



把世界带进中国  
Bring the World to China

# 市场一周看

## MARKET WEEKLY

二〇〇九年十二月二十一日

2009 年第 49 期[总第 253 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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	1.0092	1.0048	0.9989	0.9752	0.9554
累计净值 (元)	2.9529	2.9485	2.9426	2.9189	2.8991

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	20091213	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
每万份基金净收益 (元)	0.5360	0.2576	0.2604	0.2563	0.2489	0.2523
7 日年化收益率 (%)	2.0880	0.9630	0.9630	0.9620	0.9550	0.9490

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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	2.5941	2.5833	2.5635	2.5069	2.4496
累计净值 (元)	3.2521	3.2413	3.2215	3.1649	3.1076

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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	1.3433	1.3406	1.3359	1.3029	1.2777
累计净值 (元)	2.6233	2.6206	2.6159	2.5829	2.5577

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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	0.8482	0.8424	0.8364	0.8188	0.8013
累计净值 (元)	0.8482	0.8424	0.8364	0.8188	0.8013

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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	1.0380	1.0380	1.0360	1.0330	1.0310
累计净值 (元)	1.0380	1.0380	1.0360	1.0330	1.0310

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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	1.0350	1.0340	1.0320	1.0290	1.0270
累计净值 (元)	1.0350	1.0340	1.0320	1.0290	1.0270

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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	1.2386	1.2325	1.2227	1.1956	1.1716
累计净值 (元)	1.3586	1.3525	1.3427	1.3156	1.2916

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	20091214	20091215	20091216	20091217	20091218
基金净值 (元)	1.0460	1.0430	1.0370	1.0120	0.9930
累计净值 (元)	1.0460	1.0430	1.0370	1.0120	0.9930

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

# 光大保德信观点

## 股票市场综述

上周 A 股市场跌幅较大，上证综指全周下跌 4.11%，收盘 3113.89 点，日线形态上是四连阴，成交金额萎缩 9%，全周成交金额仅为 6440 亿元；沪深 300 全周下跌 5.13%，收盘 3391.74 点，成交金额萎缩 24%，仅为 3827 亿元，显示沪深 300 成分股下跌情况更严重，但成交情况似乎显示筹码仍旧集中。

上周市场的下跌我们认为主要是受两大因素的打击，即融资压力和房地产政策转向的压力。

上周我们提出需要关注各部门会否在各自行业出台一些新的针对 2010 年的行业政策，可能对市场有短期直接影响。只不过实在是没有想到地产行业政策出台的这么快还频率这么高，直接导致地产板块下跌了接近 20%，成为市场做空的主要动力。

根据目前的发行安排统计和预测，我们看到新股发行在 12 月也有较大的融资需求和发行频率。12 月 IPO 融资金额预计将超过 500 亿，成为今年 IPO 重启以来融资金额仅次于 7 月的月份。并且发行家数将达 35 家，成为今年之最。密集的发行压力对二级市场有一定压力。

房地产政策方面，12 月 7 日中央经济工作会议提出继续保持积极的财政政策和适度宽松的货币政策；增加普通商品房供给，支持居民自住和改善性购房需求；放宽中小城市和城镇户籍限制，给予市场较乐观预期。但是之后 12 月 9 日国务院常务会议就调整了政策，将个人住房转让营业税免征时限由 2 年恢复到 5 年，其他住房消费政策继续实施，打击房地产市场投资性和投机性需求的态势已经显现。之后的 12 月 14 日国务院常务会议强调提出“稳定市场预期，遏制部分城市房价过快上涨的势头”，舆论导向开始不利地产市场。而 12 月 17 日财政部等五部委联合发文《关于进一步加强土地出让收支管理的通知》，要求开发商土地出让金首付比例至少达到 50%，且分期缴纳全部价款的期限原则上不超过一年。所以在 10 个工作日之内，政策出台频率十分密集，这一点我相信超出所有市场人士甚至是房地产行业专家的预期，因此对地产股的打击力度也相当大，引起了市场预期的相对变化。房地产政策的超预期调整，降低了市场对于刺激政策的预期，此前“一季度仍将维持扩张政策、最早到二季度才开始调整”的预期，降低到政策“不鼓励的，都是限制”的预期。

不过总体上我们认为在市场下跌以后，投资者不必对于当前的行情调整过于悲观。从外部环境看，经济快速增长、政策并未过分紧缩、企业盈利增长趋势明显、流动性仍相对宽松这些基本的支撑因素并没有改变。从市场估值看，虽然一些小盘股、题材股以及新股泡沫较大，但是，占市值比例更大的中大盘蓝筹股估值仍处于合理的区间，也就决定了震荡的性质不是系统性调整而是结构性分化，导致投资风格更加平衡，只不过投资需要忍耐短期的低期望值。我们需要用更精准的眼光去选择来年的投资标的。

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
-2.05%	-4.11%	-6.12%	-5.73%	5.10%	54.48%	71.02%	32.09%

资料来源: WIND 咨询, 截至 2009 年 12 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
-2.50%	-6.92%	-7.04%	-6.70%	5.29%	62.67%	81.82%	38.69%

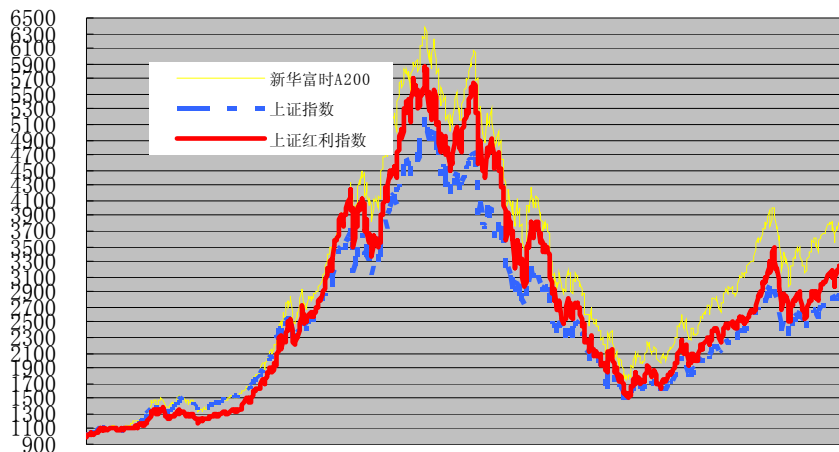
资料来源: 新华富时网站, 截至 2009 年 12 月 18 日

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
-1.69%	-4.27%	-5.90%	-3.80%	7.67%	62.84%	85.71%	27.34%

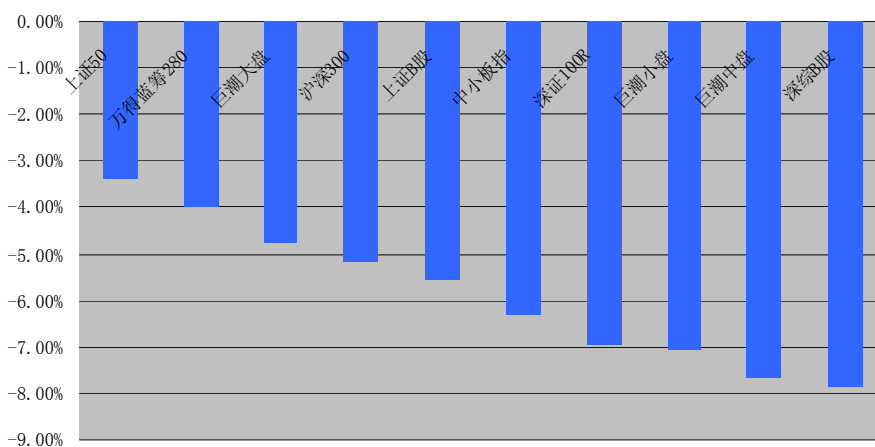
资料来源: WIND 咨询, 截至 2009 年 12 月 18 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2009 年 12 月 18 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2009 年 12 月 11 日—2009 年 12 月 18 日)



资料来源: Wind 资讯

## 债券市场综述

在当前资金面依旧宽松的情况下,上周利率产品一级市场表现较好。其中7年国债(1.85倍)和20年国开债(1.96倍)的发行利率均要低于二级市场收益率,认购倍数也基本处于年内最高水平。受此影响,二级市场中长端收益率出现小幅下行。上周短期资金面维持宽松格局,隔夜和7天回购利率变动不大。隔夜利率维持在1.20%附近波动,7天利率在1.46%附近,下行了2个基点。数据显示12月财政存款减少规模可能会超预期,使得近期资金面宽裕状况仍将维持。而回购利率持续在低位徘徊,一年央票的发行利率连续企稳,预期短期债券利率在低位保持平稳。

考虑到年末将近,资金面仍将较为充裕,加之新债发行较少,预计本周债券利率将以平稳为主。由于市场普遍预计明年经济基本面不支持债券市场,长期来看整体债券市场仍将处于弱势之中。

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
0.05%	0.02%	0.07%	0.28%	0.89%	1.59%	1.01%	96.83%

资料来源:采用上证国债指数(SETBI), SETBI 为全价指数,截至2009年12月18日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2009-12-18	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.5047	0.1732	0.2167	0.0350	-0.0039	-0.3660
2y	2.0242	0.0983	0.1399	0.0368	0.0695	-0.1302
3y	2.4483	0.0452	0.0833	0.0348	0.1224	0.0591
5y	3.0549	-0.0079	0.0200	0.0232	0.1781	0.3141
7y	3.4144	-0.0095	0.0055	0.0087	0.1866	0.4315
10y	3.6869	0.0326	0.0286	0.0002	0.1621	0.4473
15y	3.9492	0.0876	0.0655	0.0536	0.1484	0.4465

资料来源:WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至:2009-12-18

## 市场动态

### 国内：

#### 一对多 200 亿资格限制或将取消 中小基金公司欢迎

本报讯 近期业内盛传：“基金公司开展一对多业务的 200 亿规模限制可能取消。”按照监管层规定，开展一对多业务的基金公司净资产不得低于 2 亿元人民币，最近一个季度末资产管理规模不得低于 200 亿元人民币或等值外汇资产。

“一旦这个限制取消，放开了中小基金公司开展一对多业务的门槛，未来这类产品数量可能激增。”一位中小基金公司市场部人士表示其所在公司正摩拳擦掌、跃跃欲试，甚至不少还没成立的基金公司也对此表示欢迎。

中小基金公司表示欢迎

“取消 200 亿资格限制一旦出台，将在业内激起千层浪。”一位基金业内人士听到如此表示。

一家小型基金公司管理人员认为，“取消 200 亿限制，意味着基金业迈向多样化发展。”他表示，目前小基金公司只能做点公募业务，QDII、一对多、企业年金等业务都无法涉及，但实际上，不少拥有资源的中小基金公司实际上已有开展这类业务的实力。部分中小基金公司内部人士表示，“我们在一对多等业务上的人员配置已经到位了。”

“一旦放开，基金公司将在公募业务和私募业务两方面展开激烈竞争。”目前中小基金公司对这一举措是非常欢迎的，尤其是有银行背景的公司。“是骡子是马，出去溜溜，未来大家真刀真枪在一对多业务上展开公平竞争，这对投资者也是有利的。”一家基金公司管理层如此表示。

不过，有基金公司人士提醒，除去资产管理规模要达到 200 亿的硬指标外，开展一对多业务的另一条件是基金公司要发行第一只基金成立运作满两年。因此实际上，成立第一只基金较晚的公司最快可以申请资格也是明年下半年的事了。

取消限制尚存争议

一位基金研究员明确表示，“若取消，有其合理性。”他认为，基金公司一对多业务实际是私募业务，为专业机构、有钱人打理资产，而公募业务是面向普通公众的。此前一对多 200 亿门槛限制的隐含逻辑是：先拿公众的钱“练手”，有了经验之后再替富人理财，这样不太合适。

而银河证券基金研究总监王群航表示反对，资产规模大小是投资人对基金公司投资能力的认可，业绩不好，规模肯定上不去，“本职工作都做不好，还要做一对多兼职，有点说不过去。”一位业内人也认为，基金公司资产规模超过 200 亿元，不仅是管理层衡量的重要指标，也是投资者的一个重要衡量指标。

而从海外的经验来看，一般都是开展公募业务的要求要比私募业务更为严格，在公募业务的监管要求更高。以香港为例，目前涉及基金业务的“9 号牌照”分为公募、私募两类，进行公募业务的资格要求更高。目前在香港设立分支机构的国内 4 家基金公司，都是先获得私募业务牌照，再申请公募业务牌照。不过，也有业内人士表示，目前国内和海外

的监管思路不同，“目前是公募基金公司中开辟私募业务，不进行限制，怕影响到公募业务。”

2009-12-21 摘自【证券时报】

### 30家基金掌门人上海誓师：基金业践行社会责任

如果你选择18日上午去上海的基金公司办公室拜访其最高层领导，一定会失望而归，因为这30家基金公司的掌门人那时正齐聚上海国际会议中心，现场共同签署《上海基金业社会责任共同宣言》。

签署宣言是这次“传承责任 共谱未来——2009上海基金业投资者教育系列活动主题会议”的核心主题之一。会议由上海证监局指导，上海地区30家基金公司共同主办，东方财富网承办。本次会议是2009上海基金业“传承责任、共谱未来”投资者教育系列活动的重要组成部分，亦是上海基金业践行社会责任的誓师大会。

随着现场音乐的响起，《上海基金业社会责任共同宣言》的卷轴展现在大家面前，30家基金公司高管依次登台，代表公司签下自己的名字。手轻轻抬起，笔重重落下，上海基金业对社会责任的庄严承诺在监管机构和媒体的共同见证下完成。

“我们承诺，时刻铭记以诚信对待投资者……”这份844字宣言的基本目标是使基金公司真正成为受大众信任、社会尊重的金融机构，核心则是切实保护基金持有人的合法权益，忠实履行和维护契约责任。

“本次宣言的签署只是开始，各公司自我社会责任意识的真正形成和有效履行，有赖于行业的成长和企业的成熟，有赖于社会责任融入企业文化，在公司内部真正找到适合自己的落脚点。”上海证监局表示。

言必行，行必果，如何将相关务虚内容实质化并付诸行动，是社会责任活动走向深入的关键。“基金公司需要充分意识到基金从业人员在履行社会责任问题上的主观能动作用，公司若想在社会责任上取得共识，并在工作实践中赢得认可，就需要在企业文化、行动纲领上取得内部共识。”上海证监局期望，基金公司能够将社会责任意识真正融入企业自身的商业理念、融入每个员工的思想。

从上海全部30家基金公司随后向CBN独家发来对社会责任的理解可以看出，基金公司很清醒地认识到，对投资者的信托责任是基金公司最根本的社会责任，作为有社会责任感的金融企业，要坚持把对社会的回报作为一项长期的活动。

而在会议期间上发布的《2009中国基金业社会责任调查报告》也显示，参与调查的基金持有人和基金公司员工一致认为，履行基金契约责任、保护持有人的合法权益是基金公司最根本的社会责任。该报告基于“2009中国基金业社会责任问卷调查”研究得出，参加此次调查的基金持有人共计105612人，回收有效问卷64381份。踊跃参与调查的背后，是持有人对基金业社会责任的强烈关注，反映了基金资产管理规模急剧膨胀和基金投资者数量不断增长，这对中国基金业提出了更高的要求。

我们有理由相信，此次上海基金公司共同签署宣言的成功结束，正是践行社会责任的盛大开端。

2009-12-21 摘自【第一财经日报】



## 证监会建言基金法修改：适度松绑基金运作限制

记者近日从相关人士处获悉，证监会专门成立的基金法修改研究小组，正积极推动配合有关立法机关加快基金法的修改工作，并形成了适当放宽对基金运作的限制，严惩“老鼠仓”等的建言思路。

相关人士透露，证监会建议修改基金法的主要思路包括：强化市场行为监管，规范市场主体和从业人员的行为；适度放松业务管制，增强基金业的活力和竞争力；在严格控制风险的前提下，鼓励基金业开展创新活动；从基金业实际出发，重点推进相关修改内容。

具体修改内容建议为，适当放宽对基金运作的限制，扩大基金投资范围，对基金关联交易适度“松绑”，在防范潜在的利益冲突和利益输送的前提下，实现基金份额持有人利益的最大化。

目前的基金法，对封闭式、开放式基金的运作方式作了具体描述，但随着 LOF、ETF 等创新基金的不断发展以及开放式和封闭式基金的相互融合，法律凸显滞后性，市场要求放宽基金运作方式限制的呼声高涨。

另一束缚基金发展的是关联交易问题。目前有多家上市银行已成为基金托管人，而受制于基金法，基金不能买卖与基金托管人有控股关系的股东或有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券。因此，扩大基金投资范围，适度“松绑”基金关联交易也已成为业界共识。

对基金的违法违规行为，证监会建议基金法，应增加基金从业人员行为准则的规定以及违反相关义务的法律责任，加强对基金从业人员的监管力度，严惩“老鼠仓”等背信行为。

在实践中，基金管理公司的股东或股东的实际控制人违法违规，往往会对公司产生重大影响。基金法的处罚对象主要是针对基金管理公司，而没有涉及其股东及其实际控制人，众多业内人士建议修改后的基金法在相关方面能作出更细致的规定。

证监会也建议，完善基金监管制度，丰富监管机构执法手段，细化相关监管措施，适当延伸监管范围。

同时，针对基金业发展实践中遇到的新情况新问题，证监会建议研究提出解决对策并在法律层面上予以明确，如探索基金管理人新的组织形式等。

2009-12-16 摘自【上海证券报】

## 海外：

### 香港基金业重现净申购 大中华股票基金最受追捧

香港投资基金公会的数据显示，在 2009 年前 10 个月，香港基金业总销售额共计 117.38 亿美元，较 2008 年同期下跌了 31%，但总体却表现为净申购。

对于今年香港基金的销售情况，基金会主席吴家耀表示，与 2008 年第四季度的情况一样，今年年初的基金销售仍然因为全球金融危机而表现疲弱，但随着各国政府陆续推出一系列宽松货币政策和积极的财政措施，全球经济逐步出现复苏，同时也令市场流动性充裕。自今年 3 月以来，投资者明显更积极地追求回报，风险承受度也逐步提高。

随着投资环境的转变，香港基金销售在第二季度开始回暖，而从5月开始，基金业每月均获得10亿美元以上的总销售额，而且每月都有净申购。

吴家耀指出，今年香港市场的股票基金和债券基金平分秋色。在总销售榜上，股票基金仍稳占首位，但以净申购额计算，债券基金却更领先。

在今年前10个月内，香港的股票基金总销售额达69.77亿美元，占行业总额的59.4%，但与2008年同期比较，则下跌了36.2%。相反，债券基金的总销售额却较去年同期增加了14%至31.91亿美元，占行业总额的27.2%。

以净申购额计，股票基金和债券基金的情况都远远好过去年。股票基金净申购额共计15.39亿美元，而去年同期则出现25.68亿美元的净赎回；债券基金录得16.72亿美元的净申购，较去年同期锐升2.3倍。

值得注意的是，在股票基金中，投资者的偏好非常集中。大中华股票基金、行业股票基金和新兴市场股票基金三类合计吸纳的净申购资金占股票基金总净申购额的98.8%。而其中，又以大中华股票基金最受投资者追捧，录得8.44亿美元的净申购额。

至于债券基金，则有不少投资者是从年中才开始购入。环球债券基金、亚洲债券基金和新兴市场债券基金较受投资者青睐。这三类基金占债券基金总销售额的88.9%和净申购额的99%。

吴家耀认为，此次金融风暴中，亚洲及其他新兴市场受到的影响程度相对而言低于欧美。尤其是中国政府推出的经济刺激方案，使中国成为最早摆脱金融危机的国家之一。大中华市场亦因此受惠，广受投资者追捧。

对于明年的基金销售，吴家耀表示，随着相关刺激政策逐步退出或缩减规模，市场焦点将逐步由流动性回归到经济增长和企业盈利等基本因素：“我们对经济增长的前景颇为乐观，但复苏之路并非坦途，而退市策略是否拿捏得准，也会对市场产生一定影响。我们预计基金销售会持续上升，但增长速度可能会较为温和。”

2009-12-16 摘自【第一财经日报】

## 光大保德信理财学堂

### □ 理财新知：

#### 爬到塔顶的青蛙

最近有一位朋友给讲了一个故事，让我觉得很有趣也很感慨，很希望与基民朋友一起分享。

从前，有一群青蛙组织了一场爬铁塔比赛。然而，观众中没有谁相信这些小小的青蛙会到达塔顶，它们都在议论：“这太难了！它们肯定到达不了塔顶！”“它们绝不可能成功的，塔太高了！”听到这些议论，一只接一只的青蛙开始泄气，越来越多的青蛙退出了比赛。最后，只有一只青蛙坚持向上爬，成为唯一到达塔顶的胜利者。

其它所有的青蛙都想知道它是怎么成功的，其中一只跑上前去问：“你哪来那么大的力气爬到塔顶？”结果它惊奇地发现，那位胜利者原来是个聋子。

这个故事告诉我们：永远不要听信那些习惯性消极悲观看问题的人，因为他们只会粉碎你内心最美好的梦想与希望！请你倾听并记住一切充满信心的积极话语，因为所有你听到的话语都有可能影响你的行为。而且最重要的是，当有人告诉你的梦想不可能成真时，你要学会变成聋子。只要心里想着“我一定能做到”，你就离成功不远了。

信息时代新闻的高速传播常常让人无所适从，我们耳朵里总是会充斥着无数的所谓最新消息。随着今年年初以来的持续上涨，7、8月间大盘出现了一波较为剧烈的持续调整，很多好不容易从去年的大跌中缓过劲来、刚刚有所盈利的基民们，账面上又开始出现了不同程度的亏损。而当时关于大盘还要继续剧烈下跌的言论又开始散播，结果不少已经决定长期投资的人按捺不住了，觉得没有希望了，干脆赎回，“杀基”了事。结果呢，10月以来的市场反弹，让那些在恐惧传闻中赎回的投资者又懊悔不已。

其实，投资是一场考验耐心与恒心的长跑，从来都不是开始跑得最快的人一定获胜，仔细观察你的周围，往往是最有定力不惧传闻，能坚持将长期投资进行到底的投资者，才有机会成为让人羡慕不已的长跑冠军。

不妨遥想一下2004、2005年近乎崩盘的惨烈市场。那时的基民如果在大盘要崩盘的传闻中丧失勇气而陷入恐惧，放弃坚守早早赎回，就只能在后来大盘一飞冲天的大牛市行情中，徒然叹息“回报可待成追忆，只悔当时抛太早”了。

再想想那只能爬上最高塔顶的聋子青蛙，你现在是不是也想做一回“投基”时代的聋子，坚定地持有自己手里的基金，耐心守候呢？

摘自：【证券时报】

## 互动园地/你问我答

### 客户服务类

#### 1、我的银行卡已消磁换卡，新卡与旧卡账户没变只是卡号变了，我该如何变更交易账号信息？

若您是我司直销客户，办理银行卡卡号变更业务，需准备以下资料：

- 1、身份证复印件(正反两面)；
- 2、新办银行卡复印件(正反两面)；
- 3、网上交易银行账户信息修改申请表（请登录我公司网站，点击客户服务—下载中心—打印并填写网上交易银行账户信息修改申请表）；
- 4、银行卡账户状态表（通过银行打印）；

请将上述资料邮寄到我公司直销中心（邮寄地址：上海市延安东路222号外滩中心46层直销中心 邮编：200002），工作人员收到资料核对信息无误后，会将您的银行卡号变更为新的号码，如有不明之处，请致电我公司直销中心021-63352937 进行咨询。

若您是我司代销客户，办理银行卡变更业务，请到代销机构网点进行办理。

#### 2、最近股市震荡，我想买点货币基金，货币基金应该不会有什么亏损吧？

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。

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比较低。

投资者欲了解相关基金详细情况，请仔细阅读相应基金的基金合同、招募说明书等法律文件。

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。