



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇〇七年十一月十九日

2007 年第 43 期[总第 149 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	20071112	20071113	20071114	20071115	20071116
基金净值 (元)	1.4041	1.3875	1.4506	1.4420	1.4238
累计净值 (元)	3.3478	3.3312	3.3943	3.3857	3.3675

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	20071111	20071112	20071113	20071114	20071115	20071116
每万份基金净收益 (元)	1.1509	0.5446	0.6842	0.9707	0.9855	1.0254
7 日年化收益率 (%)	2.7910	2.5050	2.2860	2.3690	2.5900	2.8350

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	20071112	20071113	20071114	20071115	20071116
基金净值 (元)	3.6147	3.5949	3.7177	3.6754	3.6308
累计净值 (元)	3.7547	3.7349	3.8577	3.8154	3.7708

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	20071112	20071113	20071114	20071115	20071116
基金净值 (元)	1.4390	1.4264	1.4840	1.4681	1.4534
累计净值 (元)	2.7190	2.7064	2.7640	2.7481	2.7334

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	20071112	20071113	20071114	20071115	20071116
基金净值 (元)	0.9772	0.9662	1.0016	0.9937	0.9824
累计净值 (元)	0.9772	0.9662	1.0016	0.9937	0.9824

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

上周沪深市场小幅震荡，成交量略微缩小。沪市一周成交额为 3990.63 亿元，区间涨幅为 0.18%；深市一周成交额为 1841.50 亿元，区间跌幅为 0.71%。涨幅居前的几类行业是：商业贸易、电子元器件、农林牧渔、食品饮料和纺织服装，跌幅较大的几类行业是：餐饮旅游、采掘业、房地产、有色金属和交运设备等。

上周市场止跌企稳，但是各种影响因素依旧存在：管理层采取一系列控制措施如市场扩容、切断新资金入市等；CPI 数据较高也导致市场加息预期强烈；周边股市余波未定，市场总体预期低调。所以市场还可能继续维持高位震荡，投资者信息恢复尚需时间。但是，随着不利因素通过市场震荡而被消化，投资者信心逐步恢复，管理层慢慢放宽对市场的限制，我们认为长期牛市的基本格局不会改变。我们仍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
-0.91%	0.01%	-7.99%	-12.73%	11.56%	173.82%	98.70%	77.70%

资料来源：天相投资系统，截至 2007 年 11 月 16 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
-1.48%	-6.92%	-9.03%	-15.19%	5.54%	220.54%	136.79%	76.20%

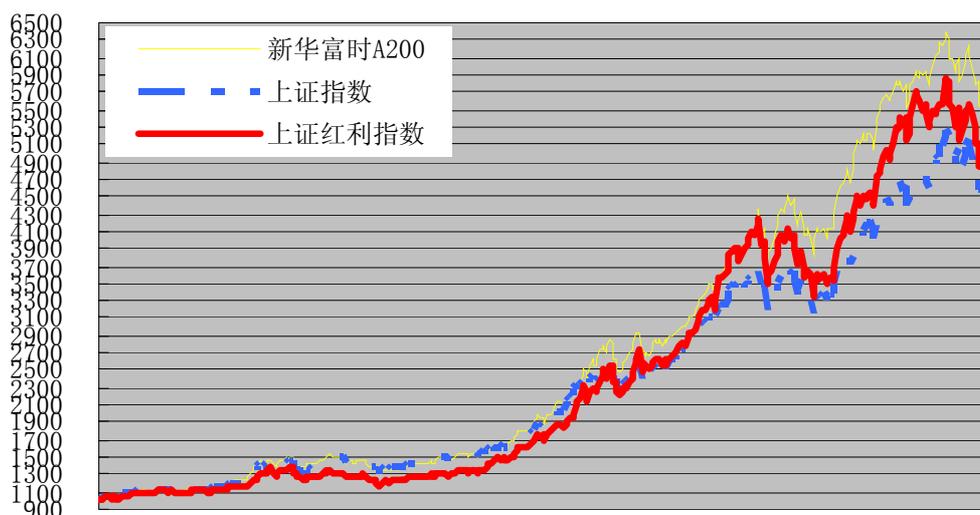
资料来源：新华富时网站，截至 2007 年 11 月 16 日

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
-1.16%	0.02%	-11.14%	-16.29%	8.66%	223.96%	141.70%	59.40%

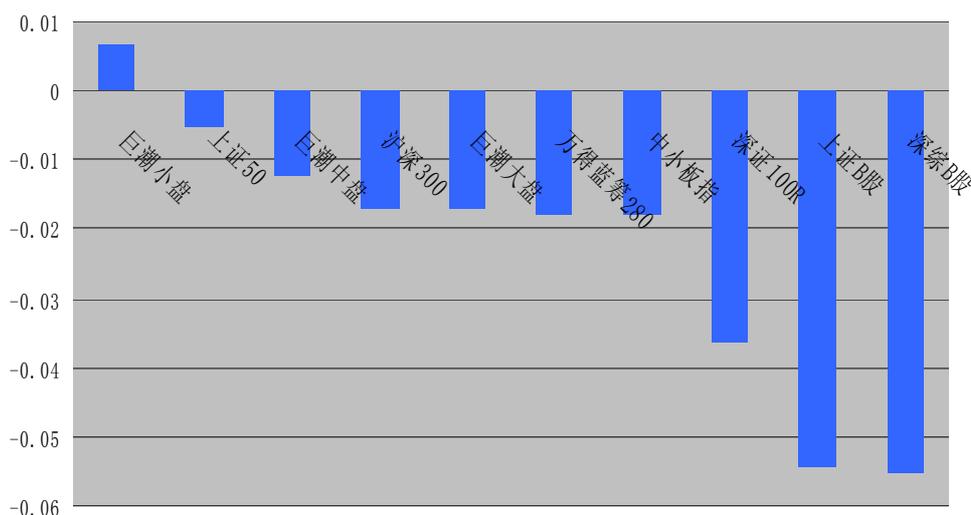
资料来源：天相投资系统，截至 2007 年 11 月 16 日

图 1. 市场基准指数走势（2006 年 1 月 4 日-2007 年 11 月 16 日）



资料来源: wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2007 年 11 月 2 日—2007 年 11 月 16 日）



资料来源: wind 资讯

债券市场综述

上周银行间资金市场短期资金供给依然充裕，1天和7天的回购利率继续下滑。跨中铁申购期的14天期限的资金在市场需求依然强烈的推动下，回购利率上行27个基点至5.75%。但由于机构普遍提前准备了中铁发行期间所需资金，因此预计此次发行对回购市场影响有限。

公开市场，央行加大资金回笼力度，央票发行缩量，收益率继续大幅上行。一年期央票仅发行35亿，收益率3.94%，较前周上涨14个基点。3年期央票发行利率为4.43%；3

个月期限的收益率为 3.23%。至此，央票发行利率最近三周经历了整体上移。1 年期和 3 年期的上行幅度基本相当，分别为 48.39 个基点和 48 个基点，央票收益率曲线前端陡峭化明显。

现券市场，5 年期的国开行浮息债，中标利率 4.62%，利差为 75 个基点，高于市场预期。3 年期的农发行浮息债发行利率 4.54%，利差 67 个基点。15 年期的第六期特别国债中标利率为 4.69%，获得了 55.6 亿元的追加认购使得实际发行量达到了 355.6 亿元，有助于对收益率的长端进行重新定位。二级市场，成交主要集中在短期品种上，长期品种交易谨慎，以观望为主。由于大盘股回归的进程在未来一段时间还会延续，因此资金不均衡的局面也会继续，短期券种的需求也难以进一步上升。

国家统计局周二公布，10 月份，居民消费价格总水平（CPI）比去年同期上涨 6.5%；1-10 月份累计居民消费价格总水平同比上涨 4.4%。从月环比看，居民消费价格总水平比上月上涨 0.3%。以目前一年期存款利率 3.87% 计算，一年期存款实际利率仍然为负。为扭转负利率局面，不能排除年内央行会再次加息的可能。

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
-0.04%	-0.06%	0.08%	0.01%	0.00%	-1.43%	-1.26%	21.95%

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 16 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2007-11-16	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	3.7687	-0.7709	-1.0707	-0.6369	-1.0200	-1.7466
2y	3.7417	-0.4375	-0.6560	-0.4439	-0.7800	-1.5504
3y	3.7686	-0.2150	-0.3742	-0.3285	-0.5720	-1.4352
5y	3.9274	-0.0133	-0.1042	-0.2617	-0.2531	-1.3729
7y	4.1319	0.0120	-0.0500	-0.2995	-0.0653	-1.4090
10y	4.3465	0.0082	-0.0306	-0.3332	-0.0172	-1.4087
15y	4.4687	0.0067	-0.0167	-0.2875	-0.3464	-1.2477

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2007-11-16

市场动态

国内：

巧用定投缓冲波动风险

最近的股市波动对投资者造成了一定的冲击，不少投资者信心有所动摇。其实，基金作为长期投资工具，波动性是其内生特征。对股票型基金而言，由于市场暂时的波动导致净值的下降是正常的。

理财专家指出，基金是一种中长线投资，在下跌过程中逐步买入并持有，能够有效摊薄成本。同时，从中长线来看，基金仍然是一种稳定有效的理财工具，目前投资者如果能够忍受暂时净值下滑的状态，就不妨在净值较低的时候进一步购买。

光大保德信认为，用定期定投的方式买基金能更好地回避风险。投资者每隔一段固定时间，不论市场行情如何波动，都应该定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时，买进的份额较少；而在基金价格走低时买进的份额较多，长期累积下来，成本及风险自然会摊低。

从市场情况测算来看，当市场一路上涨，没有波动时，定投的回报率比一次性投资略差。当市场先跌后升或者一路下跌时，即市场波动频繁时，定投的优势就显现出来了。在目前震荡的市场态势下，鼓励投资者适用定期定投的方式。光大保德信已经在交通银行开通了定投业务，旗下的几只优质的股票型基金都可以进行定投。

定期定额投资并非只有分散风险的好处。单笔投资很容易因为各种原因而撤出市场，然后被遗忘。而定期定额投资一经确定却容易持之以恒，由此带来的复利收益不可小觑。在长期复利计算中，有著名的“72”法则，即以72除以收益率可以得到本金翻倍的时间，例如，对于8%回报率的工具，经过9年以后本金就会变成原来的一倍。

业内专家指出，国内基金投资人的教育是个漫长的过程。对中小投资者而言，最重要的不是看一时的盈亏，而是要有长远的投资眼光。现在不少基金公司推荐的定投业务，其实也蕴含着长期投资的理念。对于投资者而言，一旦选出了适合自己的好基金，就值得长期持有，让自己的资产随着基金同步稳健增长。

2007-11-15【东方早报】

大盘调整降温基金销售 股民转基民仍在继续

11月16日，两只转型基金以一元净值开放申购。不过，今年以来一直被基民热烈追捧的新基金销售似乎也随同季节进入萧索的深秋。

《第一财经日报》获悉，上周五（16日）实施拆分的两只基金的销售均未达到募集规模上限。

股市下跌影响基金销售

北京某基金公司市场部人士表示，该公司旗下基金当日在工商银行募集规模为十几亿，而工行是这只基金的主要销售渠道。上海的一家基金公司市场部人士表示，该公司旗下基金当日募集规模超过“十几亿”。

显而易见，这两只基金的销售未现疯狂追捧。两只基金拆分后的募集上限为分别为100亿和基金的募集上限为150亿。

今年以来在基金销售时，“一元”基金常常当日即销售告罄，且不得不按比例配售。基金公司担忧基民投机心态过重，会让基金的资金“来得快，去得更快”，给基金带来不稳定因素。

那么，此次一元基金未现热销是表示投资者开始趋于成熟么？答案似乎并不乐观。

基民武阿姨曾热衷于购买一元的“便宜”基金，但是她并未选择购买上述基金。理由只有一个，“大盘还在跌。”国泰基金市场部人士告诉《第一财经日报》，在此次销售之前，市场部通过银行渠道反映、客服中心电话以及对市场走势的预测等，已经估计到基金的销售将不会一日售罄，“现在市场还在下跌，投资者的信心还没有恢复。”

10月中旬以来，A股开始震荡下行调整，自10月16日上证综指攀上6124点新高之后一路下行，至上一个交易日，下跌将近千点，跌幅达11.84%，振幅高达21.69%。与此同时，基金重仓股在此次调整中也未能幸免而大幅下挫，由此，基金净值也显著下跌。据Wind统计，截至11月16日，35只基金近一个月来的净值增长率超过-11.84%，即下跌幅度甚于大盘。简单推算，一个月前即6000点新买入基金的投资者，现在则可能处于亏损状态。

股民转基民仍在继续

“530”的调整让大量股民转为基民。而此次大盘近千点深幅下挫，似乎又加速了这一过程。

上海某基金公司市场部人士表示，该公司旗下基金首日发售，券商销售渠道的贡献超过20%。而在以往类似的发行中，银行渠道销售规模一般达到总数的95%左右。该基金认为，券商拥有的客户资源主要为股票投资者，而且以老股民、“次新”股民见多，经历过市场跌宕起伏后，投资心态相对理性和成熟，拥有相对成熟和理性的投资心态。这类投资者对于股市中长期发展趋势具有较大信心，并认识到在调整市场中利用基金进行投资布局，未来可能回报较好。

同时，该公司还在销售中发现，投资者的成熟度也在调整行情中表现不一。此前行情一路上涨之时，二、三线城市的购买力和重点城市实力相当，甚至后势更猛；但市场一旦发生调整，二、三线城市的熱情却最先退潮。他们认为，重点城市的投资者接触证券投资市场，包括基金的时间更长，信息相对充分，理念也更成熟，在市场回调的过程中更容易选择相对理性的投资行为。

大盘低迷之时，基金公司往往劝导投资者不要追涨杀跌，而是要把握在市场低位买入基金的机会。但基金经理是如何看眼下的市场呢？

上周，A 股向下调整开始放缓，但并未出现有力反弹。基金经理们普遍认为，市场一定会反弹，但短期并未看出反弹的契机。唯一的共识则是，现在市场上又有很多估值相对合理的股票了。上海另一家基金公司认为，虽然短期调整仍将延续，但近来大盘蓝筹股的下挫使得估值风险有效释放。由于美国经济不确定性的增加，受到纽约和香港股市拖累，A 股市场有可能进入大箱体震荡格局。

2007-11-19【第一财经日报】

现金充裕 基金从容面对赎回

近期股市调整与“5·30”时不同，基金仓位普遍较低，现金头寸较为充裕。

近期股市的持续调整，让基金净值出现大幅缩水。目前包括 4 只 QDII 基金在内，已有 32 只基金跌至 1 元面值以下。不过，由于基金手中资金相对较充足，足以应付略有增加的赎回量。

32 只基金跌破面值

上证综指自 10 月 16 日创出 6124.04 点新高后便进入震荡调整期，目前跌幅已达 13.95%，期间最大跌幅达 17.82%。受累于市场持续回落，近期基金净值普遍缩水。截至昨日，328 只开放式基金中，已有 32 只基金跌破面值，包括 4 只刚刚发行的 QDII 基金；另有 52 只基金净值回落到 1 元面值附近。

在大盘蓝筹股持续上涨的 9、10 月份，基金净值曾快速上升，高价基金队伍不断扩容。至 10 月 16 日，已有 43 只基金单位净值超过 3 元，更有 10 只基金净值达 5 元以上。目前不包括 ETF 基金在内，单位净值在 5 元以上的基金只有 5 只，而单位净值超过 3 元的基金数目则大幅减少至 23 只。

银河证券基金高级分析师王群航分析，目前跌破面值的基金共分三种情况：一是下半年以来发行的新基金；二是前期进行拆分营销的基金；三是大比例分红的基金。9 月份以

来新基金发行处于暂停状态，但此前两三个月发行的新基金根据招募说明书规定，须在成立起不超过 6 个月内建仓。因此，这些基金如果选择在八九月份股市处于高位时建仓，现在就可能跌破面值。

统计显示，截至目前，今年以来收益率超过 100% 的基金数量减至 124 只；而在 10 月 16 日，曾有多达 183 只基金净值翻番。当时有 3 只基金收益超过 200%，但现在收益率在 200% 以上的基金已荡然无存。在 10 月 16 日开始的这轮股市调整中，净值缩水在 10% 以上的基金数量已达 142 只。

王群航表示，目前基金整体仓位约在 70% 左右，因此市场如果下跌 10%，基金净值缩水 7% 当属正常。而一些主动型基金如果所持股票不佳，那么净值也有可能下跌 10% 至 20%。虽然近期基金净值普遍出现缩水，但今年至今大多数基金收益还是正的。即使如此，一些在特定时段进出的投资者，由于没踏准节拍仍会出现亏损，可见基金投资不可能只赚不赔。

股市走牛让基金收益率大幅提高，尤其是下半年兴起的蓝筹股行情，让基金变成了“摇钱树”，甚至出现了买基金只赚不赔的说法。许多人都加入了投资基金的队伍，目前差不多三分之二的基民都是新手。特别是“5·30”以后，大量股民也转为基民。“这次股市调整引起基金净值的下跌，对投资者也是一次很好的风险教育。”王群航说。

基金手中资金较充足

值得注意的是，此次股市调整与“5·30”大跌时情况不同。当时基金仓位普遍维持在 80% 以上，有的基金持仓比例甚至高达 90% 以上。如果当时出现基民大规模赎回，那么基金将被迫卖出股票以应对赎回潮。这将进一步加剧股市波动，从而形成恶性循环，情况将不容乐观。幸好当时股市经过几日大跌后便很快企稳反弹，并不断创出历史新高。

相对而言，目前的局面要缓和得多。现在基金仓位已由三季度末的 80% 降至 70% 左右，基金手中的资金相对比较多，可以应对可能出现的赎回。据了解，最近有一些银行建议满仓的基民适当赎回，最好将仓位降至半仓水平以锁定利润、控制风险。因此，基金赎回近期略有增加，但基金公司目前还足以应付。“最近管理层也适时放开了基金营销，以保证市场资金供求平衡。”王群航表示。

2007-11-19【中国证券报】

光大保德信理财学堂

□理财观念：

盲目抛售基金不可取 不同基金品种要区别对待

大盘自 10 月 17 日以来深幅调整已近一月，沪深两市个股均有不同程度的下跌。普跌之下基金净值也纷纷缩水，从 10 月 17 日至 11 月 15 日，267 只开放式基金中仅 15 只出现净值上涨，147 只基金净值损失 10% 以上，大部分封闭式基金在此期间也出现下跌。

虽然今年早些时候市场也经历过两次“严寒”，但都是一个左右就重新“春暖花开”，一些抱定长期投资信念的“基民”都熬了过来。但这次调整却似乎长夜漫漫无尽头，一些人开始蠢蠢欲动想要抛售手中的基金。我认为，在目前情况下不同基金品种要区别对待，不能把所有股票型基金都盲目抛售。

封闭式基金不宜抛售

目前封闭式基金板块是市场公认的“价值洼地”，近两周的表现明显抗跌。10 月 17 日-11 月 15 日，上证综指和深证成指分别下跌 14.84% 和 11.52%，而开盘交易的 35 只传统封闭式基金没有一只跌幅超过大盘，其中 7 只还实现上涨。跌幅超过 10% 的只有到期日较近的一只基金，其余基金跌幅均在 10% 以内。

其中，大盘封闭式基金的抗跌主要是高折价以及高分红预期的推动。目前大盘封闭式基金普遍都有 20% 以上的折价率。从长期来看，封闭式基金折价率缩小是一个大趋势，在不考虑净值变化的情况下，一旦折价率降低将给投资者带来额外收益。

如果说高折价率给投资者以安全感，那么封闭式基金巨额的可分配收益则给投资者以高回报的预期。据统计，37 只传统封闭式基金中有 22 只每份可分配收益超 1 元，不足 1 元的 15 只基金每份可分配收益也超过 0.6 元，最少的基金也有 0.6817 元/份。可分配收益最多的两只基金分别达到 2.3278 元/份和 2.2321 元/份。根据基金合同，每年可分配收益的 90% 必须用于分红，因此明年 4 月前后大规模分红可以预期。

小盘封基与大盘封基一样有分红利好，但与大盘封基高折价不同的是，小盘封基的折价一般比较低，目前上市交易的 6 只小盘封基的折价率在 6%-13% 不等。但小盘封基到期时间普遍比较近。从目前的情况看，封基到期后一般都转为开放式基金，一旦“封转开”便会消除折价率，投资者可以轻松获得超额收益。

近期拆分基金不宜抛售

市场调整过程中，拆分基金由于股票仓位较低、手中握有大量现金能够有效规避市场风险。而在低点有大量现金建仓优质股，有利于净值在未来快速增长。

但值得注意的是，如果大盘在上升途中基金进行了拆分会影响基金净值的增长，基金规模虽然迅速扩大了，但是这些基金拆分后握有的大量现金无法很快完成建仓，这必然会影响基金净值的快速增长。

笔者选取近期拆分的 8 只基金进行了统计：大盘在经过了三个多月的单边上扬后自 10 月 17 日开始震荡调整，10 月份拆分的基金明显较大盘抗跌。而在今年的 8、9 月份大盘大涨时拆分的基金由于当时大盘处于快速上涨期，这些基金都没有来得及快速建仓，没有赶上大盘上涨的步伐。

指数基金近期不宜持有

指数基金的投资风格注定了它在大盘震荡局势中无利可图。它只有在大盘上涨时才能产生收益，大盘下跌以及震荡整理的过程中都不会有收益。因此，在未来可能持续较长的调整局势中，指数基金可能很难获得较高的回报，甚至可能出现亏损。

从股票仓位来看，指数型基金的股票仓位必须在 90% 以上，这是所有股票型基金中最高的，也注定了它的高风险，在大市上涨时它能名列前茅，大市调整时它则率先下跌。在 10 月 17 日-11 月 15 日的大盘调整格局中，16 只上市交易的指数型基金成为基金的重灾区，在所有基金品种中净值损失最为严重。不到一个月的时间里，14 只基金净值损失超过 10%。

在今年上半年的“530”调整中，指数型基金也损失惨重，一半以上的基金跌幅超过 10%，下跌最多的下跌了 20.62%。

来源：【中国证券报】

□基金投资百问百答

风险控制篇

81、保本基金一定保本么？

保本基金，是指在基金产品的一个保本周期内（基金一般设定了一定期限的锁定期，在我国一般是 3 年，在国外甚至达到了 7 年至 12 年），对投资者的本金提供 100% 或者更高、更低保证的基金，但若提前赎回，则不享受保本。保本基金在保本期内一般不接受申购，可以申购的部分资金也将不享受保本承诺，但可以赎回，因此保本基金也被称为“半封闭式基金”。保本基金适合风险承受能力比较弱的投资者投资或是在未来股市走势不确定的情形下投资，它既可以保障所投本金的安全，又可以分享股市上涨的收益，具有其特定的优势。但在保本周期之内提前赎回，并不一定保本。

82、货币基金是否完全没有风险？

货币市场基金并不承诺本金任何时候都不发生亏损，也不保证最低收益率。一般来讲，在同时满足下列两个条件时，货币市场基金可能会发生本金亏损：一是短期内市场收益率大幅上升，导致券种价格大幅下跌；二是货币基金同时发生大额赎回，不能将价格下跌的券种持有到期，抛售券种后造成了实际亏损。据有关测算表明，单日货币市场基金发生本金亏损的可能性很小（0.06117%），如持有一周或者一月，则本金损失的概率接近于 0。随着持有期的延长，由于市场风险所导致的亏损概率会降到非常低。而国内货币基金按规定不得投资股票、可转换债券、AAA 级以下的企业债等品种，因此发生信用风险的概率更低。

83 、投资债券基金一定不会亏损么？

债券基金并不承诺任何时候都不发生亏损，也不保证最低收益率。一般来讲，在同时满足下列两个条件时，债券基金可能会发生投资亏损：一是短期内市场收益率大幅上升，导致券种价格大幅下跌，通常大幅加息或持续加息会导致出现这一情况；二是债券基金发生大额赎回，不能将价格下跌的券种持有到期，为应对赎回被迫抛售券种后造成了实际亏损。通常情况下债券基金具有低风险、适度收益的风险收益特征，但不能说投资债券基金一定不会亏损。

摘自：【基金投资百问百答】

互动园地/你问我答

客户服务类

1. 什么是金额申购？什么是份额赎回？

金额申购是指投资者在买基金时是按购买的金额提出申请，而不是按购买的份额提出申请，例如一个投资者提出买 10,000 元的基金，而不是买 10,000 份的基金。

份额赎回是指投资者在卖基金时是按卖出的份额提出，而不是按赎回的金额提出，例如一个投资者提出赎回 10,000 份基金，而不是赎回 10,000 元的基金。

2. 为何基金值得长期投资？

个人投资基金与投资股票不同，基金较好的投资方法是长线持有，主要是基于两点：

- 一、专业基金管理人的投资管理；
- 二、市场中仍有具备投资价值的标的。

投资基金是将个人资产交给基金公司的专业经理人来运用管理。以股票型基金为例，基金经理将会根据股票价格的合理性、上市公司经营的竞争力，以及市场景气变化来调整投资组合，并随时可以通过选择最具潜力的个股进行操作。因为如此，投资者可以在基金公司公布的季报、年报中，看到基金的重仓股也会随着时间的推移，不断发生变化。当您选定基金公司，选定基金之后，可将应对股票市场风云变幻的事情交给专业的基金经理人。只要仍有足够值得投资的标的，指数下跌就非赎回基金最佳时机。反之，即使指数上涨，如果已经没有可投资的标的，那才是危险的时点。某种意义上，投资基金就是投资专业理财人士、投资趋势。

3. 光大货币基金每日公布的“每万份收益”和“7 日年化收益率”是什么意思？每月几号结转收益？

货币基金每日公布前一个交易日的每万份收益情况以及七日收益率，其中每万份收益是扣除管理费、托管费以及销售服务费之后的净收益。7 日年化收益率是以最近七个自然日的每万份基金净收益，按每日复利折算出的年化收益率。

我公司货币基金每月 15 号（遇节假日顺延）结转收益。