



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇〇七年十一月五日

2007 年第 41 期[总第 147 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

基金速报

光大保德信量化核心基金净值 (360001)

日期	20071029	20071030	20071031	20071101	20071102
基金净值 (元)	1.5366	1.5614	1.5814	1.5566	1.5012
累计净值 (元)	3.4803	3.5051	3.5251	3.5003	3.4449

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	20071028	20071029	20071030	20071031	20071101	20071102
每万份基金净收益 (元)	8.9308	4.5642	4.1934	3.0624	1.1993	0.9408
7 日年化收益率 (%)	8.9040	11.061	13.102	14.369	14.609	12.675

业绩比较基准: 一年期银行定期储蓄存款的税后利率

光大保德信红利基金净值 (360005)

日期	20071029	20071030	20071031	20071101	20071102
基金净值 (元)	3.8779	3.9263	4.0200	3.9695	3.8614
累计净值 (元)	4.0179	4.0663	4.1600	4.1095	4.0014

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	20071029	20071030	20071031	20071101	20071102
基金净值 (元)	1.5591	1.5816	1.6105	1.5839	1.5425
累计净值 (元)	2.8391	2.8616	2.8905	2.8639	2.8225

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	20071029	20071030	20071031	20071101	20071102
基金净值 (元)	1.0548	1.0658	1.0795	1.0681	1.0408
累计净值 (元)	1.0548	1.0658	1.0795	1.0681	1.0408

业绩比较基准: 75%×沪深 300 指数+25%×天相国债全价指数

光大保德信观点

股票市场综述

上周沪深市场先扬后抑，成交量略微放大。沪市一周成交额为 5924.89 亿元，区间涨幅为 2.59%；深市一周成交额为 2788.16 亿元，区间涨幅为 1.95%。涨幅居前的几类行业是：房地产、化工、金融服务、采掘业和纺织服装，跌幅较大的几类行业是：交运设备、机械设备、交通运输、有色金属和黑色金属等。

经过大幅调整后，指数呈现较大幅度上扬，但是结构分化仍然比较明显，较多个股继续呈下跌趋势，上周两市金融和地产板块表现突出。目前市场热点较为分散，但这些热点始终都集中在大市值股票上。市场正处于结构性调整的过程中，资金流向更加倾向于大市值股票。长期而言我们仍看好后市，上市公司不错的业绩支撑和人民币升值加速等仍然为市场长期发展提供上升动能。我们将关注有基本面支持，相对估值不高，股价安全边际高的个股和板块，继续实行积极稳健的投资策略，坚持价值投资，力争在取得稳定收益的同时为投资者带来更高的回报。

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
-2.31%	3.37%	-0.69%	4.06%	31.08%	212.09%	115.95%	90.97%

资料来源：天相投资系统，截至 2007 年 11 月 2 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
-2.75%	-6.92%	-2.22%	-1.10%	23.68%	271.52%	160.28%	89.38%

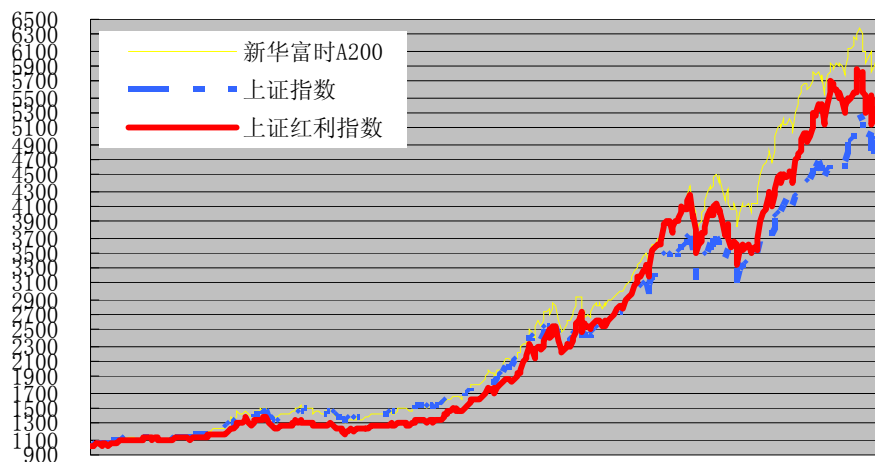
资料来源：新华富时网站，截至 2007 年 11 月 2 日

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
-1.68%	3.91%	-1.25%	-0.29%	28.85%	276.25%	172.01%	73.83%

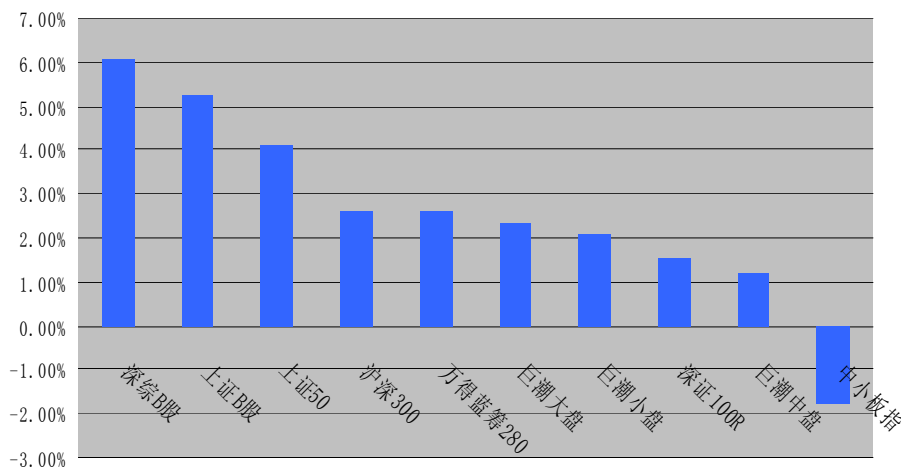
资料来源：天相投资系统，截至 2007 年 11 月 2 日

图 1. 市场基准指数走势（2006 年 1 月 4 日-2007 年 11 月 2 日）



资料来源: wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2007 年 10 月 26 日-2007 年 11 月 2 日）



资料来源: wind 资讯

债券市场综述

上周约 3.3 万亿的中石油申购资金解冻后，银行间市场资金紧张局面已得到有效缓解，回购成交量大幅下降，而收益率也大幅调整，其中指标性 7 天回购利率迅速下跌到 2.9% 左右。目前市场虽然还存在多只小盘股申购发行，但对市场影响有限，资金面宽松局面短期内将得以维持。

现券市场方面，基于对加息的预期，机构观望态势较浓，现券交易相对清淡，全周共成交 3413.77 亿元与前一周 3532.35 亿元相比减少了 3.36%。而与此同时，央行的公开市场操作的各期央票的中标利率水平均向上调整，显示后期市场调控压力仍十分明显，其中 1 年期央票发行利率 3.6055%，较前周大幅上涨 15.01 个基点，继停发一周后又重新恢复发行的 3 年期央票中标利率为 4.15%，上涨 20bps；3 个月期收益率为 2.9903%，上涨 9 个

基点，以上中标利率水平对二级市场短端成交收益率造成了明显提升。除此以外，5年期的进出口行浮息债中标利率为4.47%；10年期固定利率的特别国债中标利率4.49%，基本符合市场预期，全周中长端收益率水平基本保持稳定。

央行有关官员近日表示，当前人民银行最主要的任务仍在于控制银行系统的流动性，使银行创造的货币能够和经济发展相适应。可见当前银行体系流动性过剩形势依旧严峻，央行仍有可能出台各项紧缩措施。

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
-0.08%	0.26%	0.02%	0.01%	-0.02%	-1.46%	-1.35%	18.30%

资料来源：采用上证国债指数（SETBI），SETBI 为全价指数，截至2007年11月2日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2007-11-2	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	2.6980	-0.0126	0.4983	0.0342	-0.1866	-0.6637
2y	3.0857	-0.0028	0.3881	-0.0376	-0.2519	-0.9074
3y	3.3944	0.0067	0.2780	-0.1072	-0.2491	-1.0830
5y	3.8232	0.0233	0.0712	-0.2293	-0.1223	-1.2767
7y	4.0819	0.0338	-0.0954	-0.3114	0.0267	-1.3384
10y	4.3159	0.0345	-0.2333	-0.3329	0.0383	-1.3400
15y	4.4520	0.0133	-0.2396	-0.1823	-0.3792	-1.2256

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2007-11-2

市场动态

国内：

市场波动期应适当延长基金观察期

有不少投资者在决定申购或者赎回基金时都是根据基金最近一段时间的表现来判断，上个月哪只基金涨得最多，就买哪只，手里的基金投资了1个半月，如果对其表现不满意，就会考虑换一只基金。其实，基金的业绩都具有一定的波动性，特别是在最近市场波动比较频繁的时期，应该根据一段较长时间内基金的相对业绩来判断基金的优劣。

理财专家指出，一些投资者将基金当作股票一样喜欢高卖低买频繁进出，对于一些波动幅度较大的小盘基金来说还有一定可操作性，但对于奉行稳定投资理念的大多数基金来说，赚的一点价差可能还不够付给银行的手续费。

而在股市波动面前，基金定投显示了其独有的稳健性。就像银行的零存整取一样，基金定投意味着每个月只需在固定时间投入固定的金额即可。

另外，现在的不少投资者根据“不要把鸡蛋放在一个篮子里”的原理，看中一只基金就买一只，买了十几只基金，管理基金的时间成本倒大大提高了。其实，理财投资应该是在相对分散的基础上适度集中。

因此，在做好资产配置的基础上，对于风险较小的投资，选择一只基金就可以了，而对于风险较大的投资，以三只左右的优质基金为宜。

另外，现在多数基金公司都开通了网上直销系统，如以光大保德信基金公司为例，投资者只要在基金公司网站注册开立基金账户，并按照基金公司的要求办理相关银行的银行卡或网上银行，然后就可以通过基金公司的直销系统买卖基金。与网上银行相似，在基金公司网上买卖基金也不受地域和时间的限制。而且，网上直销通常都有一定的费率优惠，折扣从四折到六折不等。

2007-10-25【东方早报】

证监会下发通知要求 避免基金规模盲目扩张

强化基金市场风险管理，“不得诱导投资人认为低净值基金更便宜”

中国证监会4日就进一步做好基金行业风险管理下发通知，以进一步强化基金市场风险管理，防范基金销售、基金投资等活动中的不规范行为。这是今年以来监管层第二次发出此类规范要求。

证监会强调，要避免基金规模盲目扩张，禁止在销售过程中错误引导消费者，禁止投资中的投机行为，督促基金公司加强流动性风险管理，牢记价值投资理念。

为加强基金市场的规范和管理，今年5月，证监会基金监管部曾下发《关于切实加强基金投资风险管理及有关问题的通知》。许多基金管理公司严格按照通知要求，稳健合规经营，切实加强了投资风险管理与规范运作。

但最近又出现了一些值得关注的新现象。有的基金管理公司盲目追求规模扩张，利用一些可能误导投资人的方式开展持续营销活动，部分销售机构销售基金时未能充分揭示投资风险，进行不正当竞争；有的基金管理公司片面追求业绩排名和短期收益，忽视流动性风险；有的基金经理参与短线交易，基金投资换手率较高；有的基金从业人员公开发表对市场走向、个股价格的不当评论等。

与5月份下发的通知相比，此次通知增加了“不得诱导投资人认为低净值基金更便宜”、“发布公告或相关宣传推介材料之日起6个月内保持基金规模控制在向投资人承诺的范围内”等内容。通知还明确要求基金管理公司及其人员对外发表投资相关言论时“应当保持应有的客观、理性和审慎”。

证监会有关负责人表示，基金监管部再次下发通知旨在提醒全体从业人员在基金行业快速发展、整体呈现健康态势的大好局面下要始终保持清醒头脑、防止盲目乐观，进一步强化基金市场风险管理，防范基金销售、投资等活动中的不规范行为，促进基金市场的持续稳健发展。

证监会发布数据显示

全国基金资产净值超过 3.3 万亿元（新闻背景）

中国证监会 4 日发布的数据显示，截至 10 月底，我国基金资产净值达 33120.02 亿元，在大约一个月的时间里增长近 10%。

证监会有关负责人表示，今年以来，随着资本市场的快速发展，我国基金行业呈现快速增长的态势，投资者特别是个人投资者投资基金踊跃，基金资产规模成倍扩大。

根据证监会提供的数据，在 9 月 21 日到 10 月底的一个多月时间里，没有新的基金发行，但是基金总规模增长 1591 亿份，基金资产净值增长 9.56%。

截至 10 月底，我国 59 家基金管理公司共管理基金 341 只，基金总规模为 20553.38 亿份，基金资产净值达 33120.02 亿元，分别为年初的 2.8 倍和 3.8 倍。

2007-11-5【人民日报】

大胆创新与改造 重新激活封闭式基金之四大措施

当前，在我国基金市场中，开放式基金绝对占主导地位，封闭式基金在我国基金市场已被边缘化。从 2002 年 8 月 15 日最后一只封闭式基金发行，到今年 7 月 17 日发行的第一支创新型封闭式基金，已经有近 5 年时间停发封闭式基金。不仅如此，当时的 54 只封闭式基金目前只剩下 38 只，再加上两只创新型封闭式基金，也不过是 40 只，与 300 多只开放式基金相比，只占很小的比例，且现有的老封闭式基金到期一只转型一只。因此，市场上的老封闭式基金如果不加以改进，必将走上到期转型的不归路。

那么，封闭式基金是否有扩大发展的必要呢？答案当然是肯定的。因为封闭式基金规模固定，其健康发展对于证券市场参与各方都是有利的。

首先，对于股票市场，它可以起到稳定市场的作用。当股票市场出现较大涨幅且具有一定泡沫时，它可以减仓操作；而当股票市场下跌严重，大多数股票具有投资价值时，它又可以重仓吃进，这种套利操作即让持有人的利益得到了最大化，同时也限制了证券市场过度投机，从客观上起到了稳定市场的作用。其次，对于投资人来说，买卖方便快捷且交易成本较低。由于封闭式基金在证券市场交易，投资人可以通过电话或网络及时地进行买卖，其卖出所得资金当天就可以在证券市场使用；而交易成本最高为交易金额的 0.25%，

仅相当于开放式基金申赎费用的五分之一左右。再次，对于基金管理公司来说，收益稳定且便于投资。稳定的管理费收入，可以让基金经理集中精力研究投资对象，进而选择短、中、长期投资品种进行合理搭配。上述封闭式基金的优势是开放式基金所无法比拟的，因此，我们有必要采取措施激活当前市场的老封闭式基金。

在基金业最为发达的美国，近年也出现了封闭式基金快速发展的现象。2000 年底至 2005 年底，美国开放式基金的规模从 69647 亿美元发展到 89055 亿美元，增速为 28%；而同期封闭式基金的规模从 1433 亿增长到 2763 亿美元，增速为 93%。

其实，有着众多优势的封闭式基金之所以被边缘化，最主要的原因就是封闭式基金的大幅折价交易。目前的现实情况是购买新发行的开放式基金都需要中签，但具有较高投资价值的封闭式基金却在大幅折价交易，就连以指标股为主要投资对象的基金金鑫在 2007 年 8 月 10 日，其折价率也达到了 29.77%，今年 12 月 29 日到期的基金兴安折价率也在 7.66%。因此，如果能采取措施降低甚至消除折价，封闭式基金就会重新驶入高速发展的快车道。

如何才能激活这些老封闭式基金，让其重新具有活力呢？我认为应采取如下四大措施：

1. 改变基金管理费收入来源，实行激励机制

目前，老封闭式基金的管理费是按基金净值规模提取的。这种提取方式导致基金管理人不愿意分红给基金持有人，且在一定程度上存在基金管理人的道德风险。因此，我们可以考虑借鉴对冲基金的收费模式，管理费的提取可以与基金净值的规模和持有人的收益同时挂钩，二者的比例可确定为 2：8。前者的提取方式可以按基金净值的 0.30% 提取；后者的提取方式可以按持有人收益的 5%—18% 浮动提取，即每年持有人收益在 5% 以下的（包括 5%）按收益的 5% 提取，如果持有人年收益达到 18% 以上的可以按收益的 18% 提取，持有人年收益在 5%—18% 之间的提取比例应在 5%—18% 之间浮动。

基金经理的报酬可以按管理费的一定比例支付，这种管理费的提取和基金经理报酬支付模式既保证了熊市时基金公司的正常运转，又极大地调动了基金经理的积极性；既不会出现纸上富贵的现象，又可以使基金管理人与持有人同舟共济，从而有效防止优秀基金经理的流失。

2. 放宽封闭式基金的投资标的，提高投资回报率

规范的封闭式基金开始设立于 1998 年 3 月 27 日，最后一只设立时间是 2002 年 8 月 15 日，那时的基金运作缺少经验，股票市场的风险又有很大的不可预见性，为了保证基金持有人的利益，各封闭式基金均在自己的契约中明确规定，投资于国债的比例不低于 20%，当时确实达到了保护投资人的目的。2005 年之前，封闭式基金的平均净值增长率均高于开

放式基金。但是，到了 2006 年，随着股票市场的走牛，由于只能用 80% 的资金进行股票投资，封闭式基金净值增长远远落后于开放式基金。2006 年度，开放式股票型基金的平均净值增长率为 121.41%，而封闭式基金平均净值增长率仅为 106.35%，但如果扣除 20% 的国债投资，按 80% 投资股票的资金来计算，封闭式基金的净值平均增长率在 130% 左右，还是高于开放式基金的增长率。

因此，在资本市场发展较为成熟的今天，应召开基金持有人大会，讨论改变以前必须用 20% 资金投资国债的规定，可以考虑把这笔资金的使用权交给基金经理，基金经理可以根据市场情况投资不同品种，特别是封闭式基金目前持有的大多是沪深 300 成分股，如果允许这 20% 资金投资于股指期货，完全可以对冲大盘可能下跌带来的风险，这既有利于基金收益的稳定，也可以使基金折价率在股指期货推出时大为降低。

3. 采取灵活的分红方式，提高散户参与热情

目前，封闭式基金的分红只是单一的派发现金方式，这种派现是以实现的收益为前提，如果投资标的前景看好，基金经理就不愿意卖出股票，这样净值不断升高，收益却很难实现。不实现收益，不能分配，投资者当然不愿意购买，由此使得封闭式基金长期大幅折价。如果我们允许基金采取其它分红方式，完全可以解决这个问题。

首先，应允许封闭式基金赠送基金份额，这样基金既不用卖出投资标的，又可以满足投资者分红的需求。其次，基金可以发行分红权证，就是基金按照份额发行相对应的分红凭证，这种凭证可以单独交易，每个基金持有人都可以得到与自己基金份额相对应的权证，它可以是中期或者年终的分配权。例如某基金持有人购买了 1 万份 A 基金，相对应的可以免费得到 1 万份基金分红权证，权证的到期日就是 A 基金分红的权益登记日，这就使得一年一次的分红变为两次，一年两次的分红变为 4 次，同时还增加了证券市场的交易品种，也可以有效降低封闭式基金的折价率。

4. 允许封闭式基金进行 T+0 回转交易，且不必设涨跌幅限制

我国的封闭式基金是和股票一样利用沪深两市网上交易系统交易的，因而其交易制度也就随同股票实行的是“T+1”隔日交易。但股票“T+1”隔日交易目的是为了抑制过度的投机交易，可目前的基金市场状况是成交萎靡，基金大幅折价，交易不够活跃。所以，对于以净值为交易价格基础的基金应实行“T+0”回转交易，这一交易制度的实行，必将增强基金交易的活跃度，进而促使封闭式基金的交易价格向其净值靠拢，最终使其交易价格在净值附近波动。同理，10% 涨跌幅限制同样缺少实际意义，取消涨跌幅限制一定会增加投资者投资封闭式基金的信心。

以上四项措施均可以在目前条件下的证券市场实施，需要管理层、基金管理公司和基

金持有人携手努力。

可以预见，经过改造的封闭式基金完全可以与创新型封闭式基金相媲美，只要上述措施顺利实施，封闭式基金规模固定的优势必将得到有效的体现，进而使得“老封闭式基金”与“创新型封闭式基金”比翼齐飞，无论在牛市还是熊市都将取得不低于甚至高于开放式基金的业绩。我国的封闭式基金发展也会像 2000 年底至 2005 年底的美国一样，发展速度远远超过开放式基金，必将重新成为证券市场的重要力量。

2007-11-6【中国经济周刊】

光大保德信理财学堂

□理财观念：

减少基金盲目赎回五技法

正如购买基金需要考虑时点、品种一样，基金赎回也存在一些基本技巧，需要投资者加以掌握，从而获取既定的投资收益。

第一，分批赎回法。这种方法主要是考虑投资者对资金的需求程度而定的。在持有基金过程中，投资者可能会因为自身经济条件的变化、工作的变动、消费能力的变化而需要调整自己持有的基金份额，以应对这种生活状况的变化。但由于会影响到持有基金的增值能力，投资者尝试做部分赎回，避免错失基金成长的良机。

第二，本利分离法。这种赎回办法是一种常见的基金操作方法，也是一种基金惯用的办法，即利用投资者资金赚取的盈利以分红方式分配给投资者，或以现金方式、红利再投资方式。这种方式对投资者获取稳定的投资收益是非常有利的。

第三，止损止盈法。投资者在持有基金过程中，由于市场环境及基金管理人管理和运作基金能力的变化，均会使基金的净值表现出现低于或者高于投资者预期的情况。基金的止损和止盈操作与股票不同之处在于它是一种长期的操作方法，而不是一种短期的博弈行为。进行止损或止盈操作的前提是投资者在完成阶段性投资计划时出现的情形。

第四，定点了结法。这种基金操作方法，是针对不同的基金产品而言的。如货币市场基金可以随时确定时点进行赎回，而股票型基金需要结合证券市场环境，在达到一定的点位时可以通过赎回基金份额或者转换基金份额的方式回避风险，以避免大盘上涨过快，累积的风险过高而带来的投资风险。

第五，特定赎回法。不同的基金产品，其投资操作的风格是完全不同，从而带来不同的投资风险。特别是当面临基金经理的频繁变动、基金换手率的加快、基金分红状况发生改变，基金投资策略和运作性质的变化等情况时，投资者应当对这些影响基金净值变动的敏感因素加以留意，做出基金份额的调整。

来源：【上海证券报】

□基金投资百问百答

风险控制篇

75 、什么是基金投资的流动性风险？

基金投资的流动性风险是指基金投资人无法以当日单位基金资产净值全额赎回，从而

导致面临基金资产净值下跌的风险。

这种情况通常发生在基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况下。此外，有些基金的特殊安排对流动性有些约束，如 QDII 基金，每月打开赎回一次；正常赎回申请遇到长假，可能需要十几天才能收到资金，因此投资者需要提前做好资金安排。

76、什么是利率风险？

这里所说的利率是指银行信用活动中的存贷款利率。由于利率是经济运行过程中的一个重要经济杠杆，它会经常发生变动，从而会给股票市场带来明显的影响。一般来说，银行利率上升，股票价格下跌，反之亦然。其主要原因有两方面：第一，人们持有金融资产的基本目的，是获取收益，在收益率相同时，他们则乐于选择安全性高的金融工具，在通常情况下，银行储蓄存款的安全性要远远高于股票投资，所以，一旦银行存款利率上升，资金就会从证券市场流出，从而使证券投资需求下降，股票价格下跌，投资收益率因此减少；第二，银行贷款利率上升后，信贷市场银根紧缩，企业资金流动不畅，利息成本提高，生产发展与盈利能力都会随之削弱，企业财务状况恶化，造成股票市场价格下跌。由于股票是基金的重要投资标的之一，利率的波动不可避免会通过股票体现在基金净值表现上。

77、什么是购买力风险？

什么购买力风险，又称通货膨胀风险，是指由于通货膨胀引起的投资者实际收益率的不确定。证券市场是企业与投资者直接投融资的场所，因而社会货币资金的供给总量成为决定证券市场供求状况和影响证券价格水平的重要因素，当货币资金供应量增长过猛，出现通货膨胀时，证券的价格也会随之发生变动。通货膨胀对证券价格有两种截然不同的影响。在通胀之初，名义资产增值与名义盈利增加，自然会使公司、企业股票的市场价格上涨。同时，预感到通胀可能加剧的人们，为保值也会抢购股票，刺激股价短暂上扬。然而，当通货膨胀持续上升一段时期以后，它便会使股票价格走势逆转，并给投资者带来负效益，新的生产成本因原材料等价格上升而提高，企业利润相应减少，投资者开始抛出股票，转而寻找其他金融资产保值的方式，所有这些都将使股票市场需求萎缩，供大于求，股票价格自然也会显著下降。

摘自：【基金投资百问百答】

互动园地/你问我答

客户服务类

1. 在哪些券商可以办理贵公司的基金转换业务？

目前基金持有人可以通过山西证券有限责任公司、中信建投证券有限责任公司、中国银河证券有限责任公司、海通证券有限责任公司、国泰君安股份有限公司、招商证券有限公司、广发证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司相关营业网点办理光大保德信基金管理有限公司旗下各基金之间的基金转换业务。

2. 请问如何修改分红方式？

代销机构客户：请到代销机构办理分红方式变更手续；

网上直销机构客户：通过我公司网上交易系统修改分红方式。

3. 交易后为什么没有收到交易确认书？

我公司基金交易确认不单独寄送确认书，而是以对账单的形式体现。对账单一个季度寄送一次，敬请留意季度对账单情况。

4. 交通银行可否办理贵公司基金产品的定期定额业务？最低起点是多少？

我公司和交通银行共同推出光大保德信量化核心证券投资基金(代码：360001)、光大保德信货币市场基金(代码：360003)、光大保德信红利股票型证券投资基金(代码：360005)、光大保德信新增长股票型证券投资基金(代码：360006)、光大保德信优势配置股票型证券投资基金(代码：360007)的定期定额申购业务。投资者在办理“定期定额投资计划”的同时，仍然可以进行各只基金的日常申购、赎回业务。投资者可与交通银行约定每期固定投资金额，但金额不得低于人民币 500 元(含 500 元)，并不设金额级差。

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。