



把世界带进中国  
Bring the World to China

# 市场一周看

## MARKET WEEKLY

二〇〇九年七月二十日

2009 年第 28 期[总第 232 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	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
基金净值 (元)	0.9156	0.9418	0.9549	0.9604	0.9679
累计净值 (元)	2.8593	2.8855	2.8986	2.9041	2.9116

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	20090712	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
每万份基金净收益 (元)	0.4610	0.2212	0.1967	0.2067	0.2077	0.5324
7 日年化收益率 (%)	2.8710	2.8720	2.8630	2.8560	2.8470	0.9570

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	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
基金净值 (元)	2.3373	2.4009	2.4192	2.4190	2.4267
累计净值 (元)	2.9953	3.0589	3.0772	3.0770	3.0847

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	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
基金净值 (元)	1.1795	1.2060	1.2172	1.2173	1.2238
累计净值 (元)	2.4595	2.4860	2.4972	2.4973	2.5038

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	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
基金净值 (元)	0.7721	0.7930	0.7976	0.7986	0.8024
累计净值 (元)	0.7721	0.7930	0.7976	0.7986	0.8024

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	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
基金净值 (元)	1.0050	1.0040	1.0030	1.0020	1.0010
累计净值 (元)	1.0050	1.0040	1.0030	1.0020	1.0010

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	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
基金净值 (元)	1.0020	1.0020	1.0010	0.9990	0.9990
累计净值 (元)	1.0020	1.0020	1.0010	0.9990	0.9990

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	20090713	20090714	20090715	20090716	20090717
基金净值 (元)	1.2305	1.2598	1.2713	1.2748	1.2795
累计净值 (元)	1.2305	1.2598	1.2713	1.2748	1.2795

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

# 光大保德信观点

## 股票市场综述

上周 A 股市场继续冲高，上证指数一周上涨 2.43%，振幅为 4.65%，成交金额扩大到 9854 亿元，较前一交易周扩大 4.75%，上证综指收盘点位 3189 点；沪深 300 指数上涨 3.58%，振幅 5.43%，成交金额未有扩大，显示沪深 300 权重股的成交占比下降，资金有流向中小股票的迹象，收盘 3398 点。指数已经再次收出周线的五连阳了。

上周公布的经济数据继续好转，2 季度中国 GDP 同比与环比增速均强劲反弹，GDP 增速从第一季度的同比 6.1% 强劲反弹至 7.9%，在七个季度的连续下跌之后首次反弹，显示政府的刺激政策短期内成效显著。6 月份工业生产同比增长率从 5 月份的 8.9% 跃升至 10.7%，基本符合我们的预期。6 月份名义零售增长率从 5 月的 15.2% 略降至 15.0%，但主要源于价格指数的下跌，消费者价格指数（CPI）同比下跌 1.7%，工业品出厂价（PPI）同比下降 7.8%；实际零售增速应该较 5 月份的 17.4% 有所提高。但需要说明的是，目前强劲的零售数据并不能真实反映居民消费，因为零售中包含了政府、企业消费，政府 4 万亿投资带来的政府相关支出也抬高了零售表现。1~6 月增速高达 33.6% 的固定资产投资是主要引擎；6 月出口有所反弹；工业生产回暖，带动财政收入好转。而主要的领先指标，如新开工项目、房地产与汽车消费，PMI 均继续保持强劲。

国际国内流动性依然宽裕：国际上短期资本重新流入中国，2 季度外汇储备增量中剔除贸易顺差、FDI、投资收益和汇兑损益后，尚有大量不可被解释的资本流入；6 月份新增贷款 1.53 万亿，上半年贷款达 7.37 万亿，信贷扩张推动上半年 M2 增长 28.5%，彰显流动性极其充裕，且居民投资意愿重新活跃，储蓄搬家初现端倪，M1 增速大幅跳升到 24.79%。

上周美联储也将 2009 年经济萎缩预计从 4 月份的 1.3%-2.0% 上调为萎缩 1.0%-1.5%，而 2010 年预经济增长预期从 4 月份的 2%-3% 上调为 2.1%-3.3%。上调经济增长预测的主要原因是 FOMC 与会者认为金融市场已较 4 月时有所改善，而货币政策及财政刺激措施的陆续到位将使得销售及生产在今年下半年逐渐复苏。不过对于就业市场仍旧悲观。

短期来说，市场可能受益于外围复苏节奏和中报的好于预期。在企业盈利方面，我们参考了财政部公布的国有及国有控股企业的盈利情况，1-6 月的数据显示，营业收入出现一定改善，环比增长了 19.7%；利润的降幅也有所缩窄，6 月比 5 月环比增长 29.4%，显示企业的盈利也在好转的当中。从公布的国有企业盈利能力情况看，也正在逐步改善中。这意味着经济景气的反弹更具有微观基础的支持。目前市场一直预期的 2009 年盈利增长提升到

18%，未来还有可能上调到 20%，所以目前的市场估值在乐观预期下还可以延续。但是板块之间切换可能将比较剧烈，从上周看，有色等上游行业已经领先银行地产等大金融行业了。

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
0.19%	2.43%	3.28%	13.51%	27.39%	18.81%	75.18%	33.82%

资料来源：天相投资系统，截至2009年7月17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
0.33%	-6.92%	5.34%	17.01%	33.96%	29.76%	91.29%	42.68%

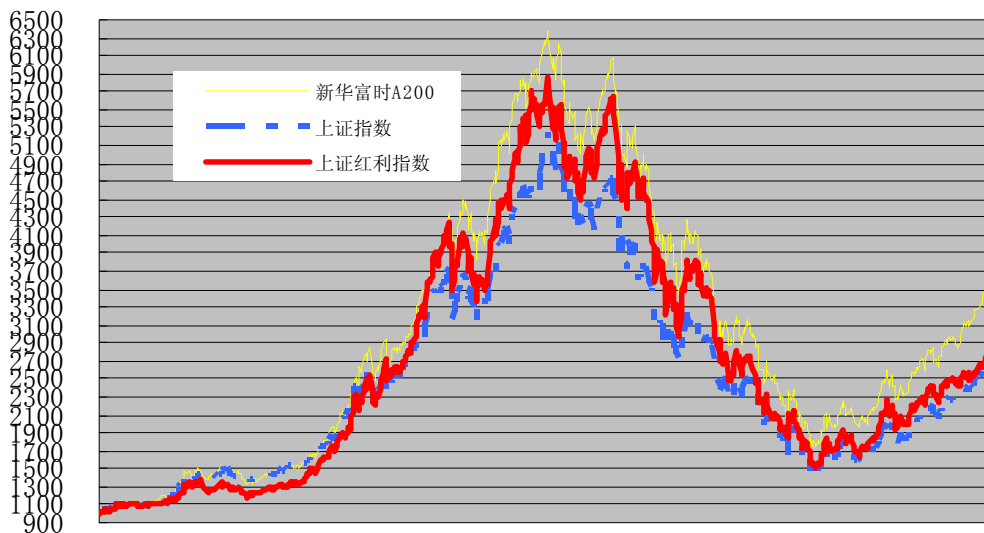
资料来源：新华富时网站，截至2009年7月17日

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
0.64%	4.79%	10.37%	19.21%	26.96%	19.45%	85.99%	27.43%

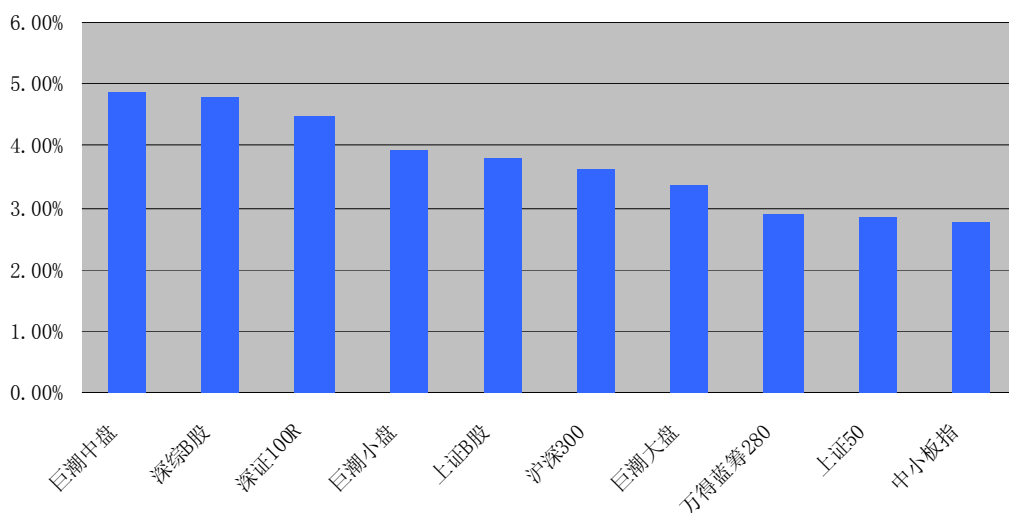
资料来源：天相投资系统，截至2009年7月17日

图 1. 市场基准指数走势（2006年1月4日-2009年7月17日）



资料来源：wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2009年7月10日—2009年7月17日）



资料来源: wind 资讯

## 债券市场综述

上个交易周银行间债券市场收益率水平继续整体上行, 整体市场跌幅惨重。其中指标性 10 年期国债收益率上行幅度达到 15 个基点, 而其他各期品种出现了大幅上行。上周市场下跌的原因, 一方面是因为上周公布的宏观经济指标再次印证了市场对于宏观经济正在好转的预期; 另一方面, 上周一级市场发行压力巨大, 全周发行了一期浮息债、3 年国债、10 年金融债和几期贴现国债, 而这些债券的招标利率结果均高于市场此前预期, 特别是贴现国债持续出现流标现象, 更是加剧了市场成员对后市的忧虑情绪; 另外, 上周的公开市场操作方面, 央行继续维持 1 年央票的发行, 除此以外, 央行还针对前期贷款规模扩张过快的银行惩罚性的发行了 1000 亿定向央票, 这些措施都直接导致了二级市场收益率的上行, 市场短期跌幅巨大。

本周由于季度经济数据均已经公布完毕, 本周对市场影响较大的因素即为 10 年国债的一级市场发行压力和中国建筑新股发行带来的资金压力。若近期发行的债券的中标收益率可以启稳的话, 预计可能将会对近期急跌的债券二级市场提供一定的支撑。

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%	-0.24%	-0.25%	-0.43%	0.15%	6.70%	-0.22%	95.54%

资料来源: 采用上证国债指数 (SETBI), SETBI 为全价指数, 截至 2009 年 7 月 17 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2009-7-17	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.5095	0.1930	0.5783	0.6743	-0.2387	-1.6218
2y	1.8302	0.0970	0.4032	0.4194	-0.1852	-1.6951
3y	2.1236	0.0344	0.2713	0.2409	-0.1359	-1.6780
5y	2.6317	-0.0125	0.1133	0.0669	-0.0512	-1.4621
7y	3.0410	0.0094	0.0576	0.0610	0.0140	-1.1533
10y	3.4856	0.0776	0.0637	0.1673	0.0723	-0.8023
15y	3.8534	0.0659	0.0523	0.1614	0.0711	-0.5527

资料来源: WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至: 2009-7-17

## 市场动态

### 国内：

#### 二季度 350 只基金大赚 2388 亿元

半年股市的持续上涨使得基金在今年二季度继续展现赚钱效应，天相投顾数据统计显示，已披露二季报的 42 家基金公司旗下 350 只基金（A/B/C 分开算）二季度实现了 2388 亿元的盈利，其中 QDII 表现出色，成功扭转一季度的亏损状态，实现了 147.65 亿元的盈利。

从已披露二季报的 350 只基金来看，所有类型基金在二季度均显现了不同程度的赚钱效应，其中上季度亏损的债券基金和 QDII 也成功扭亏。具体看来，股票型基金最为挣钱，二季度实现利润 1582.71 亿元；混合型基金实现利润 630.43 亿元；QDII 基金、债券型基金、保本型基金和货币基金分别实现利润 147.65 亿元、12.99 亿元、8.58 亿元和 5.36 亿元。

从单只基金来看，由于债券市场的整体疲弱，二季度仍然有 5 只债券基金出现了小幅亏损。其中某债券 C 二季度亏损了 556.4 万元，某债券 B 亏损了 354.1 万元，宝康债券亏损了 263 万元。而二季度实现利润最多的基金为某沪深 300 基金，利润总额达到 623.4 万元。

从已经披露了二季报的 42 家基金公司来看，有 8 家公司旗下基金实现利润总额超过 100 亿。其中 4 家基金公司利润总额超过 150 亿，另 4 家基金公司的利润总额则介于 100 亿至 150 亿之间。另外，由于利润总额和基金公司规模和业绩成正相关，一些业绩优秀的基金公司由于管理规模偏小，因此利润总额不高，而一些管理规模较大的基金公司尽管业绩并不尽如人意，利润总额却相对较高。

2009-7-20【证券时报】

#### 经济持续复苏 棋到中盘 基金如何“落子”？

如果把一年的行情视作一局棋，则 7 月份毫无疑问是中盘。

如果把 6000 点的上证指数行情视作一局棋，则 3000 余点的位置无疑是棋到中盘。

面对着一个下到一半的棋局，基金经理的态度是什么呢？是继续落子？加倍落子？逐步回升火力？还是大幅谨慎呢？这一切的一切都决定了下半年基金净值的表现，也当然成为我们周刊关注的焦点。

主线 1：经济持续复苏

在 3000 点的指数位置，依然瞄准经济复苏的主线。上海某基金的看法显然是对基本面很乐观的一群。

该公司旗下某红利基金的基金经理认为，当前的市场估值处于适中的状态。尽管相对去年年底涨幅较大，但目前沪深 300 的静态 PE 水平为 26-27 倍左右。若从历史比较来看，这一水平称不上便宜，但也不贵。

近期公布的一系列数据亦显示，中国经济正处于较为乐观复苏进程中。上半年 GDP 同比增长 7.1%，略好于众多机构的预测。CPI 仍处较低水平，通胀迹象并不明显。若明年的经济复苏仍维持较好水平，若使用动态 PE 来衡量，市场估值可能还是有吸引力的。



而他进一步觉得下半年市场投资的主要逻辑是经济复苏。目前从静态估值来看，已经不容易找到明显低估的行业与个股。而那些业绩增长明确，尤其能保持长期稳定增长的行业，在这样的市场中，就有着较好的吸引力。从行业来看，金融与煤炭行业，都有着较为明确的业绩预期。此外，消费行业今年以来的涨幅不大，处于历史较低水平，这一行业受经济周期影响不大，业绩稳定而持续，亦值得投资人关注。

### 主线 2：地产周期拉动

同时，还有很多基金开始把中外的地产周期作为判断的重要依据。比如，上海另一家公司在最新发布的投资策略报告中，就认为，目前的情况是，美国的地产市场可能已经企稳，全球经济已显复苏曙光，再加上欧洲的预期指数有所好转，韩国的出口以及库存装运比例底部回升。美国房市经历了长达三年的调整后，量、价均已回到较低的水平，其中新屋存货已回到长期平均值，居民负担能力也已上升至纪录高位，美国房市可能正在见底。

下半年他们从行业景气度、估值、业绩增长等多角度选择重点行业，超配景气向好、绝对或相对估值处于低端、业绩有超预期的行业，重点关注：银行、房地产等行业。

### 主线 3：泡沫化生存

当然，除了上述的观点以外，还有一部分投资者认为，目前的市场真正在演进的是一段资产的泡沫化进程。不过，这群看似悲观的投资者，其实可能是最乐观的群体了。

比如上海另一家基金就认为，中国经济恢复增长的局面已经确立，但不会立即出现快速增长。企业盈利恢复但不会马上高增长，政策支持效应仍较明显，外需短期不会恶化，消费仍可保持较快增长，出现全面通胀、或者是滞涨的可能性也不大。重现资产泡沫的可能性较大。通过对货币政策的展望，对流动性和市场预期的判断，并将目前中国情况与日本 1980 年代所处环境进行了比较后，认为资产的泡沫化进程会加速。中国经济正走在一条温和增长的泡沫化之路上。综合判断，该基金认为市场在下半年依然可以维持上升的趋势，活期化将推升市场进一步泡沫化。

对经济不乐观，但操作很乐观，这个看似矛盾的行为，恰恰证实了基金自身判断的逻辑。

2009-7-20【上海证券报】

## 总成立 59 只 基金公司员工年内认购新基金 7418 万

2009 年 A 股市场反弹强劲，截至 7 月 15 日，上证综指已经上涨了 2000 多点，反弹幅度超过 70%。在投资者纷纷忙着往荷包装钱的时候，基金公司员工却由于制度原因无法直接参与 A 股市场，因此不少基金公司员工选择认购自家新基金，以间接分享 A 股市场上涨带来的收益。

据天相数据不完全统计显示，今年以来，总共成立了 59 只新基金，其中偏股基金 41 只，债券基金 15 只，保本和货币基金总共 3 只，总共募集份额达到 1804.48 亿份，其中基金公司员工认购份额超过 7400 万份。从具体基金来看，认购最多的两家基金公司，基金公司员工认购份数均超过 1000 万，分别达到 1069 万份和 1023 万份；而上海某基金也受到了其公司员工的踊跃认购，认购份额超过了 600 万份，除此之外还有 9 只基金认购份额超过了

100 万份。

值得注意的是，半年以来基金公司员工在认购自家新基金的时候，显现出了非常明显的喜股厌债的情绪。数据统计显示，今年成立的 41 只基金中，仅有 3 只偏股基金没有基金公司员工认购。同时基金公司员工认购最多的 3 只均为偏股型基金。而今年成立的 15 只债券基金中，有 6 只基金没有基金公司员工认购，同时，认购手笔也相对较小，其中超过认购超过 100 万份的仅有 2 只。

基金公司一位工作人员表示，“今年我们公司发行了一只股票型基金，我认购了一些，一方面，是因为今年以来股市和债市的翘翘板效应十分明显，今年认购债券基金想挣大钱是比较难的，相反股票市场今年淘金机会相对要高很多；另一方面，认购自家新基金也是对自家公司产品的宣传，何乐而不为。”

2009-7-20【证券时报】

### 基金公司狂揽华尔街高级人才 下一主战场在 QDII

在今年 H1N1 流行的时候，深圳某基金高管以及投资部人士总是有点提心吊胆，这个时候他们不得不冒着风险去面试那些从华尔街回来的高级人才。

正是欧美的金融危机给国内基金公司招揽国际化人才提供了机会，该基金公司总裁近期就表示，这次金融危机该基金吸引了不少海外人才，而且该基金选拔人才的标准也很高。

#### 下一主战场在 QDII

中国基金业经过前十年的发展，现在公募基金产品只数已经超过 500 只，国内的 A 股基金除了 3 只创新封基外，其他基金产品同质化非常严重，未来中国基金业的前景在何处？

用肖风的话说，中国基金业前十年主要战场在国内，未来十年是一个国际化走得非常远的十年，主要战场在海外。正是意识到这个问题，目前国内基金公司纷纷厉兵秣马，积极备战 QDII 以及国际化业务。

在过去的一年时间里，上述基金为两家海外机构担任投资顾问，其中一家为对冲基金，以双方的名义设立了一只投资香港市场的对冲基金；同时，该基金目前也为一个客户担任 A 股的投资顾问。

无论是设立分支机构还是准备新产品，未来大基金公司的主攻重点都在 QDII 上面。目前上述基金公司 QDII 产品已经上报；而深圳另一家大公司准备的下一只产品是跟踪标普 500 的 LOF 基金；广州某基金去年准备的 QDII 产品早就拿到批文，但是由于外汇额度的问题，没有机会发行；而上海某基金上报的也是指数型 QDII 产品；深圳另外一家基金正开发一只主攻全球资源品的主题投资型 QDII 产品。

除此之外，近期更有北京某大型基金公司收购海外基金公司。记者了解到，近期该基金完成了对德意志资产管理（香港）有限公司的收购，该公司将并入该基金在香港的子公司—xx 国际资产管理有限公司。这也是首例国内基金公司收购海外公司的案例。

#### 狂揽国际化人才

由于国内基金公司前十年的业务范围主要在国内，国内基金公司普遍缺乏海外投资经

验，第一批发行的 QDII 基金的基金经理均有海外投资背景，而监管层对 QDII 的审批放行也主要考虑投资顾问以及基金经理的投资经验。因此，人才是重中之重。

前述深圳基金的总裁在近期表示，这次金融危机是一个很好的机会，该基金吸引了不少华尔街的高级人才，“我们吸引回来的人在资产管理某一个专业领域里面，都有十年以上的经验。”

另一家基金在国际化方面的努力也不遗余力，去年 5 月份聘任了曾在渣打银行、法国巴黎银行工作，有 18 年的金融从业经验的 xx 担任副总经理，此前在国际著名基金有 8 年工作经验，同时，现在该基金风控部负责人在美国贝尔斯登和巴克莱银行共有 9 年的海外经历。

记者还了解到，无论是拿到 QDII 资格的基金公司，还是正在积极争取 QDII 资格的基金公司，他们都在积极吸引海外投资人才，为未来的国际化投资打下坚实的基础。

2009-7-20 【证券时报】

## 光大保德信理财学堂

### □ 理财观念：

#### 基金也“变形”

遥记上世纪八十年代，《变形金刚》的动画片在国内可谓风靡一时，不知道有多少人以拥有一个变形金刚玩具作为自己的骄傲。好莱坞大片真人版《变形金刚》的出现，可说是圆了无数人当年的一个变形梦。

电影中那些变形特技效果一流，令人震撼。小时候动画片里的变形金刚变形很简单，而电影里的变形金刚玩起变形来则相当复杂，且镜头非常清晰，几乎看不出任何破绽。这些具有变换能力的汽车人和霸天虎角色毫无杂乱之感，反倒让人觉得是一个个很有美感的机械形象。

电影里的机器人可以随意变换形状，可是你知不知道你的基金也同样可以“变形”呢？告诉你，基金也能玩“变形”，那就是基金转换业务。

基金转换是基金管理人向基金持有人提供的一种服务，是指投资者在持有一家基金管理公司发行的任一开放式基金后，可直接自由转换成该公司管理的其他开放式基金产品的一项业务。想想看，当你持有的甲基金忽然变成了乙基金，这还不是基金大“变形”吗？

基金转换对于投资者管理自己的基金组合，有着许多便利和优势。比如说，如果没有基金转换，已经购买了股票基金的投资者想要换基金，必须要把手里的股票基金先赎回，然后才能再申购另一只看好的股票基金。这就意味着投资者得先支付一笔赎回费，再支付相应的申购费。而进行基金转换，达到同样的效果，只需支付一笔转换费而已。利用基金转换能为投资者节省不少的费用，相当于多赚了同等比例的利润。此外，基金从赎回到再申购所花费的时间一般需要五到七天，而基金转换则是当日即可完成，具有便利快捷的时间成本优势。

当市场出现剧烈波动的大幅震荡行情时，单纯坚守股票基金和偏股基金风险无疑较高，投资者不妨考虑择机进行债券基金与股票、偏股基金之间的灵活转换，从而达到在市场震荡中相对规避市场风险、获取更高收益的理财目标。

举例而言，你持有的 A 债券基金和 B 股票基金刚好是同一家基金管理公司旗下的基金，当你看好市场时，只需方便地将 A 债券基金转换为 B 股票基金，就可马上享受市场上涨收益；而当你不看好市场时，可再将 B 股票基金轻松转换为 A 债券基金，迅速回避市场风险，保证既得收益，两者操作均简单易行。

基金也“变形”，投资更轻松。

摘自：【证券日报】

## 互动园地/你问我答

### 客户服务类

#### 1、我忘了客户俱乐部的登陆密码怎么办？

您可以拨打我公司客服热线 400-820-2888 转人工服务，客服人员在确认您所提供的姓名和身份证号码等个人资料的准确性后，可对您的客户俱乐部登陆密码进行初始化（初始化后的密码为开户证件的最后 6 位数），之后您可以输入基金账号或者开户证件号码、用户密码以及验证码，重新登录我公司网站上的客户俱乐部。

#### 2、如何通过你们公司的网站查询我的基金交易？

您点击我公司网站首页右侧的客户俱乐部，然后在基金客户栏里输入开户证件号码或基金账号、用户密码以及验证码登陆后即可查询基金账户的交易明细。登陆方法如下：

1) 2007 年 8 月 17 日及以后申请开户的客户首次登陆客户俱乐部时需输入身份证号和密码（初始查询密码为您开户证件号码的后 6 位，开户证件号码中有中文字体的去除中文，不足 6 位前面补 0，末尾含 X 的 X 大写）；

2) 2007 年 8 月 17 日以前开户的客户首次登陆客户俱乐部时需输入基金账号和密码（初始查询密码为您基金账号的后 8 位）。

#### 3、我是你们的基金客户，以前每个季度都可以收到你们寄给我的交易对账单，但是今年的交易对账单一次都没有收到过，怎么回事？

自 2009 年一季度开始，我公司将纸质对账单寄送更改为季度和年度对账单两种。

季度对账单是在每季度结束后的 15 个工作日内向当季度有交易的基金份额持有人寄送；年度对账单是在每年度结束后的 20 个工作日内向所有基金份额持有人寄送。即一至三季度只为当季度有交易的投资者邮寄纸质对账单，而年度对账单的寄送对象涵盖年度内有交易和持有份额的所有投资者。

为保证对账单寄达的准确率，请您注意核对邮寄地址是否正确。同时我公司也为客户提供月度电子对账单及账户资产短信提醒服务，客户可通过客服热线 400-820-2888 或我公司网站的客户俱乐部进行定制。

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。