



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年一月二十五日

2010 年第 4 期[总第 258 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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	0.9733	0.9760	0.9439	0.9484	0.9392
累计净值 (元)	2.9470	2.9497	2.9176	2.9221	2.9129

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	20100117	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
每万份基金净收益 (元)	0.5034	0.2530	0.2509	0.2578	0.2559	2.4391
7 日年化收益率 (%)	0.8460	0.8520	0.8670	0.8890	0.9230	2.0860

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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	2.5456	2.5528	2.4748	2.4796	2.4368
累计净值 (元)	3.2036	3.2108	3.1328	3.1376	3.0948

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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	1.3673	1.3294	1.3294	1.3341	1.3155
累计净值 (元)	2.6473	2.6509	2.6094	2.6141	2.5955

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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	0.8230	0.8228	0.8001	0.8021	0.7919
累计净值 (元)	0.8230	0.8228	0.8001	0.8021	0.7919

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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	1.0450	1.0440	1.0420	1.0420	1.0410
累计净值 (元)	1.0450	1.0440	1.0420	1.0420	1.0410

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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	1.0400	1.0390	1.0370	1.0380	1.0360
累计净值 (元)	1.0400	1.0390	1.0370	1.0380	1.0360

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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	1.2128	1.2159	1.1782	1.1783	1.1583
累计净值 (元)	1.3328	1.3359	1.2982	1.2983	1.2783

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	20100118	20100119	20100120	20100121	20100122
基金净值 (元)	1.0240	1.0270	0.9960	0.9960	0.9850
累计净值 (元)	1.0240	1.0270	0.9960	0.9960	0.9850

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

2010年第三周市场下跌，上证综指全周五天累计下跌2.96%，收盘3128点，成交金额缩小到8458亿，减少4.7%；沪深300全周下跌3.35%，收盘3366点，成交金额为5735亿元，整体减少12%。

上周市场的下跌很大程度上还是受到央行各种紧缩政策和紧缩传闻的影响，导致虽然周五出台的2009年4季度和12月宏观经济数据很好，但是仍然抵挡不住对于经济刺激政策退出的担忧。并在盘中一度传出了周末加息和上调印花税的传闻，进一步加大了市场悲观情绪。

最近，央行采取了一系列措施回收流动性，上周3个月期央票利率再度上扬4个基点，1年期央票利率再度上扬8个基点，即是这种调控政策的延续。而上周也传出央行在年初两周信贷高投放之后对个别信贷高投放的银行施行差额准备金率的消息，也说明央行试图平抑全年信贷均衡投放的决心明显，所以货币政策的微调的确在发生，符合央行行长在年前曾经表述过的时松时紧，因此给予市场一定压力也不为过。不过对于上周末加息的传闻我们是不认可的，因为如果央行决定现在就加息的话，那么12日就不必要多此一举地宣布18日提高准备金率了，直接加息即可。我们认为，未来央行会“边走边看”，根据提高央票利率、存款准备金率的效果，来决定是否加息、何时加息、加多少。不过总体上，我们预期央行加息的时间节点会由之前预期的下半年提前到上半年，最快在3月份有可能加息。我们认为央行适度紧缩的主要目的是为了防止商业银行在一季度、尤其是一月份抢发信贷，抢占市场份额，造成流动性过度泛滥，是为了把流动性从“过度”宽松的倾向拉回“适度宽松”。而央行的次要目的是为了管理通胀预期。由于之前流动性过于宽松，加上11月份以来的严寒天气，导致粮油价格迅速上涨，12个月CPI达到1.9%，大幅超出12月份市场的一致预期。预期1季度末CPI将达到3%附近，2季度末有望达到4.5%-5%左右，因此央行需要现在就放出调控信号。所以我们预计央行的适当微调可能会延续到春节前。

而上调印花税的传闻，我们觉得不需要过虑。尤其中国证监会22日晚公布《关于开展证券公司融资融券业务试点工作的指导意见》，对首批申请试点的证券公司的净资本、评级、测试、系统、业务准备等情况进行了具体规定。我们认为符合条件、且排名前几位的券商，分别是海通证券、中信证券、光大证券、国泰君安、招商证券、广发证券、国信证券和华泰证券。若监管层在最终批准时要求券商满足“一参一控”的标准，则最有可能获得试点的前5家为海通证券、中信证券、光大证券、招商证券和华泰证券（IPO通过尚未发行）。在证监会层面还在紧锣密鼓的推进金融创新的背景下，调高印花税的概率微乎其微。

上周公布的宏观数据验证了中国经济见底回升的态势，所以接下来的一个月，高层应该会更加注意调结构和稳增长的平衡，市场更多的将体现为结构型机会，而目前的市场估值水平并不支持较大幅度的下跌，我们认为市场还将是以区间震荡为主基调。

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
-0.96%	-2.96%	-2.11%	2.56%	2.53%	56.04%	-4.53%	32.42%

资料来源: WIND 咨询, 截至 2010 年 1 月 22 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
-0.99%	-6.92%	-3.57%	1.09%	-1.17%	60.26%	-6.41%	37.50%

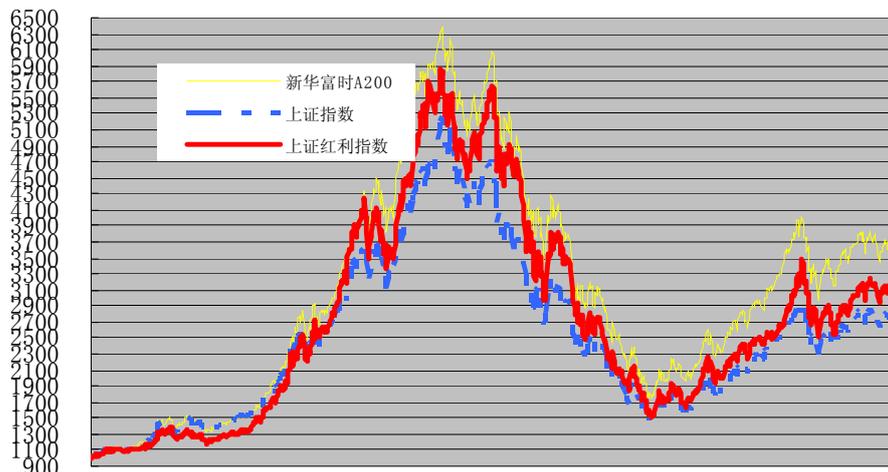
资料来源: 新华富时网站, 截至 2010 年 1 月 22 日

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
-0.26%	-2.36%	-2.89%	1.02%	4.19%	62.01%	-5.80%	26.46%

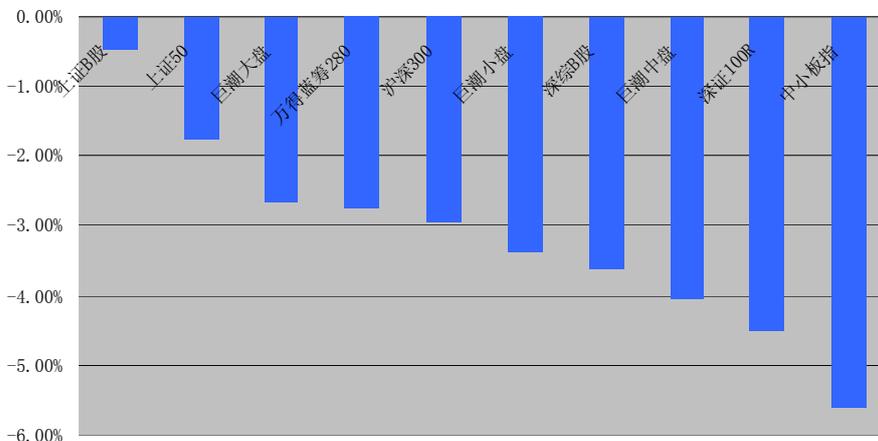
资料来源: WIND 咨询, 截至 2010 年 1 月 22 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2010 年 1 月 22 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 1 月 15 日-2010 年 1 月 22 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周，央行公开市场操作 1 年期央行票据利率上行 8 个基点至 1.9264%，3 个月央票上行 4 个基点至 1.4088%。一级市场发行了一期 7 年一年定存基准国开债，中标利差为 52 个基点处于市场预期的下限，认购倍数依然达到 2 倍左右。从认购倍数来看，此次浮息债仍是机构配置需求所致，各家主力认购也较为积极。总体上，虽然 1 年央票利率上行，但还是在预期之内的事情，对市场影响已经开始逐步减缓。上周利率产品收益率整体平稳。中期品种国债、金融债在部分机构需求的释放过程中下行了 2-5 个基点不等，而 10 年品种收益率稳中有降。资金面的稳定为债市利率品种提供了较强的支撑。收益率变化情况显示，市场对未来加息预期并不浓烈。上周短期资金面仍维持宽松格局。隔夜、7 天回购利率维持在低位，而 14 天、21 天、节前或跨节资金利率水平有所上行。由于上周准备金率正式上调，公开市场操作净投放了 880 亿，资金面总体维持宽裕状况。

上周 2009 年宏观数据陆续公布，CPI 虽然在较高水平，而 PPI 也由负转正，但总体上超出市场预期的东西并不多。而政策面方面，由于准备金率调后，春节前货币政策预计将为真空期。故未来一段时间内，债券市场将面临一个相对稳定的市场环境，而需求也将逐步影响到市场短期趋势。体现在一级市场招标方面，机构配置需求格外强烈，短期内对市场形成支撑和刺激。在二级市场水平基本已调整完毕，且在 1.5 年以上品种利率水平已蕴涵了 1-2 次加息预期的背景下，短期债券市场会稳中有升。未来风险点在于资金面的突然变紧和突然加息，目前还看不到相关触发事件。

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
0.03%	0.12%	0.14%	-0.07%	0.24%	1.47%	0.11%	96.57%

资料来源：采用上证国债指数（SETBI），SETBI 为全价指数，截至 2010 年 1 月 22 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-1-22	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.7318	0.0259	-0.0811	0.2105	0.1622	0.3164
2y	2.1476	0.0352	-0.0300	0.1156	0.1081	0.4391
3y	2.4966	0.0385	0.0054	0.0471	0.0638	0.4611
5y	3.0236	0.0311	0.0376	-0.0253	0.0031	0.3457
7y	3.3716	0.0114	0.0334	-0.0351	-0.0236	0.2123
10y	3.6861	-0.0239	-0.0028	0.0042	-0.0083	0.1193
15y	4.0016	-0.0551	-0.0430	0.0534	0.1185	0.3353

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2010-1-22

市场动态

国内：

沪深 300ETF 呼之欲出 将成 A 股首只跨市场 ETF

消息人士 24 日向中国证券报记者透露，监管部门日前召集国泰君安、银河证券等 20 多家证券公司、基金公司的技术与销售负责人召开座谈会，讨论了股指期货与沪深 300ETF 准备事宜。作为股指期货推出前的重要一环，跨市场的沪深 300ETF 的脚步声已越来越近。

参与上述会议的人士介绍，根据《中国金融期货交易所交易细则》，目前唯一确定的合约品种为“沪深 300 股指期货合约”，而未来股指期货的产品格局可能是在沪深 300 指数期货产品上市后，再根据市场需求情况逐步推出分市场、分行业的指数期货产品，形成满足不同层次投资者需求的指数期货产品系列。这也体现了对于“沪深 300 股指期货合约”未来龙头地位的规划和对其领军身份的确信。而随着股指期货筹备工作紧锣密鼓进行，推出沪深 300ETF 也势在必行。

消息人士介绍，股指期货的套期保值操作中，需要遵循“方向相反、数量相当、月份相同或相近、品种相同或相近”四大原则，其中“品种相同或相近”即指“投资者所选择的现货品种与期货品种要相同或尽可能相近”。由于沪深 300 指数本身横跨沪深两市，成份股多达 300 只，第一大权重股占比也不足 4%，即使是机构投资者完全复制这个期货产品的现货也存在较大的难度；再加上经常会遇到成份股临时停牌投资者无法买入的情况，这些交易误差会给投资者带来一定损失。

从国际上看，股指期货的“现货”都是同一指数的 ETF，而不是用普通的开放式指数基金。虽然目前 A 股市场上已有众多的沪深 300 指数基金，但全部为普通的开放式基金，投资于股票的比例最高不得高于 95%。而 ETF 产品则通常不得“低于”95%，甚至做到基本全复制，跟踪度更准确，可以更完全地享受沪深 300 指数带来的表现。更重要的是，ETF 还能够在二级市场实时交易，且交易成本低廉，更免收印花税。无论是从套期保值还是单纯套利角度来看，沪深 300ETF 将是投资者参与股指期货的一个重要工具。

融资融券业务已获批准即将推出，这使得跨市场 ETF 将更有吸引力。根据相关证券交易所《融资融券交易试点实施细则》，充抵保证金的证券，在计算保证金金额时应当以证券市值或净值按一定折算率进行折算，ETF 的折算率最高不超过 90%。这一上限是权益类资产中折算比例最高的，高于普通股票的融资比例。

资料显示，目前已上市的 ETF 产品都是单市场 ETF，如上证 50ETF、深证 100ETF 等，沪深 300ETF 将成为 A 股市场首只跨市场 ETF。

2010-1-25 摘自【中国证券报】

方案已进入报批程序 上交所计划年内推 H 股 ETF

上海证券交易所总经理张育军 21 日在香港表示，部分跨境 ETF 产品的方案已进入报批程序，年内有望在上海推出 H 股的 ETF 产品。

21 日，上海证券交易所和香港交易所联合举行新闻发布会，宣布将通过五项举措推

动两家交易所更紧密合作，实现两所共同发展及繁荣，实现对沪港两地挂牌的上市公司和上市证券的更有效监管。

张育军说，上交所将进一步推进 A+H 股公司合作，推动更多类似民生银行、太保等优质 A 股公司赴港上市，还将进一步开发指数类产品，尝试开放跨市场的 ETF 产品。

张育军透露，正在研究中的 ETF 产品包括 H 股 ETF 和恒指 ETF，而上海、深圳两地交易所都在进行相关筹备。“两类 ETF 产品的推出并不存在先后问题，其发行规模并不是由交易所决定，而是取决于筹备发行的基金公司、当时的市场环境等。”

对于上交所推国际板的安排等问题，张育军说，随着沪港两地政府金融合作备忘录的签署、金融合作的深化，内地交易所需要大力加强对外开放，而推出国际板就是对外开放的举措之一。

但张育军强调，上交所定位明确，就是建立蓝筹股市场，服务国家经济，其首要责任仍将是继续服务和推动国内企业上市发展。

张育军表示，2010 年上海证券交易所将重点推进五项工作。首先，继续推动上交所蓝筹股市场建设、上市公司结构调整、推动兼并重组，进一步规范上市公司治理结构等。第二，大力推进以公司债为基础的债券市场。第三，推进上交所各项业务创新，包括股指期货、融资融券的业务准备等，交易所还将进一步推出以基金市场为基础的 ETF 产品、大力发展房地产信托等。第四，加强市场监管和公司治理，包括对上市公司、二级市场、投资者的监管等。第五，加强上交所基础设施建设，研究进一步发展方向，推动业务流动电子化处理等。

2010-1-22 摘自【上海证券报】

股指期货时代 高折价封闭基金如何套利

封闭基金的折价是由于价格低于净值造成的，随着封基的到期，折价率将逐渐降低，投资者可以获取折价率降低的额外收益。但如果投资期间封基净值下跌，折价率降低带来的收益可能无法抵消净值下跌带来的损失。那么有没有什么好的策略使得折价降低带来的收益比较安全的实现呢？股指期货的出现使得高折价封基套利折价下降带来的收益成为可能。方法是买入封基，卖出一定的股指期货合约抵消封基净值的变化，这样，可以通过股指期货锁定折价下降带来的收益率。

但按照上述套利方法实现的套利收益并不具有较高的吸引力。以最近的数据计算，26 只传统封基的套利收益在 3-6% 之间，与国债收益率相比并不具有突出的优势，因此不少研究员认为目前封基套利收益不大，仅是概念上的可行性。但这个结论忽略了一个重要方面，即封基的超额收益，不仅来自于折价率的回归，还来自于基金经理的选股能力，即基金的阿尔法收益。所谓阿尔法收益，是将基金的收益分成两部分，一部分是由整个市场的涨跌带来的，称为贝塔收益，第二部分是基金经理选出的好股票带来的，称为阿尔法收益。通过股指期货的套利，不仅可以分离出折价回归带来的超额收益，同时也可以分离出基金的阿尔法收益，而根据我们的计算，阿尔法收益更为可观。

利用目前市场上 26 只传统的封基，我们利用历史数据模拟了对封基进行股指期货套利的收益。由于封基的贝塔系数在不同的期限发生变化，因此我们假设贝塔系数分别为 0.5, 0.55, 0.60, 0.65, 0.7 不同情形下的套利收益，并选择期间最低的收益作为实际的套利收益，该收益是最为保守的。2006 年平均的套利收益是 76%，2007 年是 30%，2008 年是 -10%，2009 年为 15%。注意到即使在最为保守的假设下，套利收益也非常不错，除 2008 年存在 10% 的亏损之外，其余几年的套利收益都远大于国债收益率，而累计的收益对于资金额庞大的机构投资者，吸引力是不言而喻的。

什么样的封基是套利的最佳选择呢？有两个标准，其一是该基金的年均折价率较高，其二是该基金的阿尔法收益较高，即基金经理获取超额收益的能力较强。封基套利也不一定需要将封基持有到期，正常情形下，随着到期期限的缩短，封基的折价率会相应的缩窄。根据不同期限的测算，我们发现套利期限一年较为合适。如果期限较短，封基的折价率波动较大，在有些月份，折价率会明显的升高，此时套利策略将遭受亏损。封基套利最有利的情形是折价率迅速降低。

2010-1-25 摘自【中国证券报】

基金紧锣密鼓备战股指期货 重金延揽人才

随着融资融券和股指期货的临近，此前只能通过做空才能赚钱的基金业，将在做空机制中迎来巨变。记者在采访中了解到，基金公司正通过人员培训、延揽国际化人才等举措，积极备战股指期货。

培训紧锣密鼓

深圳一位指数基金经理向记者表示，尽管股指期货和融资融券交易细则还未出台，但为了在新的市场环境中抢得先机，公司最近正加班加点组织人员培训。上述基金经理告诉记者，该公司指数化投资团队划归在数量组，目前正组织从华尔街回来，并且参与过对冲基金的海外人员就海外股指期货和融资融券的交易规则进行培训。“到现在为止，我们已经进行了五轮培训，请了 4 位有华尔街背景的人士培训团队。”

这位指数基金经理还表示，指数基金遵循的是被动投资方式，在单边下跌的市场中基金净值就会遭受很大的折损，指数基金要想获取超额收益，只能通过择时交易、成分股分红、成分股调整等方式，而引入股指期货和融资融券以后，基金经理就可以通过融券等方式实现正收益，此外，股指期货业方便指数基金进行头寸管理。“我们目前培训的内容就是，如何利用股指期货和融资融券进行现金管理。”上述人士表示。

不仅指数基金，股票基金、债券基金和保本基金的基金经理，目前也亟需要恶补股指期货和融资融券这一课。此外，在基金公司交易系统设置、风险控制、后台服务等环节，各基金公司也正在加紧备战。尤其是交易系统设置，引入股指期货和融资融券以后，原有的系统必须更新优化，一些基金公司也正组织相关 IT 技术人才进行培训。

重金延揽人才

习惯了做多才能赚钱的基金经理们，短时间内要了解并适应股指期货以及融资融券的交

易规则，并非易事。为此，有海外对冲基金交易经验的人士，成为各基金公司“猎取”的重点对象。

“这些天我几乎每天都接到基金公司人力资源部的电话，要我帮助物色了解股指期货方面的海外人才。”一家大型外资猎头公司一位负责人告诉记者，近期基金公司为了招聘到股指期货方面的人才，频频以高薪延揽人才，一些基金公司甚至开出了两三倍于原有基金经理的待遇。记者从深圳一家基金公司获悉，一位年方 32 岁，在华尔街工作不到三年的海外人士，因为具有股指期货的交易经验，被公司以高价从华尔街挖来。而一些早先从华尔街回国的基金经理，遇到股指期货和融资融券即将正式出台，均有“恰逢盛世”的感觉。“我是做数量化投资的，回国一年多，现在股指期货和融资融券给我提供了充分发挥才能的绝好舞台。这几天我就在组织公司相关方面的同事进行股指期货和融资融券的模拟交易，同时完善公司的数据库系统，推出一系列模型。”深圳一家大型基金公司负责数量化投资的人士如是告诉记者。

“我们现在是千金难求一将啊！”深圳一家中等规模的基金公司的人力资源部总监向记者表示，该公司老总已经给人力资源部下达了命令：本月底之前必须延揽到一位熟悉股指期货和融资融券的人才，待遇问题可以商量。这位人力资源部甚至还委托记者推荐人才。

2010-1-25 摘自【证券时报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

配置投资组合 4 步走

如果你每天都审视自己的投资组合，可能会比较糟糕，因为在这一天中，会被很多交易诱惑，而且进行的交易往往是自己从未计划过的。同时，税费和交易成本也会上升，这样又会进一步追逐那些可能产生高收益的热门股票和基金，而这种投资方法却是走向灾难的开始。

我更同意在每个季度或半年度花费有限的时间检查投资组合，而检查的目的是系统地找出其中“症结”所在，并且做出相应的修正。以下 4 个步骤对于配置投资组合有很大帮助。

确定投资目标

投资组合的配置能否满足最初设定的投资目标尤为关键，这其中涉及到股票、债券和现金的持有比例，这方面可以利用晨星基金的资产配置检查工具，它不仅能显示详实的资产配置比，也能将现有业绩和目标业绩进行比较。这样，在进行评估之后的再平衡操作时，就更容易达成一个更有意义的资产组合。此外，很多美国基金经理已经挖掘到诸多价值低估的海外股票，所以适时增加海外投资的比例也不失为一桩乐事。

审视单个投资品种

当你审视过总体投资组合，并对投资组合的资产配置做出评估之后，就需要将一部分注意力转移到单个投资品种的表现上，如基金、股票和债券。此时，可以借助外部研究资料丰富对该投资品种的认识。如果你是一个擅长于做独立研究的投资者，那么就该钻进无数个数据池。对于购买的基金，需要关注基金经理的变动，基金经理策略的改变，甚至基金公司高层的动荡；而对于投资的股票，则需要关注上市公司高管的变化，财务数据的变化，资产质量的变化，以及股价的上涨幅度。

检查投资组合的业绩

过多地关注短期业绩是投资大忌，但是每季度或半年对投资组合进行审视时，应该对于持有的资产组合有所评估。比如，哪些投资能在未来带来较好的业绩，哪些投资又可能拖业绩的后腿，都应做到心中有数。纵观投资组合一年的业绩，或者是过去三至五年的业绩，甚至是投资组合中所持品种的长期业绩，并从中找出业绩变化的原因。

此外，对于那些取得绝对回报的品种需有所记录，对于那些涨幅最大和跌幅超过自己预定底线的品种也要铭记于心。如果投资组合的业绩长期表现不佳，那么其中一定存在你尚未发现的严重差错。

确定下一步计划

当检查过投资组合的情况后，就该制定下一步的计划。也许你不能将投资组合中的各种问题一一解决，但是应该能安排出一定的时间来对投资组合进行平衡。传统的财务规划方式指导投资者在每年的年底对投资组合进行再平衡，衡量投资组合的哪些损失能用收益来弥补。

摘自：【投资者报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、最近看到你公司关于“关注养老，从‘投’开始”的信息，请问什么是定期定额投资？定期定额投资方式有哪些优点？

定期定额投资指投资者通过指定的销售机构提出申请，约定每期扣款日、扣款金额及扣款方式，由销售机构在约定扣款日在投资者指定银行账户内自动完成扣款及申购的一种交易方式。

定期定额的优点：平滑长期投资成本。股市短期波动难以预测，一些新进入的投资者，如果买不对时点，短期就要承受亏损的心理压力。定期定额通过分批买入，平均成本，长期投资之后可以选择一个相对好的时机卖出基金。

2、我用营业执照在交通银行购买的你公司基金，现在想从你公司网上查询，怎么查询不到？

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”（选择营业执照），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。

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。