



把世界带进中国  
Bring the World to China

# 市场一周看

## MARKET WEEKLY

二〇一〇年三月八日

2010 年第 9 期[总第 263 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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	0.9206	0.9155	0.9208	0.9001	0.9021
累计净值 (元)	2.8943	2.8892	2.8945	2.8738	2.8758

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	20100228	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
每万份基金净收益 (元)	0.4434	0.1854	0.1916	0.2136	0.2236	0.2459
7 日年化收益率 (%)	2.5490	2.4800	0.8100	0.7830	0.7810	0.7870

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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	2.4017	2.3921	2.4080	2.3533	2.3646
累计净值 (元)	3.0597	3.0501	3.0660	3.0113	3.0226

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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	1.3061	1.3042	1.3152	1.2785	1.2814
累计净值 (元)	2.5861	2.5842	2.5952	2.5585	2.5614

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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	0.7802	0.7771	0.7812	0.7648	0.7672
累计净值 (元)	0.7802	0.7771	0.7812	0.7648	0.7672

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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	1.0460	1.0450	1.0480	1.0460	1.0470
累计净值 (元)	1.0460	1.0450	1.0480	1.0460	1.0470

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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	1.0410	1.0400	1.0430	1.0410	1.0420
累计净值 (元)	1.0410	1.0400	1.0430	1.0410	1.0420

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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	1.1460	1.1398	1.1487	1.1213	1.1235
累计净值 (元)	1.2660	1.2598	1.2687	1.2413	1.2435

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	20100301	20100302	20100303	20100304	20100305
基金净值 (元)	0.9800	0.9760	0.9810	0.9610	0.9630
累计净值 (元)	0.9800	0.9760	0.9810	0.9610	0.9630

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

上周市场反弹受阻，周四的一根大阴线令市场氛围急转直下，乐观情绪荡然无存。上证综指全周下跌 0.68%，收盘 3031.07 点，成交金额 6430 亿，较前一周继续增长 18.43%；沪深 300 指数全周下跌 0.67%，收盘 3259.76 点，成交金额为 3849 亿元，整体也增加 14.4%。大部分个股由于周四的大幅下跌全周实际没有上涨，跌幅较小的只有估值最低的银行板块。

近期市场比较关注的是“两会”，温总理的政府工作报告内容并没有太多超出此前预期的地方。总体的基调依然围绕“促内需，调结构”，通过加速城镇化与支持农村的方式来鼓励内需、促进节能减排、鼓励技术创新及产业升级等依然是政府强调的方向。对地产行业的政策基调也没有变得更紧，强调从鼓励增加供应包括保障性住房的供应、抑制投机性需求等来使房地产市场平稳。总体上，我们认为“两会”中传递出的信息表明政府前期密集出台针对信贷、房地产以及市场流动性的调控措施可能告一段落，接下来重点是需要观察政策执行的效果。本周将公布中国 1、2 月份的宏观经济数据，市场将试图从中发现宏观调控的效果，已经公布的制造业和非制造业 PMI 数据低于市场预期，重点关注新增贷款、全国性房地产销量以及通胀数据，市场对此有所预期，但是考虑到受季节性因素扰动，传递的信息可能并不清晰，需要进一步观察经济数据在三月份的表现，来看自去年下半年以来政策微调是否已经显示出实际的效果。不过对于货币政策和流动性，我们认为实际上政府工作报告和央行行长已经相对表明态度即 7.5 万亿贷款也已经是适度宽松的货币政策了，所以基本上全年更加宽松是不太可能的了。

近期外围股市尤其美股表现较好，美国劳工部上周五公布的 2 月份非农就业报告显示，当月非农就业人数减少幅度低于预期，而尽管遭遇暴风雪天气，但 2 月份失业率仍持平于 9.7%。我们预计虽然短期内就业数据可能由于非农就业人数的较大波动而会有反复，但就业市场已经稳定，并在美国政府的政策措施支持下逐步恢复。市场将主要关注零售收入增长、消费者信心以及批发和商业库存的情况，个人消费向好、信心增强和库存的增加都证明美国经济在消费企稳和再库存的推动下复苏趋势更为明朗，我们也预期美国经济短期下行的风险不大。

因此，综合国际国内市场与经济的状况，综合国内经济与相应政策的态势，我们仍旧维持市场将区间震荡的判断。未来观察的重点在于外需复苏与出口的增长态势和通货膨胀 CPI 的趋势发展。

**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
0.25%	-0.68%	0.92%	3.12%	-8.62%	36.47%	-7.51%	30.20%

资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 3 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
0.32%	-6.92%	0.51%	2.89%	-11.72%	38.65%	-9.72%	34.84%

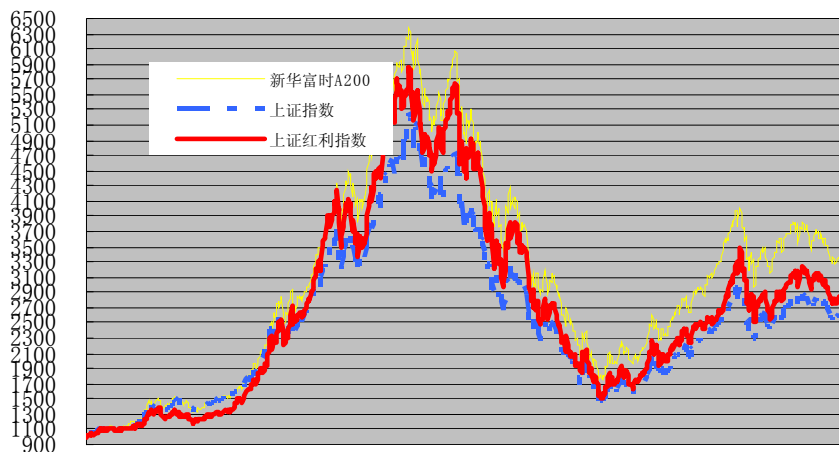
资料来源：新华富时网站，截至2010年3月5日

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
0.18%	-0.72%	0.51%	2.86%	-11.75%	34.79%	-10.37%	23.49%

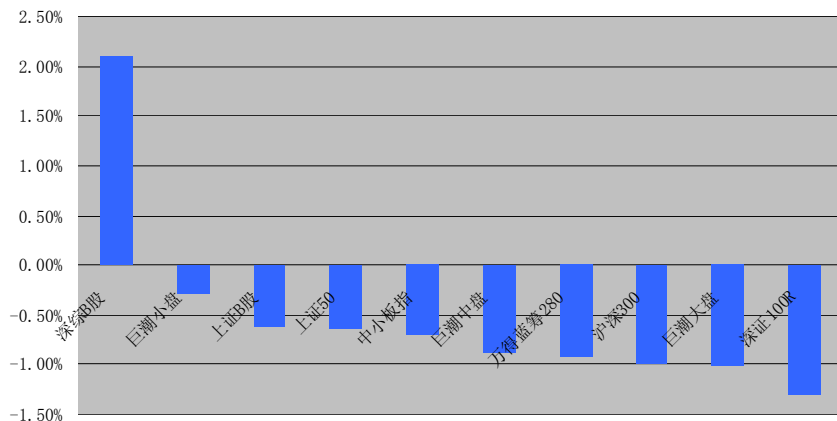
资料来源：WIND 咨询，截至2010年3月5日

图 1. 市场基准指数走势（2006年1月4日-2010年3月5日）



资料来源：Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2010年2月26日—2010年3月5日）



资料来源：Wind 资讯

## 债券市场综述

上周利率市场仅发行了一期 1 年期国债，在央票发行收益率再度持平所引发的利率上调预期延后的影响下，中标利率低至 1.44%，不仅大幅低于市场预期，也较发行前日二级市场收益率走低近 10BP。债券二级市场在宏观数据可能低于预期，央票利率走平，资金面略有好转等多种利好因素影响下继续走高。中债总财富指数单周大幅上行 0.33%，中短期债券

上周表现不俗，国债收益率曲线中短端下滑陡峭化。上周央行公开市场操作大幅回收节前投放的货币，单周净回笼 590 亿。目前央票一二级市场利差已极度收敛，虽然央票利率持续企稳，但是未来上行压力仍然存在。

本周将发行两期 7 年债，预计在资金面充裕的情况下收益率有望继续走低。在货币政策针对抑制通胀与升值预期持续强化的背景下，流动性将成为近期推升债券市场的动能。

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
-0.01%	0.07%	0.23%	0.32%	1.16%	2.60%	1.23%	99.78%

资料来源：采用上证国债指数 (SETBI)，SETBI 为全价指数，截至 2010 年 3 月 5 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-3-5	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.9682	-0.0188	0.0251	0.0992	0.6802	0.5559
2y	2.2126	-0.0635	-0.0357	-0.0017	0.3283	0.5012
3y	2.4354	-0.0939	-0.0782	-0.0750	0.0704	0.4506
5y	2.8214	-0.1201	-0.1190	-0.1541	-0.2135	0.3626
7y	3.1370	-0.1134	-0.1173	-0.1674	-0.2719	0.2929
10y	3.5023	-0.0767	-0.0790	-0.1278	-0.1560	0.2255
15y	3.8951	-0.0336	-0.0335	-0.0695	0.0114	0.2041

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2010-3-5

## 市场动态

### 国内：

#### 股指期货即将正式登陆 新基发行为何舍大取小

虎年伊始，股指期货启动开户，标志其正式登陆已渐行渐近，“大象”起舞也看似即将上演。然而，不少基金公司却偏偏在发行新产品时舍大取小，再度将目标指向中小盘基金。而在去年，中小盘基金总数已由此前的 5 只迅速增加至 11 只。

业内人士分析认为，春节过后，大盘蓝筹股依旧集体低迷，而种种迹象又显示市场风格转换尚有待时日。分析人士指出，投资者需要注意的是，股指期货并不是大众理财产品，在国际市场上也鲜有投资股指期货“一夜暴富”的案例，其本身只是中性的风险管理工具，所以或许能够进一步加强大盘蓝筹的市场地位，但能否真正推动其股价的上涨还需要时间去验证。反观中小盘股票，在四季报支撑下，不少优质个股的高成长性开始显现，目前已经具备较高的投资价值，这也是现阶段中小盘基金发行热度不减的最主要原因。

短短 1 个多月的时间，先后有 5 只中小盘基金亮相，可以说，这些产品无疑都看中了中小盘股票的独特优势。以光大保德信中小盘基金为例，该基金将通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以获取基金资产的长期增值。其股票资产占比为 60%-95%，其中投资于中小盘股票的比例不得低于股票资产的 80%。

光大保德信投资总监袁宏隆表示，光大保德信中小盘基金对中小盘个股的定义将更为严格，因而更符合其高成长的特征。此外，新产品还将运用光大保德信动量策略，力争把握最佳的买卖时机。就目前而言，上市公司四季报的披露，使得很多优秀的中小盘企业“原形毕露”，而一季度正是布局此类公司的较佳时点。

某基金研究中心也指出，中小盘股票已经连续多年有着“一季度效应”，且这一现象并非偶然，反映出市场风格转折的规律性因素。每年年底至第二年年初往往是当年行情收尾和酝酿来年行情的转折时期。在股市转折或震荡阶段，大盘股进入调整，而中小盘就成为市场的主要投资热点来源。

2010-3-5 摘自【上海证券报】

#### 券商卖基金另辟蹊径 逐步扩大销售市场话语权

在基金销售中一直处于边缘地位的券商渠道正处蓄势待发之势。“股票+基金”组合销售、基金分析师定期指导、巩固指数型基金主打地位……券商正通过上述差异化策略，逐步扩大自己在基金销售市场的话语权。

##### 投资服务品质再提升

目前券商在基金营销市场所占的比例过小，统计显示，券商销售渠道尚不足 20%。相比银行，尽管券商在网点的布局上明显处于劣势，但券商客户服务人员对市场的了解和掌握程度略胜一筹，并且与客户的紧密度更强。

“银行的客户范围比较广，且以储蓄客户为主。而券商客户多为投资型，这也是我们进行差异化销售的前提。”银河证券某营业部业务负责人表示。

他介绍，券商可以通过基金与股票的组合销售，为客户提供系列投资理财品种。此外，还可以将有良好业绩的基金品种根据客户的偏好组成一揽子方案向客户推荐。

在这种业务定位下，券商营销平台上的“基金超市”模式开始迅速发展起来。通过提供一个基金买卖平台，券商为投资者提供专业分析服务，可以根据客户特点和偏好开发出个性化的基金组合；券商理财顾问通过对大势及基金投资策略的分析，帮助投资者做好基金和其他大类资产的配置调整。以银河证券为例，依托自身投研团队，通过“一流的基金评价咨询机构、最全面数据统计、评级机构”为客户提供基金投资建议是其最大亮点。

据介绍，目前很多券商已着手培训基金和其他理财产品的咨询服务专家，鼓励营业部建立营销团队，针对每只基金的销售，举办不同形式的基金销售业务培训，然后再对重点客户进行推介，并有专业的基金分析师给予指导，营销服务做得十分细致。

#### 指数型基金成主打

与银行渠道相比，券商销售基金虽处于边缘化，但在指数型基金销售方面则一直是主渠道。不过之前限于该类基金品种较少，券商的销售热情并不高。但现在情形已经发生改变。

上交所总经理张育军日前表示，今年要大力发展交易所交易基金，准备发展超过十只ETF，交易所基金将迎扩容潮。近期股指期货市场的主要制度已全部发布，投资者开户启动在即，而ETF基金，尤其是沪深300ETF、上证50ETF、上证180ETF、深证100ETF等重要指数的ETF基金将成为对冲交易工具，迎来绝佳的投资机遇。这极大激发了券商销售基金的热情。

据统计，去年全年总计发行了各类基金115只，其中有30只是指数型基金，占比高达26.09%，指数型基金的年发行量超过往年的存量总和，扩张速度高达157.89%。银河证券基金研究中心日前表示，国内交易所基金规模有望在较短的时间内增长到1万亿左右，这与当前不足2000亿的规模相比，发展空间巨大。

“未来交易所基金地位提升，交易量也将随之骤增，这块业务将成为我们收入新的增长点。”北京某中型券商营业部负责人表示。

目前包括中投证券、安信证券、联合证券等多家券商在内，为了吸引高端客户，抢占市场份额，都纷纷为客户提供ETF套利培训、业务沙龙等诸多服务。“借指数型基金的扩容，我们也将通过加强培训、举办沙龙等形式，把ETF推荐给更多的投资者。”上述负责人表示。

2010-3-8 摘自【中国证券报】

#### 配角戏：期指在基金中的应用

相比金融衍生品在对冲基金应用上大规模地演奏“独角戏”，对于美国大多数共同基金来说，衍生品更多的是充当“配角”，以辅助基金的投资。

共同基金的基本原则应是保护投资者的利益，追求稳健的相对回报，而对冲基金更多的是以追求绝对收益为目标。一般而言，衍生品的风险水平较高并且难以控制，这就从根源上限制了衍生品在共同基金中使用的机会。目前，应用在共同基金中的衍生品主要是风险相对



容易控制的标准化权益类衍生品，比如股指期货。据晨星 2006 年一项研究指出，在美国市场 3 年基金业绩排名前十位的大中小盘基金中，大盘基金参与使用金融衍生品（主要是股指期货）的基金数量为 53%，占净值的投资比例不足 5%，中盘和小盘风格基金参与数量分别为 60% 和 23%，投资比例均不高于 2%。

虽然是配角，股指期货在共同基金中的应用也有积极的作用。简单来讲，它的应用主要有以下几点：

首先，利用股指期货避险进行套期保值。套期保值主要有两种方式，空头套期保值和多头套期保值。空头套期保值是指投资者将要在未来某个时间卖出股票组合，为避免价格下跌而在期货市场上卖出一定数量的指数期货合约。多头套期保值是指投资者将要在未来某个时间买入一个股票组合，为防止价格上涨而在期货市场上买入一定数量的股指期货合约。当然，投资者并不能把套期保值当作“赚钱的工具”，它的功能主要是为了减少风险。

其次，利用股指期货进行资产配置的调整以提高投资效率。资产配置是基金投资之关键环节，它的好坏某种程度上决定了基金的投资收益。运用股指期货进行资产配置，一方面可以提高投资的效率并且对现货市场的影响较小，另一方面也能降低基金的交易成本。

比如，如果基金预期股票市场未来会有上涨行情，想提高股票的投资比例，此时可以买入股指期货，一段时期后，如果股票市场的表现与预期相符，尽管该基金股票比例没有变，但因参与了股指期货市场，仍然获得了股票市场的收益。在此过程中，基金可以在股票现货市场上逐步建仓，同时将股指期货头寸平仓以实现资产配置的调整。相反，如果基金想降低股票的投资比例，可通过卖出股指期货来减少股票资产的影响。

最后，套利以提高收益。套利主要是利用现货市场与期货市场的价格差异性来操作的。一旦发现现货市场和期货市场存在套利机会，可同时现货市场与期货市场进行反向操作来达到套利的目的。简单来说，如果股指期货的交易价格大于理论值，可通过买入指数成份股，卖出股指期货进行正向套利；如果股指期货的交易价格小于理论值，可通过卖出指数成份股，买入股指期货进行反向套利，以达到提高收益的目的。

2010-3-8 摘自【中国证券报】

### 难以承受的选时之痛

对绝大部分的基金投资者来说，稳步上涨的市场环境是最适合他们投资的。如此一来，在任何时点进场都是合适的，投资者都将获得正回报，选时问题也就不是问题。

不幸的是，现实总是和愿望背离。回顾 21 世纪刚刚过去的第一个十年，对绝大部分主要的市场指数而言，意味着 4 年两位数的亏损和 4 年两位数的收益，还有 2 年是个位数的收益。两次金融危机的重创使得投资表现黯淡。剧烈的市场动荡同时让许多基金投资者被迫喝下苦酒，最近两年更是具有挑战性。08 年的熊市中股票型基金遭遇大规模的净赎回，而此前的牛市中投资者争相涌入股票基金的情景还历历在目。

晨星最新统计出自 2000 年到 2009 年整个十年的投资者回报数据。投资者回报反映的是投资者平均在某只基金中所取得的回报。晨星选择月度的流入资金和流出资金来计算投资者

回报。通过一个内部回报率的模型,加入流入资金和流出资金的数据来计算得出投资者回报。投资者回报和总回报之间的差异就反映了投资者买卖基金的选时能力。

从中看出,全部美国共同基金过去 10 年年化的投资者回报为 1.68%,与此同时这些基金的平均年化回报率为 3.18%。差距最大的出现在市政债券基金,这类基金的 10 年年均回报为 4.57%,但投资者回报仅为 2.96%。对于美国股票基金类别,10 年的年均投资者回报仅为 0.22%,而年均回报率为 1.59%。正如我们之前所提及,过去 10 年中两次熊市和两次急剧的反弹让很多投资者掉进了选时的陷阱。

而有意思的是,平衡型基金的投资者却击败了市场,他们的 10 年年均投资者回报为 3.36%,大幅超越年均回报率的 2.74%。平衡型基金中固定收益类资产和股票资产的相对均衡配置可能有助于投资者战胜贪婪和恐惧,所以我们可以看到在市场大幅下跌中这类基金的资金净流出相对较小。虽然在理论上,投资者同时分别持有股票基金和债券基金跟持有平衡型基金的效果是一样的,但实际操作中平衡型基金可能会减少投资者在选时方面的冲动。

如果再进一步细化到晨星分类,可以看到部分类型基金的投资者回报战胜了总回报。在国际股票基金的细化类型中如国际大盘成长基金,投资者回报较大幅度地超越了总回报。

很多时候,投资者由于过度的恐惧和贪婪步入了选时误区,他们总是梦想着能够逃顶和抄底。这里我们总结了一些温馨提示供投资者参考,以改善投资组合的未来表现。

写下你计划对每只基金的持有期和你的投资目标。投资者恐慌性卖出的一个重要原因是他们的投资品种和目标不匹配。如果你在未来 3 年需要用钱,那么不要投资于股票型基金。

通过对基金经理的整个任期来考察基金的表现,而不是分割开来的看每个自然年度的表现。短期业绩是投资者需要消除的噪音,只有长期表现才能反映基金经理的投资能力和技巧。

考虑你持有基金投资组合的估值。因为市场的上涨和下跌总是会过度。这就可以看出基金经理的投资能力,像汽车司机一样不仅通过后视镜把握历史,更重要的是透过挡风玻璃知道前进的方向。

2010-3-6 摘自【中国证券报】

# 光大保德信理财学堂

## □ 理财新知：

### 基金投资切勿随波逐流

证券投资基金行业的特点是“集合投资、专业理财”，基金管理公司竞争力主要表现为投资管理能力、产品开发能力和营销服务能力，但最核心的竞争力还是投资管理能力。基金投资人关心的主要是长期稳定的投资回报。基金的投资业绩好，品牌优势突出，对基金销售有促进作用。同时公司管理费收入高，投研人员待遇高，又会促进产品开发和投资业绩的提升。这是一种良性循环。

国内基金管理公司经过几年的摸索和学习，在管理运作架构、人员素质、产品设计等方面已经基本相似，但投资业绩却差异很大。随着基金管理公司管理规模的扩大和投资品种的增多，投资研究人员积极性的发挥非常重要。“以人为本、团结合作”的企业文化和与之配套的制度安排是培育基金突出业绩的土壤。只有这样，基金管理公司才能够保持不断创新的动力和投研人员队伍的稳定。相反，没有良好的企业文化支撑，企业就很难吸引和留住人才，这样的基金公司业绩表现也不会好，而且会直接影响到新基金的发行和老基金的申购与赎回，动摇基金管理公司的生存基础。

基金业的发展推动了资本市场的制度改革。经过十多年的发展，基金已成为资本市场中最主要的机构投资者。基金在提升市场融资功能，促进整个资本市场平稳、有序、高效运行中发挥了重要作用：通过积极参与股票的估值和询价，促进市场定价功能的形成和完善；通过专业化的投资管理，推动市场价值投资理念的普及，提升股票市场资源配置的效率；通过广泛参与积极支持股权分置改革，以及公司并购、重组等市场重大制度变革，推动了相关市场机制的建立与上市公司治理结构的提升。但目前基金行业与证券市场之间最大的问题是二者之间还没有建立相互推动和促进的机制。

基金管理公司建立科学的投资研究体系，真正树立价值投资的理念，首先需要基础市场，尤其是我国股票市场的支持和配合。基金行业是依附于证券市场的子行业，从大的范围来看，基金行业无法脱离证券市场自行发展，但基金管理公司作为主要的机构投资者可以通过自身对于投资文化、投资理念的坚持，和上市公司良性互动，推动我国上市公司更多分红，改变目前证券市场主要追求差价的投资理念。目前证券市场盈利模式仍未建立在上市公司基本面即稳定分红和业绩增长基础之上，更多的还是建立在参加二级市场资本利得基础上。很大原因是在转型期间，未建立对上市公司有效的约束机制，“融资饥渴症”还在继续。除监管部门的原因之外，部分也归因于行业没有形成良性、互动的监督管理机制与文化。不论基金管理公司或者普通投资者都并不关注公司分红，而主要关注二级市场价格波动和差价收入，从而间接鼓励甚至纵容了市场投机文化与炒作文化的盛行。在这其中基金管理公司要承担重要责任。正是基金管理公司随波逐流而导致市场波动更大，基金管理公司在选择股票和上市公司评价上还有很大的努力空间。在产品定位上，混合型基金过多和仓位选择策略的盛行，让基金管理公司在面对不确定性市场更多地“偷懒”依赖仓位配置。

上市公司建立长期、持续、稳定、综合经营的机制是证券市场发展的重中之重，市场只

有据此才能有合理的估值定价，价格才能围绕价值线合理波动。近几年虽然上市公司有很大的发展，但对投资者的分配微乎其微，2007 年是上市公司近年来分红比率最高的一年，但其中最高的股息收益率也只有 2.6%，不足银行利率的一半，很多公司还没有分红。上市公司并非没有创造价值，而是再投资比例太高，没有分配给投资者。因此需要基金管理公司、证券公司、保险公司等主要的机构投资者共同努力建立投资评价机制来约束上市公司。以基金为代表的主要机构投资者要建立起优质的投资管理文化，更多地关注上市公司基本面，更多地关注上市公司的收益与分红，以此促进全社会投资理念的成熟与完善，彻底地扭转我国股市炒作的本质。

摘自：【中国证券报】

## 互动园地/你问我答

### 客户服务类

#### 1、请问贵公司近期是不是要发行光大中小盘基金？什么是中小盘基金？

光大保德信中小盘股票型证券投资基金的募集已获中国证监会批准。基金的募集期为2010年3月8日至2010年4月9日。

中小盘股票型基金是着重投资具有高增长潜力中小盘股票的股票型基金。

本基金投资的股票资产中至少 80%投资于中小盘股票，所指的中小盘上市公司是指以下三类上市公司：

- 1) 在深圳中小板上市的公司；
- 2) 在创业板上市的公司；
- 3) 在沪深证券交易所主板上市、按股票总市值从小到大排序并相加得到的累计总市值达到主板总市值 40%的上市公司。

#### 2、光大中小盘股票型基金的费率包括哪些？在哪些银行和券商可以买到？

认购费	认购金额 (M)	认购费率
	M<50 万	1.20%
	50 万≤M<500 万	0.80%
	M≥500 万	每笔 1,000 元
赎回费	持有期限 (T)	赎回费率
	T<1 年	0.50%
	1 年≤T<2 年	0.20%
	T≥2 年	0
管理费	1.50%/年	
托管费	0.25%/年	

您可以通过我司的直销机构、交通银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、中国邮政储蓄银行、中国光大银行、招商银行、中国民生银行、兴业银行、华夏银行、平安银行、北京银行、宁波银行、上海浦东发展银行、上海银行、光大证券、招商证券、广发证券、海通证券、银河证券、华泰联合证券、申银万国证券、国元证券、湘财证券、中信万通证券、国信证券、中信建投证券、平安证券、东方证券、兴业证券、广发华福证券、国泰君安证券、信达证券、上海证券、宏源证券、天相投顾等银行和券商购买到光大中小盘基金。具体可咨询我司客服热线 400-820-2888 或各大代销机构。

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，任何机构和個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。