



把世界带进中国  
Bring the World to China

# 市场一周看

## MARKET WEEKLY

二〇〇八年七月二十一日

2008 年第 28 期[总第 182 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](mailto: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	20080714	20080715	20080716	20080717	20080718
基金净值 (元)	0.8856	0.8496	0.8192	0.8141	0.8410
累计净值 (元)	2.8293	2.7933	2.7629	2.7578	2.7847

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	20080713	20080714	20080715	20080716	20080717	20080718
每万份基金净收益 (元)	1.4182	0.7027	0.8324	0.7301	0.8496	0.7386
7 日年化收益率 (%)	2.8790	2.8700	2.9350	2.9420	3.0170	2.7870

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	20080714	20080715	20080716	20080717	20080718
基金净值 (元)	2.2683	2.2015	2.1427	2.1333	2.1812
累计净值 (元)	2.9263	2.8595	2.8007	2.7913	2.8392

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	20080714	20080715	20080716	20080717	20080718
基金净值 (元)	1.0997	1.0632	1.0307	1.0252	1.0536
累计净值 (元)	2.3797	2.3432	2.3107	2.3052	2.3336

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	20080714	20080715	20080716	20080717	20080718
基金净值 (元)	0.6910	0.6727	0.6564	0.6550	0.6710
累计净值 (元)	0.6910	0.6727	0.6564	0.6550	0.6710

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

上周沪深两市维持弱势运行，成交量略有放大。沪市一周成交额为 3049.6 亿元，区间跌幅是 3.83%；深市一周成交额为 1634.8 亿元，区间跌幅是 4.15%。涨幅居前的几类行业是食品饮料、信息设备、化工、轻工制造和医药生物等；跌幅较大的几类行业是：房地产、餐饮旅游、采掘业、公用事业和有色金属等。

上周沪深股指先抑后扬，由于受到美国房利美和房地美债券、以及深圳地区部分购房者出现断供的传闻影响，银行板块大幅下跌调整，另一方面由于国际原油价格连续三日下跌，周五中石化等蓝筹带动大盘上扬，市场目前继续维持震荡整理态势。上周国内政策面并无重大利好消息出现，奥运期间一切以维稳为主，资本市场的稳定对奥运会的顺利召开和国内民众的信心恢复都有重要作用。CPI 等二季度数据出炉表明了国内通胀形势在改善，宏观经济也并未发生不利变化，我们继续关注国际油价、原材料价格和资本市场的变动，把握国内宏观经济和资本市场的趋势，积极寻找更好的投资机会，争取获取长期超额回报。

**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
3.49%	-2.74%	4.06%	-5.53%	-10.22%	-29.30%	-47.20%	4.77%

资料来源：天相投资系统，截至 2008 年 7 月 18 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
3.50%	-6.92%	2.49%	-5.65%	-13.99%	-28.12%	-47.49%	16.31%

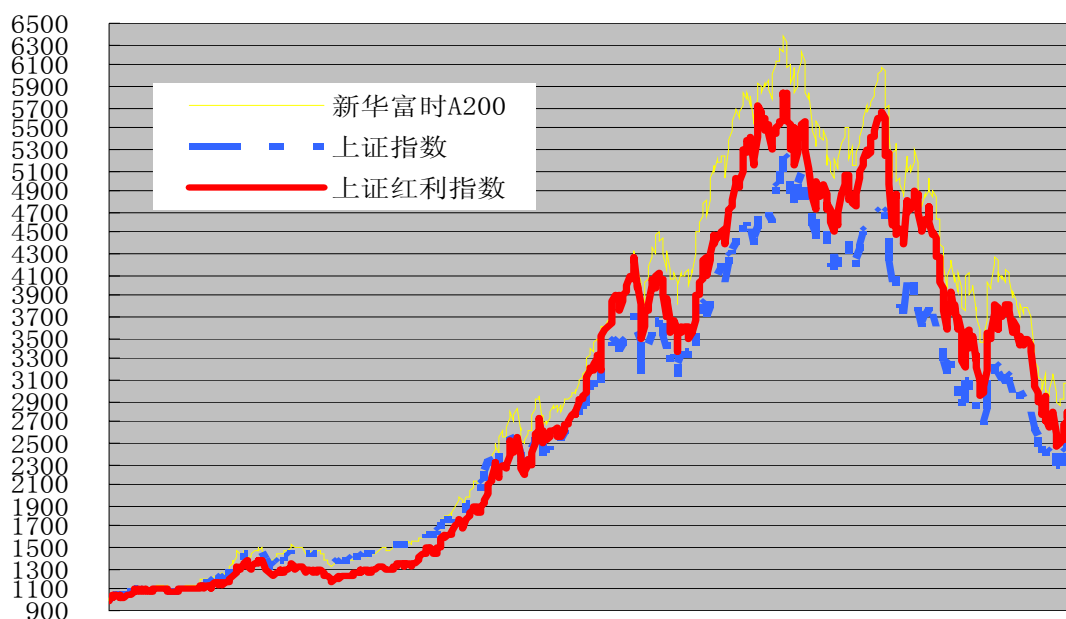
资料来源：新华富时网站，截至 2008 年 7 月 18 日

**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
3.71%	-3.59%	3.81%	-10.65%	-11.39%	-26.69%	-49.83%	6.57%

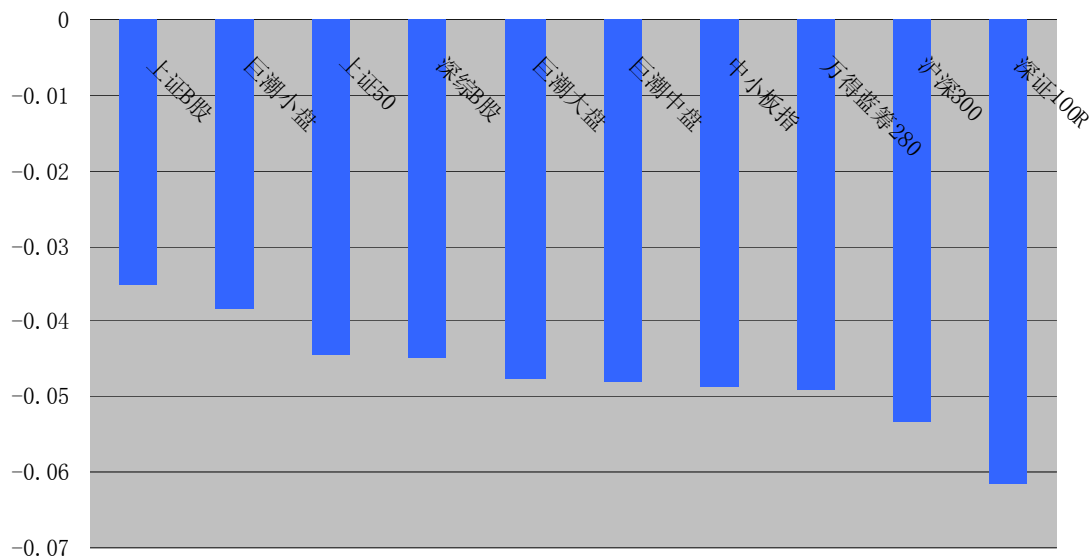
资料来源：天相投资系统，截至 2008 年 7 月 18 日

图 1. 市场基准指数走势（2006 年 1 月 4 日-2008 年 7 月 18 日）



资料来源: wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2008 年 7 月 11 日-2008 年 7 月 18 日）



资料来源: wind 资讯

## 债券市场综述

本周受连续几只小盘股发行和月内调整存款余额准备金的影响, 资金面由上周的极其宽裕慢慢开始收紧, 日加权利率缓步上升, 但周加权利率水平并未出现较大幅度的调整, 但在具体品种方面, 由于市场资金面过于集中在短端, 全周质押式回购的利率水平下调最大的为

隔夜品种，周均成交水平较前周下跌 1.83%。

市场收益率曲线方面，上周没有新债发行，中长期国债收益率变化不大，市场交投也比较清淡。公开市场操作方面，本周六个月期央票发行 200 亿，三年期央票继续停发，增加了央行公开市场的回笼力度，也对二级市场利率水平产生了一定指导作用。随着加息预期减弱，央票二级市场本周交投活跃，且稳定的一级市场发行利率水平也给二级市场的交易提供了一定的支撑，各期限品种收益不同程度回调。

上周国家统计局公布了上半年国民经济运行数据，上半年国内生产总值 130619 亿元，同比增长 10.4%，比上年同期回落 1.8 个百分点。居民消费价格总水平上涨 7.9%，其中 6 月份同比上涨 7.1%，比上月回落 0.6 个百分点，环比下降 0.2%，基本与此前市场预期吻合，因此对市场收益率曲线影响有限。

**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%	-0.01%	0.11%	-0.09%	0.30%	3.13%	2.29%	96.39%

资料来源：采用上证国债指数（SETBI），SETBI 为全价指数，截至 2008 年 7 月 18 日

**表 5. 收益率曲线**

剩余年限	2008-7-18	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	3.2123	-0.0378	0.1526	0.4054	0.0634	0.0726
2y	3.5751	-0.0215	0.1343	0.3380	0.1773	0.5113
3y	3.8175	-0.0267	0.0878	0.2661	0.2390	0.6895
5y	4.0441	-0.0753	-0.0472	0.1274	0.2554	0.5268
7y	4.0977	-0.1308	-0.1677	0.0262	0.2107	0.1091
10y	4.1823	-0.1468	-0.1960	-0.0047	0.1839	-0.1733
15y	4.3976	-0.0351	0.0494	0.1602	0.2425	0.2097

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2008-7-18

## 市场动态

### 国内：

#### 坚定奥运时代中国经济发展信心

随着举世瞩目的 2008 年北京奥运会日益临近，在热烈期待盛会的同时，不少投资者对后奥运时代中国经济的增长担忧也有所加剧，有投资者认为奥运后无论股市还是房市都会萎靡，其实，从历史经验和中国经济的发展现状来分析，奥运会对于中国经济是一个长期稳健的催化剂，而不是一支短效的兴奋剂。

有资料显示，奥运经济有一个完整的周期，从成功申办，到正式举办，再到奥运会后经济、政治、文化等各种效应的延伸，影响一般为 10-12 年。在前奥运阶段，由于奥运场馆和其他基础建设投资的大幅增加，国家经济和资本市场会受到利好刺激，呈现一个较为急速的上升，经济发展相当强劲，特别是在奥运会举办前两年，通常奥运会主办城市都会出现经济过热现象。在奥运阶段，由于人流的大量涌入，带动强劲的消费需求，经济也因此生机勃勃。但在后奥运阶段，奥运会主办城市的经济却常常出现衰退，步入低谷，即所谓的“奥运低谷效应”。

但中国目前庞大的经济总量决定了在奥运后短暂的投资低迷期时，仍然会具有保持稳健发展的基础，奥运经济是一个长周期现象，在股市方面，从奥运会对其他国家股市的影响来看，奥运会不会改变股市的自身运行规律，其对主办国经济的推动效应通常是在奥运会结束后 1~5 年后才能充分显现出来，也就是说在奥运会后的 1~5 年时间里，奥运效应会得到持续。所以投资者没有必要过分担心奥运以后股市的走势，只要对中国经济前景依然有信心，奥运就不会成为中国经济或者中国股市的转折点，而作为基金投资者，也可以长期持有手中的优质基金，分享中国经济增长带来的收益。

2008-7-17【东方早报】

#### 4760 亿!偏股基金手持资金空前充沛

截至 2 季度末，A 股基金的资金“软”实力达到了空前的高度。

根据天相投顾对 59 家基金管理公司旗下 362 只基金 2 季度季报的统计，截至 6 月 30 日，A 股市场的全部偏股基金（包括含封闭式股票型、开放式股票型、开放式混合型）合计手持资金储备达到了 4760 亿元，占同期 A 股市场流通总市值的 7.98%。

这个比例达到了最近 30 个月来的最高水平，基金目前拥有的资金储备/市值水平不仅超过 2005 年下半年行情启动时的水平，更达到了牛市巅峰期的两倍。在 2007 年 2 季度，基金手持现金只有同期市值的 3.9%。

偏股基金影响力持续走低

数据统计还显示，随着持股市值的下跌和主动的抛售等原因，基金所持有的股票净值明显下降，对股市的影响力大幅萎缩。

截至 2008 年 6 月 30 日，偏股基金持有的股票市值由上季度的 1.566 万亿元，下降到 1.13 万亿元，持有各类债券总市值由 2164 亿元微降到 2042 亿元。合计偏股基金总净值回落到了 1.6 万亿元。

由此导致，基金持股市值占全部 A 股流通市值的比例下降到了 18.95%，基金净值占比下降到了 27% 以下。

尤其值得注意的是，与去年末的高峰数据相比，基金持股占全部 A 股流通市值的比例从 27% 下降到 18.95%。降幅达到三成，基金何以对今年上半年的股市热点缺乏引领能力，原因显然在此。

#### 减仓七成源自股价下跌

天相统计显示，偏股基金的平均股票仓位至 2 季度末下降为 70.36%，已经接近上轮熊市的低点。

偏股基金的股票仓位在上一轮熊市中，曾经降低到 69.47%（2005 年 3 季度）。此后，2 年零 6 个月的行情演化中，再未低于过 70.57%。在过去的连续 12 季中，偏股基金的最高仓位曾经达到过 80.15%。与之相比，目前的仓位重挫 10 个百分点以上。

截至 6 月 30 日，积极投资的偏股基金基金总净值为 1.6 万亿元，相比 1 季度末下降了超过 4900 亿元，偏股基金合计持有 A 股 1.13 万亿元，相比上一季度下降 4360 亿元。这表明基金资产缩水主要来自二级市场的投资亏损。

在各基金分类中，2 季度末股票仓位最高的是股票型开放式基金，平均仓位达到 72.92%，股票仓位最低的是封闭式基金，平均仓位 65.07%。另外，混合型基金的平均持股比例达到 66.89%，亦是多个季度以来的低值。

值得注意的是，如果考虑 A 股市场在同期的跌幅，则 2 季度中基金所减股票仓位的七成来自于所持股票的下跌，只有不到三成的原因在于基金赎回或主动减仓。

#### 重仓股集中度上升

在基金手持股票下降，手握现金上升的同时，基金对于重仓股的投资集中度却在上升。根据最新统计，全部偏股基金对于前十大重仓股的投资集中度从 1 季度末的 46.52% 上升到 48.17%，表现出了明显的逆市上升势头。

在上一轮熊市中，基金对前十大重仓股的投资集中度，曾经一度上升到 56% 以上。体现了明显的“结构化行情”的特征。而伴随着牛市的演进，基金持有的集中度逐步分散，一路下行。至去年 3 季度末，这个水平已经下降到了 44.37%。

与此同时，基金对于交叉持股的兴趣也大为增加，前 50 大重仓股占全部股票投资的比例在 2 季度末上扬到了 38%。“抱团取暖”的苗头再度出现。

2008-7-21【上海证券报】

**熊市新问题浮出水面 证监会空前禁止高管随意发言**

证监会日前发布 31 号公告，宣布于 9 月至 12 月对基金销售机构进行现场检查，并提醒基金公司 20 大风险点需要设置应急预案以维护稳定。

证监会于去年 10 月曾发布《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》和《证券投资基金销售适用性指导意见》两个文件，初步建立起基金销售监管框架。随着市场行情急转直下，去年基金市场疯狂扩张的情形不复存在，熊市中可能出现的基金巨量赎回、销售资金挪用等问题重新浮出水面。时隔近一年，证监会对基金销售机构进行现场检查，可及时疏导熊市中可能出现的新问题。

#### 强调投资人安抚工作

去年颁布指导意见旨在加强投资者教育，减少购买基金的盲目性，在市场行情发生转变以后进行现场检查则有维护稳定的意味。

#### 检查内容空前详尽

此次现场检查内容详尽，具体到检查宣传推介材料是否违规使用安全、保证、承诺、保险、避险、有保障、高收益、无风险等可能使投资人认为没有风险的词语。证监会对商业银行、证券公司、基金公司等即将进行的现场检查包括 9 个方面，分别为资金安全保障、内部控制制度、总行或总部的制度制定及执行情况、各分行或营业部的执行情况、信息管理平台、宣传推介材料、投资者教育、基金销售协议、数据报送。

证监会还在公告中要求各基金销售机构维护稳定工作，对基金销售业务中的风险点进行系统深入的梳理，并制定或改进相应的应急预案和风险控制制度，必要时应当进行应急演练。证监会在《基金销售与信息系统应急预案风险点汇总》中指出 20 大风险点，例如巨额赎回、挪用销售资金、宣传推介材料误导性宣传、群体性事件等。

多家基金公司表示已经接收到证监会现场检查的通知。

#### 禁止高管随意发言

推荐阅读:基金经理主业之外 "兼职股评家"大比拼

值得注意的是，公司高管、基金经理等核心人员对外讲话或博客内容引起市场波动、公司主办的基金论坛内容引起市场波动、其他形式的言论引起市场波动也被证监会列入 20 大风险点之中。证监会要求基金公司严查并禁止公司高管、基金经理等核心人员对外发布影响市场波动的言论，一旦发生应立即撤销并更正以消除影响。若是其他形式的言论引起市场波动，则要求基金公司或基金销售机构协助当地证监局查明言论来源并由基金管理公司向公众进行更正。

此规定对于已谨慎发言的基金经理更如同封口令。不过有基金经理认为，该规定可令其如释重负。作为职业投资人，专心做好投资是最重要的工作，但由于时常需要配合基金销售，



不得已需要在一些场合谈论市场，而言论同时又受到严格监管，自身感觉颇为矛盾。该基金经理希望以后可以专注投研，不再像娱乐人物般面对公众。

证监会此次现场检查将从9月开始，延续至12月份，由证监会36个派出机构对辖区内商业银行的总行及省、自治区、直辖市、计划单列市级分行（北京、上海、广东及深圳地区除外）、证券公司、基金管理公司进行检查。

2008-7-22【南方都市报】

### 少数新发基金迟迟迈不过成立门槛 贫富分化拉大

基金发行市场似乎略有回暖，广州两基金公司旗下新基金日前发行均超过12亿份，有股票基金目前发行已突破40亿份，但仍有一些中小基金公司的新发基金在成立线上苦苦挣扎，基金业贫富差距日益扩大。

近两月平均首发约7亿份

WIND统计数据显示，截至7月21日，今年以来共发行了69只基金，已发布成立公告的共有56只基金，全部平均首发规模为18.87亿份。这其中，今年年初重新开闸放行后几只偏股基金的首发规模还能维持在40亿份之上，而自3、4月份以来，基金发行每况愈下，就连一些知名基金公司发行的基金也募集不到5亿份。以5月和6月为例，这两个月共发行成立了12只偏股基金，平均每只基金首发规模仅为7.23亿份。诸多基金更是纷纷延期发行，发行日超过40天的不在少数。

与此相对应，基金帐户开户数迅速下滑。据中证登披露的数据，6月份新增基金帐户仅10.8万户，而7月份开户数预计可能还要低。已披露的数据显示，7月7日至11日这一周，基金开户数仅1.7万户，比之前一周的2.4万户新增开户数相比又有大幅下滑。而在2007年8月最火爆的时候月新增开户数曾高达511.80万户，百亿基金半日就能募集完毕，而且还需抽签确定认购比例。

发行渐有回暖之势

从近期新基金成立情况来看，债券、保本类低风险基金相对适销对路，募集状况还不错。上海某基金公司旗下一保本基金募集规模达到了31.86亿元，北京某基金公司旗下一债券基金募集更是达到约60亿元。而股票基金基本维持在5亿元左右的规模。但近期以来，一些股票型基金发行渐有回暖之势，如日前刚刚成立的某只股票型基金募集达12.4亿元，目前一只正在发行中的股票型基金也受到追捧，据了解募集资金已超过40亿，有望创下今年以来股票型基金发行的新纪录。

从申购赎回情况看,最新的半年报统计显示,虽然大多数基金公司在二季度呈现净赎回,但还是有 10 家基金公司呈现资金净流入,基金公司平素在投资者教育、渠道耕耘和经营策略上的投入开始有所回报。

#### 贫富分化拉大

正如业内人士此前预计,此番股票市场调整引发的基金发行困境,将首先对那些在渠道与品牌上并无明显优势的小基金公司带来冲击。去年“一基难求”,发行普遍大好的局面或将很难再现,不同基金公司与基金品种间的差距正在加大。

有一只从 5 月 26 日开始募集的基金,“为充分满足投资者的投资需求”将募集期延长至 2008 年 7 月 25 日,募集期长达约两个月。在这种安排下,这只基金或许也将创下今年以来发行耗时最长的纪录。上海一家合资基金公司旗下新基金同样如此,发行一个多月来遭到冷遇,发行首日仅募得几十万资金,成立所需的 2 亿份门槛也迟迟无力达到,这与一些老牌基金公司的发行情况形成鲜明对比。

照此下去,有基金公司市场总监预计,如果 A 股下半年仍旧低迷,完全有可能再次迎来行业的重组洗牌。

“行业的洗牌肯定是发生在行业低迷时”,一位基金公司高管称,“一来成本低,二来只有在低迷时才会有优胜劣汰。”有基金公司指出,事实上,这在几年前的熊市里已经发生过,行业集中度不断提高,不少中小基金公司股东选择退出,改换门庭的也不在少数。

还有基金人士提醒说,由于发行困难,一些沉寂已久的推销手段恐怕将重又浮出水面,比如发行时采取相当于摊派的手段,返还手续费,甚至可能发展到为了拉资金私下允诺保底,这些都值得业界警惕。

2008-7-22【中国证券报】

# 光大保德信理财学堂

## □理财观念：

### 基民反思：资产配置应是第一位

过去一年，笔者曾被邀请参与培训银行客户经理的活动，主要讲解方法论、如何挑选基金以及如何构建组合等投资理念，参与这场培训的不仅包括客户经理，还包括银行的一些大客户。交流中，笔者发现，大家最关心的问题始终围绕着“推荐一只最赚钱、最有潜力的基金”。这个问题简单质朴，却暴露出大部分基金投资者缺乏资产配置和构建组合的概念。

#### 选基让位于资产配置

试想，6000点选择介入股票型基金的两位投资者，第一位几乎是全仓杀入，第二位仅用资产的20%购买。由于后者的股票资产占投资比重较低，自然无需承担更多的下跌风险，而前者无异于押宝赌博，一旦失败，不仅损失惨重，彻夜难眠，可能会使他从此远离股市。因此，投资基金，大类资产配置（即确定股票、债券和现金在投资总额中的比重）是第一道屏障，保障投资者在符合自身风险承受能力的前提下构建合适的组合。

现阶段，笔者认为，资产配置只能由基民自己来完成，主要基于以下三点想法。

首先，基金经理的作用更多地体现在精选个股或券种的专业性，做好资产配置只能由投资者自己完成。普通投资者构建基金组合（FOF）与基金经理构建投资组合颇有几分相似，首先根据不同类别资产（股票、债券和现金）的风险收益特征确定不同资产的配置比例，其次在各自的资产类别中依据投资理念精挑细选单只品种。但值得关注的是，多数基金经理在大类资产配置中发挥的作用非常小，例如年初以来市场持续下跌的过程中，不乏一些基金经理放弃了股票仓位的选择而承受较大的系统性风险；而一些基金由于契约规定的限制，在仓位的选择上丧失了灵活性，特别是股票型基金。

其次，销售人员帮助基民完成资产配置的能力有待提高。在美国，由于有专业、独立的第三方投资顾问的存在，美国投资者可以通过与他们的充分交流获取资产配置的建議。此外，美国基金市场也有一些例如退休计划、子女教育计划等一系列产品帮助他们实现资产配置、构建组合。与成熟的美国基金市场相比，国内基金业在制度以及从业人员素质方面都亟待完善和提高，基金销售人员在专业性、独立性以及客观性方面还需要拭目以待。

第三，投资者自身最了解自己的风险承受能力。年初以来的这轮大幅调整也许摧毁了多数人赚钱的梦想，无助、彷徨、失落之余，投资者可能承受的是生命中不能承受之重。市场调整并不可怕，可怕的是投资者不能从亏损的阴影中走出来，踏踏实实地重新认识自己的风险承受能力和投资目标。你能否承受一个月10%的亏损，连续两个月30%的亏损，最近一年没有赚钱，最近两年无法战胜银行存款利率？面对这些现实问题，你还能义无反顾的认为

"我是一个激进的基民"吗？如果是，你可以选择高风险基金，为自己的投资负责。相信经过这轮市场腰斩，大部分基金会更加谨慎，管理好自己的钱袋，认真补上资产配置这一课。

一个萝卜一个坑？

资产配置与品种选择的关系并非一个萝卜一个坑，高风险承受能力的投资者必须购买股票型基金，低风险承受能力的投资者必须购买债券型基金。它的魅力在于追求组合长期增值的投资者可以将大部分资产配置在股票型基金上，同时配置少量的债券型基金或货币市场基金降低组合的波动性；追求稳健的投资者可以将大部分资产配置在配置型基金上实现组合的增值，同时配置部分资金到低风险品种以实现组合的稳定；低风险偏好的投资者将大部分资产配置于债券型基金的同时，不妨少量参与股票型或积极配置型基金，不放弃组合增值的机会。例如，某位投资者的投资周期为2年，资产配置比例确定如下：债券65%、股票25%，现金10%，投资者可以通过少量持有股票型、配置型基金，大比例持有债券型和货币市场基金来实现这样的配置比例。抛弃单一呆板式的选基思路，树立组合的概念，是投资者长期致胜的法宝。

近期，关于基金行业的报道可谓铺天盖地，基金从过去的香饽饽成为市场最有争议的品种。监管机构的监督力度、基金公司的信托责任、基金销售中的猫腻一时成为市场各方沸沸扬扬的话题。笔者认为，基金投资者不妨走出这场或许扩日持久的争辩，反思自身的投资理念、投资方法，管理好自己的钱袋，为自己的投资负责，重新树立投资信心。

来源：【晨星中国】

## 互动园地/你问我答

### 客户服务类

#### 1、我收你们公司的邮件，说是现在正在开展“电子对账单”有奖定制活动，那我该怎么取消邮寄对账单改成电子对账单呢？

您可致电我公司客服热线 400-820-2888 由坐席人员为您取消邮寄对账单，定制电子对账单；也可登陆我公司网站，进入网站右侧的客户俱乐部--基金客户登陆，输入开户证件号或基金账号、查询密码及验证码登陆后，选择对账单管理，在电子邮件方式前划勾，登记邮箱地址并确认即可。

#### 2、怎么办理基金转托管？可以只转一部分基金份额吗？

投资者办理我公司基金转托管业务时，是采取一步转托管的方式进行，即投资者需先到欲转入的销售商网点办理基金账户登记业务，于 T+2 个工作日后确认基金账户登记是否成功，如基金账户登记确认成功，再到基金份额存管销售商网点办理转托管转出手续，于 T+2 个工作日后到欲转入的销售商网点查询转托管是否成功。转托管遵照“先转出，后转进”的原则进行，投资者在进行转托管时，可以是转出其拥有的一只或多只基金，也可以是同一只基金的部分或全部份额，转托管后，原存管份额的存续时间，在转到新的存管网点后仍旧连续计算，投资者办理转托管业务时必须提供销售商或网点要求的相关资料。

#### 3、哪些地方可以定投贵公司的基金？最低金额是多少？

目前，在建设银行、交通银行、招商银行、光大银行、中信银行、邮政储蓄银行、兴业银行以及中国银河证券、中信建投证、海通证券、国泰君安、招商证券、广发证券、兴业证券、中信金通证券、中信万通证券、华泰证券和湘财证券等相关营业网点都可以办理我公司旗下基金的定期定额申购业务。

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。