



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年二月一日

2010 年第 6 期[总第 260 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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	0.8747	0.8720	0.8966	0.8928	0.8741
累计净值 (元)	2.8484	2.8457	2.8703	2.8665	2.8478

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	20100131	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
每万份基金净收益 (元)	0.5342	0.2872	0.2801	0.2660	0.2869	0.2933
7 日年化收益率 (%)	0.9430	0.9570	0.9780	0.9860	1.0020	1.0210

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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	2.3020	2.2900	2.3409	2.3346	2.2829
累计净值 (元)	2.9600	2.9480	2.9989	2.9926	2.9409

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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	1.2361	1.2319	1.2587	1.2603	1.2339
累计净值 (元)	2.5161	2.5119	2.5387	2.5403	2.5139

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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	0.7478	0.7448	0.7601	0.7583	0.7451
累计净值 (元)	0.7478	0.7448	0.7601	0.7583	0.7451

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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	1.0370	1.0370	1.0370	1.0370	1.0350
累计净值 (元)	1.0370	1.0370	1.0370	1.0370	1.0350

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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	1.0330	1.0320	1.0320	1.0320	1.0300
累计净值 (元)	1.0330	1.0320	1.0320	1.0320	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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	1.0875	1.0850	1.1150	1.1106	1.0899
累计净值 (元)	1.2075	1.2050	1.2350	1.2306	1.2099

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	20100201	20100202	20100203	20100204	20100205
基金净值 (元)	0.9390	0.9380	0.9540	0.9520	0.9340
累计净值 (元)	0.9390	0.9380	0.9540	0.9520	0.9340

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

上周市场继续下跌，市场氛围明显趋弱。上证综指全周下跌 1.67%，收盘 2939 点，成交金额 5573 亿，较前一周增加 13.9%，显示市场悲观气氛有所加剧；沪深 300 指数全周下跌 1.59%，收盘 3153 点，成交金额为 3809 亿元，整体增加 5%。

市场往往总是在低迷的时候遭遇很多之前未能想象的不利因素，这一点在历史上不断上演，也可能说明投资者总是在乐观的时候忽略潜在的风险。上周国际市场避险情绪急剧升温并达到危机以来高点，反映了希腊事件的感染效应以及近期一系列事件使市场正走向次贷危机以来第一个避险情绪的高潮，并已引发欧美股市的高风险情景。短期内，希腊的财政巩固并不足以在短期平息市场的恐慌，而欧盟和欧洲央行目前所作出的反应带有市场风险，欧元区高危国家的国债可能继续遭到抛售，欧元可能继续走弱，市场风险不可低估。而葡萄牙和西班牙 A+ 以上的评级亦可能面临挑战，带来美英国债评级的风险。但欧盟似乎还未到出手相救之时。我们认为，欧元的趋势很可能成为市场风险的风向标。一旦欧元可信用度受到威胁，维稳的政治呼声将会促使欧盟和 ECB（欧洲央行）采取实质性行动，IMF 的介入将可能有效缓解市场不安情绪。然而欧盟瓦解的风险仍然十分有限，欧盟领导层和 ECB 对不惜一切代价维护欧盟稳定的意愿仍然十分强烈。短期内实现财政巩固是欧元区高危国家稳定局面的关键一步，但执行效果有相当的不确定性。

今年年初曾引发市场猜想的中美关系四大议题——对台军售、会见达赖、互联网问题、贸易和汇率摩擦，已全部浮出水面。尽管对台军售、西藏问题、贸易和人民币汇率问题一直都存在，但此次美国是在短时间内集中触动这些令中美关系紧张的敏感神经，可能引发中国方面在外交声明以外采取后续反弹举措，从而影响美国的国债市场和美元走势，加大市场波动、进一步刺激避险情绪。同时也加大市场对于中美贸易摩擦的担忧，尤其奥巴马在年度财政预算中屡屡提及美国将加大出口力度，这更体现了中国外贸环境的不容乐观。

上周 IPO 的压力并未减轻，看来市场指望新股发行压力减缓是不太现实，毕竟创业板和中小板累计了太多拟上市公司，我们预计创业板到年末可能达到 120-150 家的规模。上周公布的一些上市公司年报和预告都显示企业业绩好转情况有可能好于市场预期。但是基于国际市场的不确定性，CPI 回升的确定局面，IPO 压力的并未减缓，总体上我们认为市场难有起色，估计春节前较为平淡，总体仍将维持震荡格局。

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
-1.87%	-1.67%	-6.05%	-10.44%	-6.84%	40.10%	-10.31%	28.11%

资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 2 月 5 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
-1.98%	-6.92%	-6.25%	-11.75%	-10.06%	42.87%	-12.26%	32.80%

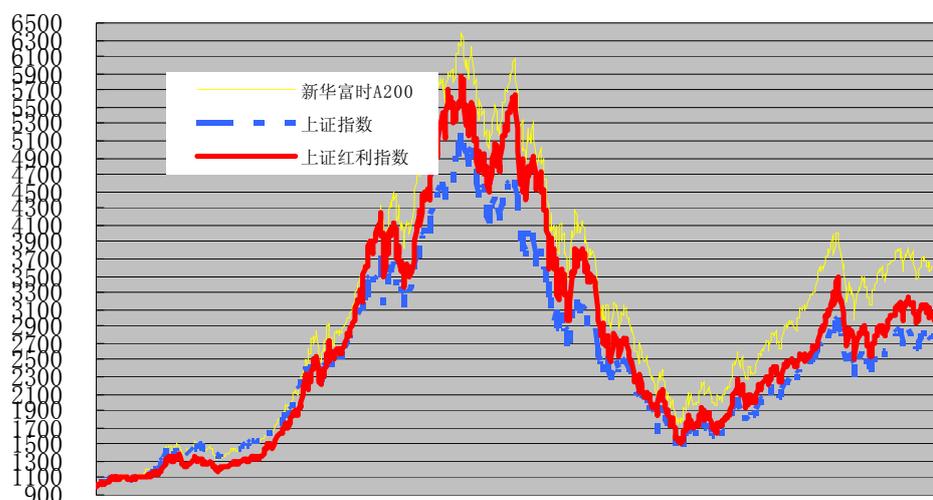
资料来源：新华富时网站，截至2010年2月5日

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
-2.00%	-1.68%	-7.50%	-12.86%	-7.97%	40.78%	-12.87%	21.88%

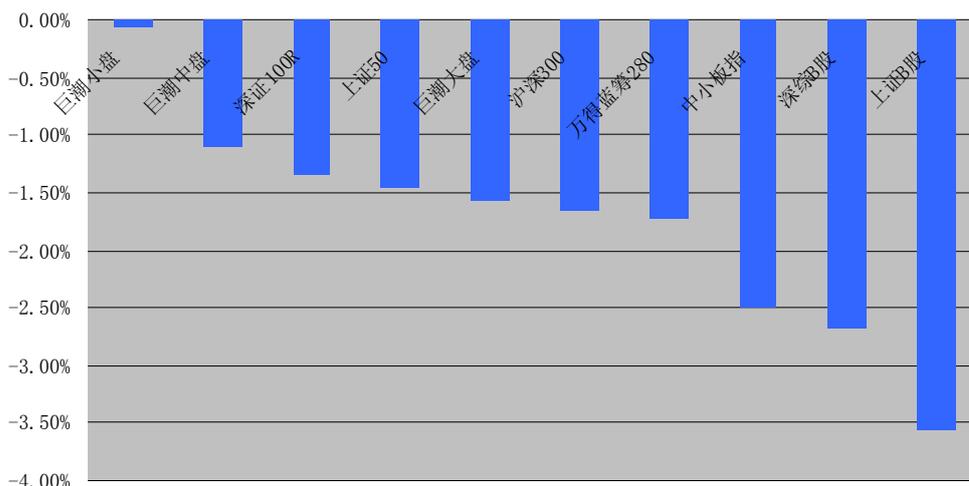
资料来源：WIND 咨询，截至2010年2月5日

图 1. 市场基准指数走势（2006年1月4日-2010年2月5日）



资料来源：Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2010年1月29日—2010年2月5日）



资料来源：Wind 资讯

债券市场综述

上周，央行公开市场操作 3 个月和 1 年期央票利率企稳。一级市场发行了一期 10 年国债，中标利率为 3.43%，略低于市场预期和我们预期，认购倍数为 1.62 倍左右，带动二级市场 10 年国债需求上升。而同周国开行发行了一期 10 年期国开债，中标利差为 59 个基点，在市场及我们预期的下限，从认购倍数来看，达到了 2.3 倍，各家主力认购也较为积极。两只债的认购情绪对比反映出市场对利率水平进一步下行的预期下降，市场预期 10 年国债波动区间位于 [3.40%-3.8%]，目前尚看不到突破下限的非配置性刺激因素。其次，市场对未来利率调整仍有预期，市场一波下行的背后，并非是由基本面因素推动，当然这个也基本决定了利率产品的波段性特征。总体上，央票发行利率平稳和一级市场中标利率的大幅低于预期使市场延续了上周的回暖趋势，也使得二级市场期限结构最为陡峭的中期品种收益率有所回落而 10 年品种收益率也有所下降。由于央行公开市场春节前操作力度明显放缓，连续进行大规模净投放，市场资金面恢复宽裕。由于存量的宽裕，在无准备金率等政策因素干扰下，或者过量回笼资金的公开市场因素干扰下，资金面宽松状况在今年不会有太大改变。

本周是政策面、消息面的平静期，虽然环境仍然宽松，但由于缺乏一级新债刺激和春节临近，市场会逐步趋于平和。

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
0.48%	0.71%	0.79%	0.96%	0.98%	2.96%	0.90%	100.00%

资料来源：采用上证国债指数 (SETBI)，SETBI 为全价指数，截至 2010 年 2 月 5 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-2-5	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.8690	0.1689	0.1372	0.0905	0.3690	0.2034
2y	2.2143	0.0785	0.0667	0.0682	0.2133	0.3003
3y	2.5104	0.0116	0.0138	0.0470	0.0931	0.3187
5y	2.9755	-0.0639	-0.0481	0.0088	-0.0563	0.2389
7y	3.3044	-0.0827	-0.0672	-0.0236	-0.1108	0.1636
10y	3.6301	-0.0598	-0.0560	-0.0608	-0.0831	0.1539
15y	3.9646	-0.0276	-0.0370	-0.0917	0.0542	0.4101

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2010-2-5

市场动态

国内：

公募业务发展遭遇瓶颈 基金寻找非公募的蓝海

基金业十余年的发展，在将公募基金迅速扩张至五百多只的同时，也让该领域变成充满竞争的“红海”，竞争成本急剧攀升。不仅如此，尽管新的公募基金频频发行，但拆东墙补西墙的现象却屡有发生，导致近年来总份额并未见上升。“公募业务的发展已经遭遇了瓶颈”，很多基金公司发出感叹，于是，绕开“红海”寻找非公募“蓝海”成为他们共同的选择。

佐证这一点的是近年来随着监管层对多种非公募业务产品的放行，越来越多的基金公司开始将非公募业务上升至公司的战略层面，其实际地位并不逊于公募基金，甚至有过之而无不及。有意思的是，尽管各家公司对非公募业务的侧重点有所不同，但均表示以着眼未来为目标，并不在意当前非公募业务对公司利润贡献的大小。而在一些基金公司高管的表态中可以发现，他们甚至乐意用当前公募基金管理上获得的利润来滋养非公募业务，理由就是非常看重的“未来”。

确实，在公募基金资产管理规模扩张之后，基金公司们大多有了“滋养”的底气。每年动辄上亿甚至十数亿的管理费收入，足以让他们在非公募业务上投入足够的人力和财力，来夯实自己的竞争实力。但问题是，当越来越多的基金公司加入到这个战团中后，非公募业务还是“蓝海”么？

一位基金公司专户总监给记者的答案是“Yes”。在他看来，随着一对多专户的推出，基金公司的专户业务将迎来蓬勃发展的春天。客户定位为中国高端理财人群的专户业务，瞄准的是那几十万银行储蓄中潜藏的蓬勃商机，如果以海外专户业务占比规模计算，其业务规模可能会达到五千亿元以上。这块蛋糕如此之大，对于有实力切蛋糕的基金公司来说，还远不到要近身肉搏的时候，大家完全可以在自己擅长的领域中先有滋有味地细细品尝。至于蓝海飘红，那恐怕是未来大繁荣以后才需要考虑的问题。

专户业务如此，基金公司一度热衷追逐的企业年金业务也正遇上版图扩张良机。根据人力资源社会保障部最新统计，截至2008年底，建立企业年金计划的企业达到33133家，积累基金1911亿元，比上年增加392亿元。而世界银行则预测，至2030年，中国企业年金规模将高达1.8万亿美元，约15万亿元，成为世界第三大企业年金市场。这显然是一片巨大的“蓝海”，有着太多的机会等待基金公司们挖掘，而如海富通等早早布局者则早已占据一片天地，在该领域多年的孜孜付出正开始带来诱人的回报前景。

其实，如果仔细观察可以发现，将非公募业务提升至前所未有的战略高度的基金公司，多数为中型规模，而那些千亿以上规模的大基金公司们，显得有些不以为然。这其实也揭示了基金业未来的一个景象：当大基金公司们被公募基金的“草料”喂养的有些慵懒时，难以在公募基金的“红海”竞争中取得优势的中型基金公司们，将通过非公募业务来扩展自己在基金业的新势力，他们的苦心布局和厚积薄发或在某一天，会颠覆当前基金业看似已定的格局。毕竟，“红海”中徜徉只能拥有现在，而在“蓝海”中搏击却可能获取未来。

基金业绩比较基准 灯塔还是鸡肋？

2009年，绝大多数公募基金取得了不俗的业绩。然而，对照各基金设定的基金业绩比较基准，情况却不容乐观，近半数基金未达到自身设定的基金业绩比较基准。基金业绩比较基准可以作为衡量基金业绩的基准吗？它是灯塔还是鸡肋？

基金业绩比较基准

——衡量基金业绩灯塔

衡量基金业绩的指标既有绝对回报指标，也有相对回报指标。一般投资者熟悉的净值增长率就是衡量基金业绩的绝对回报指标。净值增长率反映了一段时期内资产净值的增长率，体现了基金的绝对收益，却难以全面反映基金的主动管理能力。众所周知，公募基金有一定的仓位限制，很难做到像私募那样灵活配置，在市场环境不好时可以大幅减仓甚至空仓，市场向好时满仓，如2008年市场大跌时，由于仓位限制，即使股票型基金减仓至最低60%的下限，仍然难以逃脱净值增长率为负的窘境。因此，“一刀切”的用净值增长率等绝对回报指标来衡量公募基金是有失公平的。

基金业绩比较基准是衡量基金业绩相对回报的一个重要指标。市场向好时，通过净值增长率与其业绩比较基准增长率的比较，可以衡量基金业绩是否战胜基准获得超额收益率；而当市场下跌时，只要净值增长率与同期业绩比较基准增长率的差额为正，则可以说明基金抵御风险的投资运作是有效的。

投资参考——净值增长率

与业绩比较基准增长率差额

从好买基金研究中心统计的基金业绩情况来看，09年净值超越业绩基准排名前十的股票型基金，收益率均在87%以上，超越了沪深300的业绩，同时也超越该类型基金的平均收益，在该类型基金中均排名前1/4。混合型基金净值超越业绩基准的情况也体现了基金业绩的基本情况。09年净值超越业绩基准排名前十的混合型基金净值增长率也排在前列，反之亦然。

由此可见，投资者在判断基金业绩好坏时，业绩比较基准是一个很好的标杆。

两原因跑输业绩比较基准

根据好买基金研究中心的统计，剔除2009年新成立的基金，所有债券型、指数型、混合型和股票型基金均实现了正收益，然而近半数基金却未达到基金业绩比较基准。

09年近半数的基金未能到达自身设定的基金业绩基准，原因是什么呢？好买认为主要原因如下：

1. 基金自身的管理能力。从上面的数据我们可以看出，净值超越业绩比较基准的基金大多净值增长率也不错，而净值低于业绩比较基准的基金大多净值增长率也很差，因此未达到基金业绩基准从一定程度上反映了基金自身管理能力上的问题。

2. 基金业绩比较基准的设定问题。

第一，部分基金设定业绩比较基准过高，尤其是指数型基金。

09年19只成立满一年的指数型基金中14只未达到业绩比较基准，其中有6只产品的业绩比较基准是100%的指数收益率，而这些指数基金的投资上限为95%。在09年市场向好的趋势下，大多数指数的收益率都在80%以上，有的甚至超过110%，如深证100价格指数和中小企业板价格指数。假设指数收益为100%，95%的仓位完全跟踪，假设收益率相等，剩下5%的仓位要求收益率为20%。事实上，剩下仓位为保持流动性大部分是现金与债券，20%的收益难以企及。再加上申购赎回、成份股变动等带来的跟踪误差，指数型基金与业绩比较基准可能会存在更大差距。

第二，基金投资风格偏离业绩比较基准。

基金业绩比较基准从理论上讲是基金风格的量化体现，投资中小盘股的基金一般会以中小盘指数为比较基准，投资大盘蓝筹股的基金多以沪深300为业绩比较基准。然而目前很多基金的实际的投资风格与业绩比较基准所反映的风格存在很大差距。

2010-2-8 摘自【证券日报】

上交所今年将力推逾10只ETF 张育军概括ETF优势

上海证券交易所已将2010年定义为“中国资本市场业务创新之年”，而大力发展交易所交易基金（ETF）是今年创新方面的重要任务。这是上交所总经理张育军在日前召开的“上海证券交易所交易所交易基金（ETF）产品创新研讨会”上表示的。他同时透露，上交所今年准备发展超过十只ETF，即将发行的上证中盘ETF是今年上交所大力推动的重要产品之一。

会上，上交所就大力发展ETF业务向参会的银行、券商和保险公司等各方表达了殷切希望。张育军对ETF在国外的快速发展历史和在国内的巨大发展前景作了全面分析。他说，ETF产品诞生只有17年，但在国际成熟市场上已成为发展最快的产品之一。全球ETF从1993年诞生当年的8亿美元，到2009年末市值已超过1万亿美元，其中纽约证交所已上市ETF达1000多只，最大的标普500ETF市值达1000多亿美元。

张育军认为，从国际大趋势来看，中国市场的ETF业务还有很大发展空间。他表示，近年来，上交所就ETF的推广做了大量工作，ETF业务发展迅速，仅2009年ETF产品数量就从3只发展到5只，今年还将进一步加大产品发行。截至2009年底，沪市5只ETF总规模达到440亿元。

至于ETF产品为何有这么大魅力？张育军概括称，主要因为ETF产品具备四大独特优势：一是财富管理标准化；二是标准化带来管理的高度透明化，避免了道德风险；三是标准化管理节约了巨大的管理费用，因此ETF产品的交易费用和管理费用都是世界上最低的；四是投资者对指数基金具有普遍认知，并且长期来看指数收益突出，是市场上为数不多的较高收益产品，适合投资者长期持有。

张育军分析，通观资本市场历史，境内境外的指数表现都非常出色。中国资本市场在过去短暂的十几年中，指数成长超过10倍。上证综指在1994年7月底是333点，现在是3000点，涨幅达9倍多；同期，深成指从1010点成长到现在是12000点，涨幅近11倍；2005

年深 100 从 975 点长到现在是 4142 点，涨幅 3 倍多。

2010-2-9 摘自【上海证券报】

多通道考验基金全方位创新能力 挤出人才缺口

公募基金四条通道同时审批，对基金公司的产品创新能力提出了更高的要求。一些基金公司产品设计人员表示，如今不仅是创新通道需要真正意义的创新产品，其他三条通道也需要在产品设计上争取些许“创新亮点”，才能在数量激增的新基金中脱颖而出，获得托管行、投资者乃至监管部门的青睐。

创新通道检验产品创新能力

虽然开设了专门的创新通道，但基金公司坦言，想走这条特殊通道并非易事。一位产品设计总监介绍，是否属于创新要看监管部门对产品的界定。目前一些公司在股票基金主产品线上推出不同模式产品，这对公司来说是创新，但从行业角度来看不会被纳入创新概念，这种沿袭性创新就不能走创新通道。

据了解，设计创新产品时，基金公司主要面临三方面的考验，首先是成本核算，推出一款新产品有时需要引进新的系统，因此投入和产出必须仔细测算；其次创新既要法规允许又不能类同于普通产品，故此有些设计人员戏言，产品创新是在监管的“红线”和“黄线”之间走钢丝；第三是创新产品的定义比较模糊，是否属于创新不在于基金公司对产品的界定，而取决于产品初审过程中监管层对其定位。事实上，业内以及有关部门目前也在讨论是否能将“创新通道”的名称做一些修改，比如改成“特定产品通道”等，将包括杠杆类产品在内的一些利用交易机会进行套利的产品归于其中。

此外，融资融券和股指期货业务的推出也吸引着众多基金产品设计人员的目光。近期各大券商都将 130/30 基金呈现在公众面前，融资融券和股指期货业务无疑为该产品设计提供了新的可能。一些接受采访的产品设计人员表示，虽然目前并没有明确的可操作框架，但大家在产品设计中会引入这一概念，并表示会适当引入 130/30 基金的基础设计。不过，已公布的《上海（深圳）证券交易所融资融券交易试点实施细则》中第十五条规定：未了结相关融券交易前，投资者融券卖出所得价款除买券还券外不得他用。这也就意味着，在国内，利用卖空股票所得资金购买股票暂不可行，因此借鉴概念设计产品的种种细节性问题还待于下一步突破。

多通道创新挤出人才缺口

一位产品设计总监感叹，多通道同时竞争，产品设计部的压力顿时加大。他表示，现在即使上报常规产品，也需要在产品设计上做一些细节性突破。

上述产品总监分析，目前各家都在细节上寻求创新亮点，但做法无非如下几类：一是发力全市场ETF或走定制指数设计指数型产品模式；二是QDII基金沿袭这一概念设计跨境ETF，且多家基金公司已经上报了该产品；第三是扎堆分级产品，场内、场外二级、三级产品成为主旋律；第四是投资范围扩展、引入新的投资工具，改变原有投资策略等细节性调整。业内人士认为，即使是细微创新，这对不同规模基金公司带来的影响也不一样，那就是大公

司会忙创新，小公司则只能忙模仿。

与此相关的是，基金产品设计人员成为全行业缺口。一家基金公司人力资源经理表示，具有丰富国内外资本市场研究背景，熟悉金融产品开发方法与管理流程的人才各家都在补充，有境外产品设计研发经验者优先更是大家吸纳的首选。“补充人手是今年必然要做的一件事，过去的人才缺口今年被进一步放大，所以有相关经验的人员当前非常抢手。”该人士对记者表示。

2010-2-9 摘自【证券时报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

ETF 套利 “三大技法”

套利，可谓是ETF的天生属性。事实上，ETF相比传统封闭式基金的最大优势，就在于存在套利机制，使得其市价大体与净值保持一致，而不似封闭式基金往往出现 10%甚至 20%以上的溢价或折价。通常，ETF套利有以下“三大技巧”。

技法一：ETF间套利。在美国这样的发达市场，往往有多个ETF跟踪同一个标的。既然是跟踪同一个标的，理论上上述ETF的价格走势应该保持一致。但是，由于投资者对于同一标的的不同ETF的追捧程度不同，这些ETF之间往往会出现轻微的走势差距，有的溢价有的折价，这时候做多折价ETF同时做空溢价ETF，然后待两个ETF均回归均值之后再平仓，就可以套利。

技法二：ETF和股票之间套利。ETF，其实就是一揽子股票的一个集合。所以当我们发现一个ETF溢价的时候，可以做空ETF同时做多ETF所持有的股票；反之当ETF折价时则是做多ETF同时做空ETF所持有的股票，一旦溢价/折价消失，平仓即可捕捉到相应的套利空间。

理论上，这样的方法普通投资者也可以适用，但却存在操作难度。毕竟一个ETF可能包含几十个甚至上百个股票，要精确实施套利，就需要尽可能在同一时点同时完成ETF和对应所有成份股买入卖出的所有操作，这对于普通投资者几乎不存在技术上的可行性，所以几乎可以视为机构投资者的专利。

技法三：场内场外套利。ETF，除了可以在二级市场买入抛出，也可以通过直接向发行商按照净值申购赎回，若市价和净值出现差距，就存在了套利空间。场内场外套利的好处是迅速，不需要等待折价或溢价消失即可完成高买低卖。不过，场内场外套利，其实是限制最多的一种套利方式。ETF发行商对于ETF的申购赎回都有最低规模要求，以内地的ETF为例一般就是 100 万份，这对于资金有限的投资者而言就只能望而却步了。

2010-2-8 摘自：【上海金融报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、请问什么是专户理财？贵公司是否已取得专户理财的资格？是否有专门负责专户产品的管理团队？

专户理财业务是基金管理公司特定客户资产管理业务的简称，即向特定客户募集资金或者接受特定客户财产委托担任资产管理人，由商业银行担任资产托管人，为资产委托人的利益，运用委托财产进行证券投资的活动。委托人包括单一客户和特定的多个客户。单一客户委托的初始资产不得低于 5000 万元人民币。

我司在 2008 年已获准开展特定客户资产管理业务（又称“专户理财”）。并且为特定客户资产管理业务配备了高素质、经验丰富的资产管理人，形成了一支有较强业务开拓能力和创新能力的资产管理团队。同时，建立了特定客户资产管理业务的各项相关制度，并设立严格的风险控制措施，确保业务开展的合法合规性。

2、请问除了给客户寄送对账单，贵公司是否还有其他形式的对账单？

我司除了每季度给季度内有交易的客户寄送对账单，每个年度给所有需要寄送的客户寄送对账单外，我们还免费提供每月的电子对账单和短信方式的账户余额和基金估值的服务。您可以根据您的需要拨打我司客服热线 400-820-2888 定制或者登录我司网站 www.epf.com.cn 首页中的客户俱乐部——信息定制，核对您的电子信箱地址和手机号码，选择您所需要的定制内容。

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。