳颇有相似之处。

练过太极的人都知道，太极拳讲究平心静气，平衡可谓是太极的真谛。而许多普通投资者并非不懂投资，却常常出现投资业绩的大起大落，关键就在于不懂得平衡。平衡的概念在太极拳中是无处不在的，练拳口诀中就有“意欲向上，必先需下；意欲向左，必先右去……”的说法，所以太极能面对各种拳法而应付自如。投资也需要平衡，现在很多人热衷投资基金，不过买的都是清一色的偏股型基金。在上涨行情中，当然风光无限，而到了下跌行情中，“稀里哗啦”自然在所难免。

其实，解决基金投资平衡并不困难，基金组合就是一种和太极拳有着异曲同工之妙的投资方法。所谓基金组合是将可用于投资的资金分别投资于不同类型的基金产品之中，使组合的收益与风险获得进一步的平衡。股票基金和混合基金是高收益高风险，市场剧烈下跌时恐怕不是谁都受得了的；债券基金和货币基金收益表现平稳似乎吸引力不足，但风险小得多对投资者压力轻。利用股票基金、混合基金、债券基金及货币基金在市场各个阶段的不同表现，将各种风格的基金产品做一个合理的配置，既可以有效地分散风险，又可以获取更稳健的收益。

就实战搏击来说，主动进攻也许并不是太极拳的长处，但一旦遭到对手攻击，那太极拳的以柔克刚、四两拨千斤就不再是一句空话，进攻方很有可能在搏击的过程中遭到重创。同样，一个优秀的基金组合在上涨行情中也许不如单一基金表现那样抢眼，但一旦遇到调整，其较强的抗风险能力势将显现出来，如果能将投资周期拉长到三五年以上，其投资收益超越单一基金是很有可能。

电影里张三丰悟出太极武学之道时曾受到一个不倒翁的强烈启发，希望投资者朋友都能成功打造一个适合自己的基金组合，不必过分在乎一时的短线输赢而成为投资市场上长期致胜屹立不倒的不倒翁。

摘自：【证券日报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、我持有贵公司的基金，现在想做基金转换业务，请问如何办理基金转换？需要收费吗？怎么收取？

投资者可通过购买渠道办理基金转换。在进行基金转换业务时，需要收取转换费用。转换的费用由转出和转入基金的申购费补差和转出基金的赎回费两部分构成，具体收取情况视每次转换时两只基金的申购费率和赎回费率的差异情况而定。基金转换费用由申请办理该项业务的基金投资者承担。具体公式如下：

(1) 转出金额：

转出金额 = 转出基金份额 × 转出基金当日基金单位资产净值

(2) 转换费用：

如果转入基金的申购费率 ≥ 转出基金的申购费率：

转换费用 = 转出金额 × 转出基金赎回费率 + 转出金额 × (1 - 转出基金赎回费率) × 转出基金与转入基金的申购费率差 / (1 + 转出基金与转入基金的申购费率差)

如果转出基金的申购费率 > 转入基金的申购费率：

转换费用 = 转出金额 × 转出基金赎回费率

各股票型基金在转换过程中转出金额对应的转出基金或转入基金申购费用为固定费用时，则该基金计算补差费率时的申购费率视为 0，且基金在完成转换后不连续计算持有期，敬请留意。转出基金与转入基金的申购费率差为基金转换当日转出金额对应的转出基金和转入基金的申购费率差。

具体赎回费率以及各基金申购费率差请参照相应的基金合同或相关公告。如有问题，请拨打我司客户服务热线 400-820-2888。

2、我是贵公司的基金持有人，为什么看不到贵公司举行一些互动活动？请问我怎样才能了解到贵公司发起的各种活动呢？

您好。我公司会不定期的发起各种活动，您可以通过登陆我公司网站（www.epf.com.cn），在首页会有近期活动的提示或宣传。同过您也可以登陆我公司官方微博（<http://t.sina.com.cn/1834507281/profile>），了解我公司活动情况。每期活动的具体情况，您可以拨打我司客服电话 400-820-2888 转人工详询。

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。