



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇〇九年十二月二十八日

2009 年第 50 期[总第 254 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

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	0.9539	0.9342	0.9417	0.9696	0.9656
累计净值 (元)	2.8976	2.8779	2.8854	2.9133	2.9093

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	20091220	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
每万份基金净收益 (元)	0.4990	0.2582	0.2517	0.2537	0.2446	0.2352
7 日年化收益率 (%)	0.9300	0.9300	0.9250	0.9240	0.9220	0.9130

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	2.4528	2.4029	2.4304	2.5000	2.4921
累计净值 (元)	3.1108	3.0609	3.0884	3.1580	3.1501

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	1.2813	1.2549	1.2693	1.3027	1.3015
累计净值 (元)	2.5613	2.5349	2.5493	2.5827	2.5815

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	0.8008	0.7826	0.7887	0.8115	0.8108
累计净值 (元)	0.8008	0.7826	0.7887	0.8115	0.8108

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	1.0320	1.0290	1.0310	1.0340	1.0340
累计净值 (元)	1.0320	1.0290	1.0310	1.0340	1.0340

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	1.0280	1.0250	1.0270	1.0300	1.0300
累计净值 (元)	1.0280	1.0250	1.0270	1.0300	1.0300

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	1.1700	1.1458	1.1561	1.1891	1.1851
累计净值 (元)	1.2900	1.2658	1.2761	1.3091	1.3051

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	20091221	20091222	20091223	20091224	20091225
基金净值 (元)	0.9910	0.9710	0.9810	1.0080	1.0060
累计净值 (元)	0.9910	0.9710	0.9810	1.0080	1.0060

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 股市场小幅反弹，上证综指全周上涨 0.88%，收盘 3141.35 点，日线形态上 v 型反弹，成交金额继续萎缩，全周成交金额仅为 5054 亿元；沪深 300 全周上涨 0.97%，收盘 3424.78 点，成交金额萎缩为 3760 亿元，显示沪深 300 成分股上涨情况略大，但成交情况似乎显示筹码仍旧集中。

上周市场在前周大幅下跌后出现报复性反弹。前 2 个交易日市场仍旧处于下跌的惯性中，下半周 3 个交易日市场出现较大幅度的反弹，使得上周股票市场整体来看是略有上涨。

上周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。上周的走势也恰恰印证了我们此前的看法，市场呈现触底反弹。

上周央行召开四季度例会，从例会报告的措词来看，央行仍将持续适度宽松的货币政策主基调，调控的措施主要是信贷的控制，加息和调整准备金率当前出台的可能性很小。虽然最近几个月的新增信贷规模都小于 3000 亿，但是我们认为明年 1 季度由于银行的放贷冲动，新增信贷规模单月很可能超过 1 万亿。随着信贷的投放和宏观经济的向好，会从流动性和估值上对股市有一定的支撑。

总体上我们认为从市场估值看，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。

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
-0.38%	0.88%	-3.26%	-4.52%	10.66%	69.58%	72.53%	32.71%

资料来源：WIND 咨询，截至 2009 年 12 月 25 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
-0.51%	-6.92%	-4.33%	-5.93%	10.54%	79.00%	82.98%	39.18%

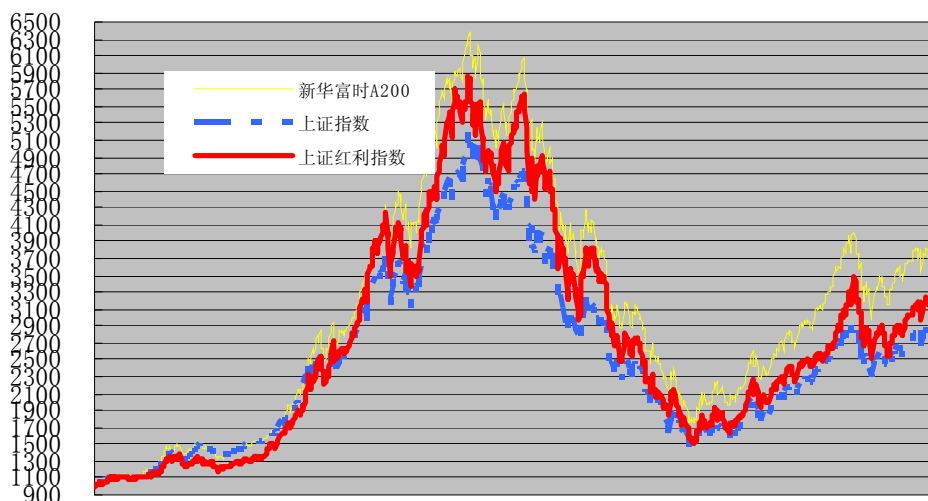
资料来源：新华富时网站，截至 2009 年 12 月 25 日

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
-0.43%	1.15%	-3.18%	-4.48%	15.89%	80.96%	87.85%	28.05%

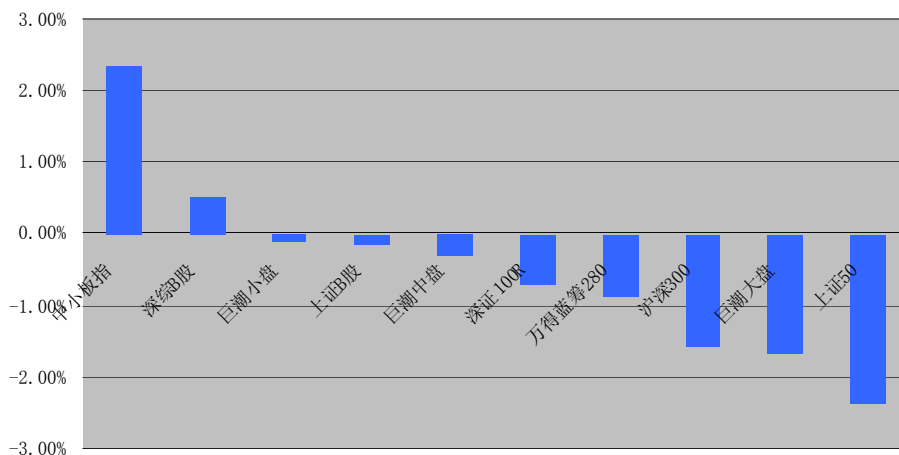
资料来源：WIND 咨询，截至 2009 年 12 月 25 日

图 1. 市场基准指数走势（2006 年 1 月 4 日-2009 年 12 月 25 日）



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2009 年 12 月 18 日—2009 年 12 月 25 日）



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周一级市场发行较少，在当前宏观面、政策面均较为平稳的情况下，上周利率产品表现平稳，波动幅度在 5 个基点之内。上周招标了一期 6 个月进出口金融债，中标利率为 1.8109%，高于市场的预期，原因可能有两点。其中主要是年底各类型机构手头资金头寸略紧，对其投资意愿不是太强。其次，可能是由于进出口债承销团成员相对较少，在无特别因素刺激的情况下，其需求也相对有限。由于上周三个月及一年期央票利率维持不变，收益率短端也基本维持不变，较为平稳。上周短期资金面仍维持宽松格局，隔夜和 7 天回购利率变动不大。而由于跨节因素影响，21 天、1 个月回购上行较为明显，分别上行了 22 和 29 个基点。

考虑到年末将近，资金面仍将较为充裕，加之无新债发行，预计本周债券利率将以平稳

为主。总体上说，近期市场承压较大的是央票利率上行的预期，中期是货币政策趋紧的措施出台预期及通胀高企的不确定性。

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
0.00%	0.06%	0.08%	-0.29%	0.94%	1.33%	1.07%	97.37%

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 25 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2009-12-25	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.4793	-0.0254	0.1478	-0.1430	0.0882	-0.0730
2y	2.0040	-0.0202	0.0781	-0.0971	0.1201	-0.2360
3y	2.4315	-0.0168	0.0284	-0.0635	0.1399	-0.1795
5y	3.0411	-0.0138	-0.0217	-0.0255	0.1518	0.1812
7y	3.3999	-0.0145	-0.0240	-0.0137	0.1404	0.3486
10y	3.6688	-0.0181	0.0145	-0.0112	0.1152	0.2556
15y	3.9296	-0.0196	0.0680	0.0297	0.1316	0.1701

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2009-12-25

市场动态

国内：

基金销售渠道解析 多元化仍有很长的一段路要走

渠道竞争力系列是基金周刊在今年第四季度推出的重点策划，用了三期封面故事来具体解析。

今年建行成了新增托管基金最多的银行，数量上直逼业内“一哥”工行。不过，建行渠道的拥挤也使一些中小型基金公司怨声载道，在今年二三季度，不少公司为回避建行新基金发行高峰而把自己基金的发行日期一拖再拖，同时建行托管的新基金首发规模也无法像工行一样令人满意。建行的种种情况让我们注意基金销售渠道。这里是基金与投资者产生联系的必经之路，它一方面影响到基金公司的发展，另一方面也决定了投资者在申赎基金时将得到什么样的服务。

目前基金销售渠道可以大致分为三个层次，在金字塔顶是工、建、中、农四大行，四巨头瓜分了基金托管的八成份额，在基金托管与代销这些中间业务中获得的回报合计超过了 20 亿元，同时也基本主导了基金的发行与销售，在与基金公司的博弈中享有绝对的话语权。基金销售渠道的第二集团是以交行、邮储等为代表的中小银行，它们是基金托管及代销的后起之秀，其中交行的托管规模直逼农行，而刚拿到托管资格的邮储也令业内颇为期待。

券商、网络和第三方销售机构是基金销售中的第三类渠道，由于销售能力无法与银行同日而语，这类销售渠道目前还未得到更多的关注。

基金行业十年的发展逐渐形成了目前的渠道销售格局，其中基金公司对银行特别是四大行的依赖程度与日俱增，至于第三类销售渠道，由于制度等多重原因，一时之间还难以看到起跑的迹象。基金托管与代销的高度集中也为基金行业的发展带来了一些问题，比如基金公司不得不以各种形式向主要银行支付高昂的销售佣金，反过来也助长了基金公司一些重规模、轻业绩的短期行为，而主要银行的基金销售档期爆满也使基金公司及基金持有人得到的服务质量有下滑的危险。

和成熟市场的“差距”

垄断必然造成效率低下和资源浪费。目前基金销售渠道中各种问题的根源就在于此。过于依赖四大行使得基金销售渠道服务质量下降，多数缺乏议价能力的中小基金公司不得不靠价格战来推动银行的销售，而不能把更多的资源投入到投研方面。要解决这一问题，除了需要规范基金的渠道销售费用管理之外，还应该加快扶持基金网上直销、第三方销售等多元化渠道。不过知易行难，与第三方销售能顶半边天的成熟市场相比，我们基金销售多元化仍有很长的一段路要走。

2009-12-28 摘自【第一财经日报】

市场或将进入震荡牛市 主动型股基有望优于指基

上周在基础股票市场震荡上涨的带动下，偏股型基金整体净值均有不同程度上涨。主动投资的偏股型基金中，封闭式基金上涨 2%；灵活配置股票型净值上涨 2.5%，稳定配置

股票型上涨 2.6%；灵活配置混合型基金上涨 2.1%，稳定配置混合型上涨 2%。若以沪深 300 指数（上涨 1%）为基准，各类主动管理偏股型基金均取得超额收益。指数型基金和 ETFs 净值的涨幅分别为 0.88%和 1.61%。债券型基金净值平均上涨 0.36%，保本型上涨 0.9%，绝对收益型基金上涨 1.7%。

封基方面，上周在有交易的 34 只封闭式基金中，24 只价格小幅上涨，1 只持平，9 只下跌。封闭式基金总成交量约 28.4 亿份，换手率 3%，交易活跃度较前周（周换手率 4.2%）继续下降。截至上周五，包括创新型封闭式基金在内的整体折价率为 18.5%，到期期限超过 3 年的长期基金整体折价率 20.9%，3 年内到期的短期基金整体折价率 10.5%。封闭式基金折价率均小于 30%，其中折价率在 20%-30%之间的基金 20 只，折价率在 10%-20%之间的基金 10 只，折价率在 10%以下的基金 4 只，其中溢价交易的基金 2 只。折价率与前周相比小幅上升。

中国经济由复苏走向扩张是大概率事件，市场或将进入震荡牛市。主动投资偏股型基金有望在震荡市场中表现超越指数型基金，建议基金投资者以主动偏股型基金配置为主，挑选看好未来市场、系统风险中等偏上、行业配置能力及选股能力较强的基金。

2009-12-28 摘自【中国证券报】

基金拍案惊奇:发行大年、业绩回升和投资者信任

2009 年的市场还有 4 个交易日就会结束，这个市场正式进入了倒计时的状态。及至今日，在这个基金市场乃至行业的运营状况大都落定的时候，回头来看，满眼皆是惊奇。

从基金发行上讲，今年是个罕见的大年，尤其在 2008 年大熊市之后，更是罕见。一方面，市场募集水平整体快速恢复，个数大幅增加，创历史纪录。在年中、年终两轮大公司发行潮的推动下，基金行业的首发募集状况成功突破 3500 亿，直指 4000 亿，大大超越业内预期。

同时更为难得的是，行业存量的基金规模份额虽有减少（尤其是年末赎回风开始增大），但仍然维持了整体的总量水平。“增量有收入、存量没变化”，这年初大家可以预想的最好状况，也是大家能够想到的可能性最小的状况，居然实现了。

另一个惊奇在业绩上，今年的基金业绩水平之好，也是市场意料外的事情。当然，这相当程度上要归功于基础市场的强势表现。

在年初，行业预期今年股基表现不行，要另想发展之道。最终整个市场规模维持了一个管理资产的总体平稳，其中单位净值飙升因素，其实贡献最大。尤其是，今年股基整体业绩的回升迅速，指数基金表现尤其良好。这两点上，整个市场基金行业的最终状况是让人惊叹的。

当然，我们也可以发现，整体上，基金业绩和股指的表现关联度日益密切，已经达到了很高的水平。这个结论一方面解释了指数基金旺销的原因，另一方面，也成了基金主动管理能力的一个悖论。

第三个，则是投资者对基金行业的信任程度、对基金业绩的宽容程度令人感动。一方面，

在 2008 年遭遇如此大的损失之后，新老基民仍然能够花 4000 亿元增购新基金，这种热情委实让人动容。即使用流动性泛滥、居民收入提升等原因来解释，我们依然认为这种情况很不容易。另一方面，诸多投资者在基金业绩反弹后，仍然采取坚守的立场，让人意外。历史上，大熊市后的第二年反弹，基金赎回幅度都会大幅增加，但或许是大跌和大涨的市场确实让投资者迅速“成熟”，上述事情并没有发生。

但这样的惊奇毕竟只属于 2009 年，相信 2010 年很多惊奇将无法再现。基金业绩或许没有 2009 年这样大幅增长的机会。新基金发行的规模则有更多不确定。投资者的耐心或许也将没有那么好。2010 年行业更有可能回到常态中去。

2009-12-28 摘自【上海证券报】

海外：

全球基金经理唱多 2010 年股市 看好亚洲市场

《基金周刊》近期刊出的“国际基金经理年终访谈”系列，总体上可以看出机构投资人仍对明年的市场抱有信心。与此不谋而合的是，一项范围更广的机构调查也发出了同样的信号。

美国银行-美林证券公布的 12 月份全球基金经理调查显示，对于即将到来的 2010 年，股市投资人多数都抱有谨慎乐观的看法。来自全球各地的基金经理普遍认为，2010 年世界经济能够稳定地温和增长，同时通胀和利率也保持较低水平；相应地，股市投资则有望实现较为稳健的回报，特别是亚洲新兴市场，预期回报率甚至高达 20%。

明年世界经济将持续增长

总体来看，全球基金经理对经济前景的乐观情绪进一步增强。净占比 80% 的受访者认为，世界经济会在未来 12 个月中继续增长，大大高于 11 月份调查时的 69%。另有三分之二的受访者预计，股市明年会回归较为正常的增长，甚至于更好些。

“投资人依然谨慎，但对于即将到来的一年却感到乐观。”美林的全球股票策略主管迈克尔·哈尼特说。

基金经理们对企业盈利的乐观预期，则达到自 2003 年 12 月以来的六年新高，这意味着企业未来将加大资本开支。净占比 48% 的受访者认为，当前多数企业都处于投资不足的状况。

而衡量投资人对总体经济和企业盈利前景信心的综合增长指标在 12 月份达到了 89，为自 2003 年 10 月以来的最高点。一年前，美林调查中的这一指标仅为 25。

“明年市场的乐观情绪很高，”美林的欧洲股市策略主管加里·贝克尔说。他认为，欧洲股市明年可能再涨 30%，主要考虑到未来一年中的“温和增长、低通胀以及低利率”环境。

不过，在一片大好的形势下，投资人依然保持了一定的谨慎。调查显示，基金经理们的平均风险偏好指标连续三个月没有变动，维持在 44；一年前，该指标为 29。从全球来看，基金经理手头的现金比重稍有上升，达到了 4%，前一个月为 3.7%。

新兴市场仍是“主战场”

总体上，受访者对新兴市场的参与度依然较高，但相比 11 月份，热情似乎稍有下降。

12月调查显示,45%的受访基金经理表示,超配新兴市场资产,这一水平相当高,但仍稍低于11月的53%。不过,考虑到投资人对新兴市场依然乐观的预期,这可能为更多人增持新兴市场预留了空间。在所有新兴市场中,印度市场被认为最为高估,因此也最被投资人低配。

12月份的基金经理调查显示,受访者预计,明年全球股市有望实现7.7%的投资回报。相比之下,投资人更为看好亚洲和新兴市场。受访者预计,2010年全年,亚洲(除日本外)股市的投资回报将达到9.1%,紧随其后的是新兴市场,总体回报有望达到9%。

更有多达44.5%的受访者还要乐观,认为亚太股市明年的投资回报将达到10%至20%之间,另有45%的受访者预计,新兴市场明年总体上也能实现10%至20%的投资回报。

今年以来,新兴市场的表现普遍强于发达市场,今年全球涨幅排名前十的,几乎全部是新兴市场。截至22日的一年中,俄罗斯股市以124%的涨幅高居全球榜首;紧接着是阿根廷,涨幅同样高达108%;第三名的秘鲁股市涨幅也达到了96%。此后排在第四到第十名的依次是土耳其、印尼、巴西、中国台湾、挪威、匈牙利以及以色列,以色列股市今年以来的涨幅也达到68%。中国内地股市尽管一波三折,但总体表现依然可圈可点,上证指数截至23日的涨幅达到69%,也算可以排进全球前十。

而作为发达市场的代表,美国的道琼斯指数今年迄今的涨幅不过12%,日经指数也不过17%。欧洲三大股市英国、法国和德国今年迄今的涨幅均在20%多一点。

总体来看,覆盖20多个新兴市场的MSCI新兴市场指数今年迄今涨幅达到了68%,而同样覆盖20多个发达市场的MSCI世界指数涨幅则只有30%。MSCI新兴亚洲指数大涨64%,明显高于亚太指数同期31%的涨幅。

调查显示,基金经理对欧洲股市明年回报率的平均预期为8.9%,对英国股市的回报预期为8.3%;对美国股市的预期最低,只有5.5%,对日本股市的投资回报预期则为7.0%。

中国经济表现值得期待

调查显示,投资人依然对中国经济在地区乃至全球所起到的领军作用充满信心。在亚太地区的调查中,有61%的受访基金经理认为,中国经济未来12个月将继续改善,远远高于上月调查时的44%。此外,投资人还对韩国、中国台湾等经济体愈加看好,净占比20%的受访者表示,愿意在未来一年中超配这些市场。一个月前,还只有4%的受访者愿意超配韩国股市,更有净占比4%的受访者低配台北股市。

对于一些人担心的通货膨胀问题,基金经理们倒并不是很在意。越来越多的受访者预计,美联储不会在明年下半年之前启动加息;而在欧洲,受访的基金经理们也不认为,欧洲央行会在此之前加息。

对于今年大部分时间都在下跌的美元,基金经理们似乎越来越感到会出现反弹。净占比37%的受访者预计,未来12个月中美元会升值,两个月前,这一比例仅为5%。净占比35%的受访者称,日元会贬值,10月份时为11%。与预计美元上涨相对应的是,基金经理们认为黄金价格未来12个月可能下跌。净占比50%的受访者认为,黄金价格处于高估,高于11月份的40%。不过在过去三周中,黄金价格已连续下跌了超过10%。

在个股中,基金经理们比较不看好银行股。净占比28%的受访者表示,他们近期低配

了银行股，而 11 月份这一比例为 11%。

本次调查在 12 月 4 日至 12 月 10 日期间进行，由美国银行-美林联合市场调研公司 TNS 共同进行。共有 213 位全球范围内的基金经理接受调查，管理的资产为 6170 亿美元。在地区调查中，有 179 位基金经理参与，其管理的总资产为 3900 亿美元。

2009-12-28 摘自【上海证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

“黑天鹅”与投资策略

塔勒布所著的《黑天鹅》一书中谈到，从前欧洲人认为天鹅都是白色的，“黑天鹅”曾是他们言谈与写作中的惯用语，用来指代不可能存在的事物。但这个不可动摇的信念，随着澳大利亚第一只黑天鹅的出现而彻底崩溃。

黑天鹅的存在，寓意着不可预测的重大稀有事件，它在意料之外，却又改变一切。对于投资者而言，任何不可预知却会实际发生的重大风险，都是我们在投资中可能遭遇的“黑天鹅”。

对于不可预计的突发事件的发生，金融市场是没有准备的。次贷危机的发生对美国股市是一个“黑天鹅”事件，中国股市 2008 年发生的剧烈单边重挫也可说是碰上了“黑天鹅”。

尽管我们永远不知道黑天鹅事件何时会发生，但并非意味着我们对此完全束手无策无法应对，一个可靠的应对方法，就是提前防患于未然，采取妥善措施以防万一。不管“黑天鹅”事件是否发生，你都要假设会发生并做好准备，因为这样会让你犯错误的可能性减小。

能够持续几十年保持业绩持续稳定增长的“股神”巴菲特，对待投资中的“黑天鹅”是非常谨慎的。巴菲特在股票投资上，主要采用四个原则来防范“黑天鹅”事件引起的重大投资错误：一是只投资最了解、最有把握的公司；二是只在价格明显低于安全边界的时机买进；三是决不盲目追随市场；四是尽量不要借债。

在面临市场的不确定性时，最重要的投资策略就是合理的资产配置。投资者要学会根据不同类别资产的风险收益特征并结合自身实际，确定不同资产的配置比例，做好风险的防范和应对。投资者尤其要向巴菲特学习，尽量不要借债投资，而是把投资金额控制为相当长时间内不会着急动用的闲钱和余钱。比如基金投资者就应当按照自己的风险承受能力，只用闲钱长期投资，并在自己的资产中合理地配置股票基金、混合基金、债券基金、货币基金等各类基金，充分考虑收益与风险还有流动性的适度结合。资产配置策略更加灵活也更加持久可靠，能有效帮助你克服牛市的贪婪和熊市的恐惧，有助于你从容应对突如其来的“黑天鹅”。

需要指出的是，“黑天鹅”事件其实不应单纯理解为负面的。有时候，突如其来的特大利好不也是一只向你翩翩示好的黑天鹅吗？我们大可用“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪”这句巴菲特最广为人知的名言来作为应对策略。在别人贪婪时我们恐惧一点，那是为了避免负面的“黑天鹅”事件；而在大家都恐惧时不妨贪婪一点，这样会让你更有可能抓住正面的“黑天鹅”事件。在投资市场上，“黑天鹅”肯定会出现，但我们永远不知道它何时会飞来。因此在投资决策上，谨慎行事总是不会错的，时刻防范“黑天鹅”事件应当成为我们的投资思维常态。投资之道，策略制胜，如果你觉得自己实在不擅长进行资产配置以防范“黑天鹅”，那不妨精心挑选一只追求灵活策略制胜的好基金，让基金来为你把握经济大势做好资产配置和个股精选吧。

摘自：【证券时报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、我购买了你公司的基金，可是不知道在你公司网站哪里可以查询到，该怎么办？

您可以通过我公司网站的客户俱乐部进行基金查询。先点击进入我司网站首页右侧的客户俱乐部（客户俱乐部的链接是 <http://club.epf.com.cn/club/>），再选择基金客户登陆。

具体登陆如下：

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，需点击“选择类型”——开户证件号、选择“证件类型”，输入“用户号码”和“用户密码”（初始查询密码为开户证件号的后6位，开户证件号中有中文字体的去除中文，不足6位前面补0，末位含X的，则第六位密码为大写X）。

2) 2007年8月17日以前开户的客户，首次登登陆客户俱乐部时，需点击“选择类型”——基金账号，输入“用户号码”和“用户密码”（初始查询密码为基金账号的后8位）进行登录。如有疑问，欢迎拨打客服热线电话 400-820-2888 询问。

2、我是你公司的基金客户，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到现在还没收到过，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。