



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年十月十一日

2010 年第 38 期[总第 292 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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	0.8600	0.8629	0.8780	0.8741	0.8722	0.8919	0.9256
累计净值 (元)	2.8337	2.8366	2.8517	2.8478	2.8459	2.8656	2.8993

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	20100919	20100920	20100921	20100926	20100927	20100928
每万份基金净收益 (元)	0.5712	0.4093	0.4322	2.1784	0.4461	0.3925
7 日年化收益率 (%)	1.1970	1.2220	1.2660	1.5870	1.6070	1.5860

日期	20100929	20100930	20101007	20101008
每万份基金净收益 (元)	0.0158	0.4877	3.4163	0.4808
7 日年化收益率 (%)	1.3630	1.3910	1.7970	1.7930

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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	2.2009	2.2071	2.2452	2.2224	2.2183	2.2554	2.3265
累计净值 (元)	2.8589	2.8651	2.9032	2.8804	2.8763	2.9134	2.9845

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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	1.2103	1.2067	1.2275	1.2145	1.2058	1.2283	1.2626
累计净值 (元)	2.4903	2.4867	2.5075	2.4945	2.4858	2.5083	2.5426

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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	0.6930	0.6933	0.7063	0.7027	0.7024	0.7177	0.7408
累计净值 (元)	0.6930	0.6933	0.7063	0.7027	0.7024	0.7177	0.7408

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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	1.0610	1.0590	1.0590	1.0590	1.0570	1.0590	1.0630
累计净值 (元)	1.1150	1.1130	1.1130	1.1130	1.1110	1.1130	1.1170

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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	1.0590	1.0570	1.0570	1.0570	1.0560	1.0570	1.0620
累计净值 (元)	1.1070	1.1050	1.1050	1.1050	1.1040	1.1050	1.1100

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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	1.0388	1.0392	1.0631	1.0549	1.0530	1.0745	1.1121
累计净值 (元)	1.1588	1.1592	1.1831	1.1749	1.1730	1.1945	1.2321

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	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	1.0030	1.0030	1.0180	1.0120	1.0050	1.0210	1.0460
累计净值 (元)	1.0030	1.0030	1.0180	1.0120	1.0050	1.0210	1.0460

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

光大保德信中小盘股票型证券投资基金 (360012)

日期	20100920	20100921	20100927	20100928	20100929	20100930	20101008
基金净值 (元)	1.0069	1.0060	1.0145	1.0108	1.0123	1.0191	1.0303
累计净值 (元)	1.0369	1.0360	1.0445	1.0408	1.0423	1.0491	1.0603

业绩比较基准: 75%×中证 700 指数收益率+25%×中证全债指数收益率

光大保德信观点

股票市场综述

回顾 9 月国内市场，上证指数收在 2655.66 点，上涨 0.64%，深成指在 11468.54 点，上涨 1.15%，市场明显表现出沪弱深强，同时深圳市场的成交量一度接近沪市，整个 9 月指数基本止步不前，整月来看，银行、地产、煤炭等行业表现不佳，而中小市值股票表现良好。进入十月长假，海外市场出现明显上涨以及美元的大幅回落。8 日开盘，A 股跳空高开，高开高走，送上证收于 2738.74 点，上涨 83.04 点，上涨 3.13%；深成指收于 11911.37 点，上涨 3.86%。全天两市放量上涨，各行业出现普涨，其中煤炭、有色、中小股份制银行出现大幅上涨，而医药等前期涨幅靠前的中小市值板块涨幅靠后；反应出市场对通胀预期和全球流动性再向亚洲等国家流入的正面预期。

十一前后，国内外政策突然性比较大。特别是九月最后一周，国家相关部委出现进一步完善“国十条”的房地产政策，内容主要包括对贷款购买商品住房首付比例调高至 30%，同时暂停第三套及以上住房贷款，严格执行二套房贷款首付比例不低于 50%，贷款利率不低于基准利率 1.1 倍的规定。其他措施包括调整住房交易环节的契税和个人所得税优惠政策、增加住房供给以及加大住房交易市场检查力度，打击炒买炒卖、哄抬房价怂恿客户签订“阴阳合同”等行为。同时，上海、深圳两地的房地产调控政策紧接跟进，上海也明确将考虑落实物业税等政策，显示国家对房地产调控的政策和意愿仍将非常强。虽然十一的国内房产销售状况依然整体火爆，但国家出台的相关政策对抑制短期房地产价格快速上涨也确实起到了非常明显的作用。

9 月 29 日，美国众议院以 348 票对 79 票的绝对优势通过了《汇率改革促进公平贸易法案》。本项法案于 2009 年 5 月由两名众议员和两名参议员提出。这项法案是对 1930 年关税法案的修正案，它授权政府部门：（1）判定出口国是否在 18 个月内低估了汇率；（2）对于向汇率低估国家的出口可以予以补贴，同时向这些国家进口的产品征收反倾销税。十一期间，日本政府又出乎意料的为对抗升值压力，将基准利率降到 0 附近。10 月 9 日，西方七国(G7)财长和央行行长会议在美国华盛顿闭幕。会议达成共识，将合作以避免发生各国为维持出口刺激经济而进行竞争性货币贬值的事态。七国还就敦促中国提高人民币汇率达成了一致。最近欧美日等国的政策已经明显表现出货币政策的一致性，即压迫人民币升值，而在这种大背景下，亚洲等国特别是中国将首先受到热钱的青睐，这无疑对我们目前的国内流动性和资源价格起到了推动作用。

9 月份 PMI 大幅攀升至 53.8%，远高于市场预期的 52.5%，也高于我们预期的 53.2%，季调后 9 月 PMI 达 52.8%，高于 8 月 51.7%，表明除了季节性，经济环比企稳迹象明显，印证了我们此前对于经济环比走势 3 季度见底，4 季度企稳的判断。从分项指数来看，内需表现更为强劲；分行业来看，“两高一资”以及房地产相关行业 PMI 下滑，但消费品 PMI 回升，显示虽有前期国内紧缩调控、外需风险加大和节能减排的负面影响，但政策微调已有效拉动内需，经济回暖的动力在增强。

展望十月，我们对指数较乐观，特别是周期性较高的大盘股，建议保持关注；由于短期

涨幅过快，预计波动性将加大；而同期小盘股可能明显落后。

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
3.13%	3.13%	5.68%	1.61%	13.40%	-5.94%	-16.43%	23.53%

资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 10 月 8 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
3.70%	3.70%	6.59%	2.46%	17.25%	-4.97%	-14.80%	30.75%

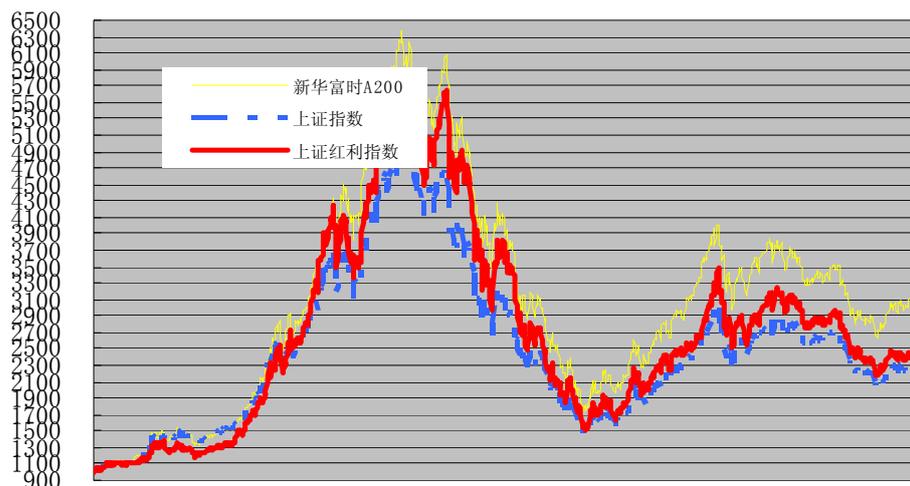
资料来源：新华富时网站，截至 2010 年 10 月 8 日

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
3.21%	3.21%	5.08%	-0.13%	10.05%	-9.92%	-22.96%	15.35%

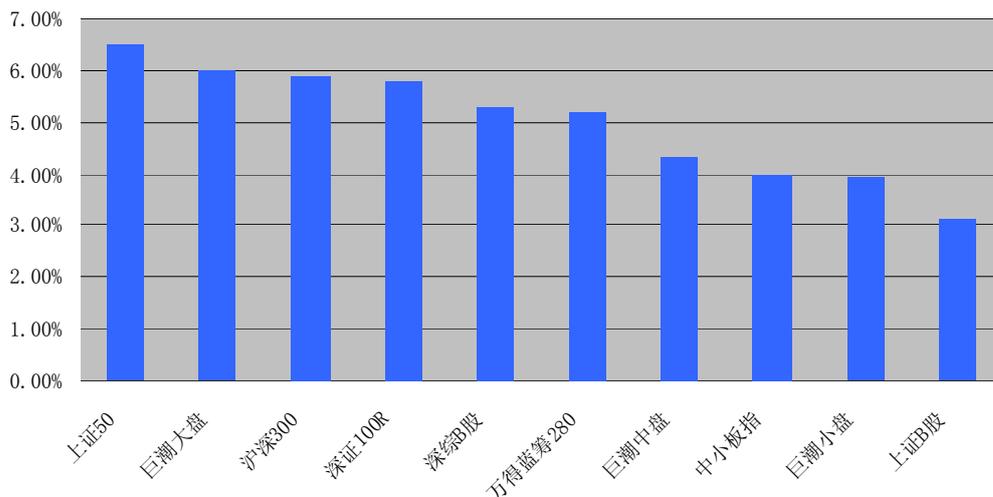
资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 10 月 8 日

图 1. 市场基准指数走势（2006 年 1 月 4 日-2010 年 10 月 8 日）



资料来源：Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 9 月 30 日—2010 年 10 月 8 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

节前两周公开市场实现小量净投放 360 亿, 央行新发央票 490 亿, 并进行了 130 亿的正回购操作。其中 3 个月期央票 200 亿、1 年期央票 240 亿, 和 3 年期央票 50 亿, 利率分别持稳于 1.5704% 和 2.0929% 和 2.65%。没有新发国债和金融债。人民币创出历史新高, 升值弱化了加息的预期, 债券市场收益率预计以小幅波动为主。节后资金充裕, 价格回归合理, 隔夜和一周在 1.7% 和 1.9% 附近, 较月末的 3% 的水平有了大幅下降。长期资金方面, 价格也大幅下跌, 但 1 个月以上资金成交并不活跃, 短期内资金持续宽松, 机构以短期融资为主。本周到期量较大, 有 2950 亿, 预计央行会小幅净回笼。9 月 PMI 为 53.8, 汇丰 PMI 为 52.9, 分别较上月的 51.7 和 51.9 上升, 显示对经济回稳较为乐观。继上月出口下降, 顺差缩小后, 9 月人民币创出历史新高, 美元自 9 月底以来持续贬值, 日本央行重回零利率政策等都对出口不利。虽然节后资金面恢复宽松, 但受板块轮动、大类资产转换影响, 债市收益率有上行可能。加上 9 月通胀数据仍可能维持高位, 加上股市上涨, 预计收益率高位波动。

房产调控靴子落下, 收益率下行可能性不大, 9 月通胀高企会提供较大支撑, 而股债跷跷板效应也会带动收益率进一步上涨。预计资金面将维持宽松, 短期收益率将小幅下行, 中长期收益率在高位小幅波动。

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%	0.01%	0.08%	-0.04%	0.69%	4.11%	3.55%	98.71%

资料来源: 采用上证国债指数 (SETBI), SETBI 为全价指数, 截至 2010 年 10 月 8 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-10-8	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	1.7670	-0.0543	-0.0461	-0.0931	-0.2016	0.2661
2y	2.1081	-0.0375	-0.0147	-0.0352	-0.0855	0.1678
3y	2.3932	-0.0247	0.0081	0.0073	-0.0035	0.0797
5y	2.8209	-0.0089	0.0324	0.0539	0.0768	-0.0661
7y	3.1004	-0.0028	0.0359	0.0630	0.0770	-0.1717
10y	3.3517	-0.0028	0.0227	0.0420	0.0095	-0.2557
15y	3.6165	-0.0042	0.0038	0.0070	-0.0711	-0.2291

资料来源: WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至: 2010-10-8

市场动态

国内：

他山之石可以攻玉 海外基金公司如何开辟新蓝海？

相较于有着上百年历史的国外基金公司来说，中国基金公司资历尚浅，行业道路也路途漫漫。于是，我们有必要借鉴国外基金行业发展及公司成长的先进经验，找到可为我所用的“金钥匙”。

据安信证券的一份统计报告显示，中国（内地）在 2009 年底全球基金业的排名是第 11 位，市场份额仅为 1.66%。美国基金资产管理规模排名全球第一，2009 年底规模为 11,120,726 百万美元，市场份额占比接近 50%。从全球五大经济体的国内生产总值、股票市场和基金市场的排名和占比看，中国基金业在全球基金业的地位相当尴尬。

对于尚处青春期的中国基金业而言，产品仍以第一代基金产品为主线，基金公司仍以公募方向为主导，而国外尤其是美国的公司则早已步入个性化发展阶段。

谈及基金公司的管理风格，不得不拿全球最著名的两家美国基金公司为例，他们分别为代表主动管理和被动管理两种风格的富达和先锋公司。安信证券首席基金分析师付强介绍：这两家公司在完成基本产品线布局之后着手启动风格产品的布局，而启动时间都在上世纪 90 年代初期。在富达 1993 年启动风格产品时，公司拥有传统的国内股票型基金 20 余只，而巧合的是，目前国内排名前几位基金公司的传统产品也分别达到 20 只。

不论擅长主动抑或被动，都是公司在发展壮大时选择的与之历史风格和自身定位密切相关的延续。这也正与目前国内基金公司遇到的困惑惊人的相似。在制度优势不再，渠道、市场等压力重重下，国内基金公司纷纷反思差异化道路的可行性。对于产品线布局完整的国内大型基金公司而言，选择不同的管理风格作为公司发展方向值得尝试。

除了管理风格的殊途，细化到行业的基金产品及 ETF 也成为国外公司成为卓越的捷径。据了解，最成熟的基金市场——美国拥有以商品、债券、宽基、混合、全球、行业等品种为标的的 ETF，而本世纪以来，以 ETF 形式发展的行业基金成为国际基金公司追逐的一大热门。

以美国道富公司为例，该公司拥有 89 只美国注册的 ETF，其中 33 只为行业基金；而 iShares 公司则更加以 201 只 ETF 著称世界，其中 28 只也为行业基金。而先锋公司的行业基金也多以 ETF 形式出现。

同时，海外的行业基金发展历史近 30 年，虽然行业基金的规模远不及普通的大中小盘风格基金，但是也成为了部分著名公司突围，并使得基金这种专业投资品种深入人心的必然选择之一。

据了解，目前在美国有 5040 万户家庭拥有共同基金资产，占有家庭比例为 43%。这一比例不仅是基金业发展成熟的体现，更是基金公司业务不断创新的最佳回报。

回到国内，目前在交易所上市的 ETF 品种仅为 15 只，而真正意义上的单一行业基金更是在今年才正式面世。据媒体报道，南方某大型基金公司的某只单一行业基金也将很快获批，而行业基金开始潮起的背后正是监管层鼓励创新、推动行业发展及基金公司自身寻

找出路的印证。

除了传统的美国基金公司外，一种 MOM (Manager of Manager) 的基金公司也进入我们的视野。据了解，与基金中的基金 (Fund of funds) 不同，MOM 的基金并不是将一系列基金组合成一档基金进行投资，而是在自己的名下募集基金，并委托全球知名资产管理公司或擅长某一领域的投资“精品店”管理基金。据了解，总部位于英国的投资集团——Skandia 就是通过这么一种委外管理的基金管理模式进行。

据了解，2009 年底时 Skandia 基金公司资产管理规模达 1130 亿美元。由于全球许多知名基金经理只做机构业务而不做散户业务，但是透过投资类似基金，散户便可以享受到一般情况下接触不到的基金经理所提供的服务，同时可以享受较低的费率。

作为这么一种管理“基金经理”而非“单只基金产品”的公司，MOM 基金公司不仅可以涵盖环球主要市场的股票和债券基金，而且还涉及多类概念基金、另类投资基金和管理期货基金 (CTA) 等创新领域。这对于想做出自身特色的国内基金公司而言，无疑提供了一个很好的借鉴。

2010-10-11 摘自【上海证券报】

券商加力推动基金研究业务转型

随着基金理财需求的迅猛增长，再加上交易型基金的惊人发展，券商的基金研究开始发生质的转变，从过去的为基金交易服务转向独立的基金研究。与之相应的是基金研究越来越重视应用价值，对于基金投资行为的研究越来越深入。

随着基金市场不断壮大和基金评价管理实施办法的实施，券商中掀起了基金研究热，一些券商新增基金研究人员，一些券商升级基金研究团队，还有券商开始对外发布基金研究报告……大批券商的基金研究业务从为基金交易服务向独立基金研究方向发展。

据悉，近期民生证券和长城证券先后成立了基金研究中心，增加基金研究人员，加强在基金研究方面的力量。在人员配备方面，这些券商已经配备了 4 至 6 人，并形成了申请第二批基金评价机构的初步框架。

民生证券研究所副所长、基金研究中心负责人马永谱表示，民生证券基金研究中心侧重于基金投资行为研究、基金投资价值研究，重视对基金、基金公司、基金经理投资行为等从深层次上影响基金长期业绩的因素进行跟踪与分析，重视基金研究实际应用价值，主要研究基金投资行为，基金公司和基金经理，以及基金池与基金投资策略。

此外，山西证券、东北证券、德邦证券、英大证券等证券公司也于近期开始对外公开发布了基金研究报告，在以往对外公开的基金研究中，很少见到这些券商研究所的“身影”。

事实上，今年正式开始的基金评价是促使券商大力开展基金研究的重要原因。2010 年 5 月份首批 10 家基金评价机构中有 4 家为券商，分别为银河证券、海通证券、招商证券和上海证券。

据记者了解，有近 10 家券商基金研究中心正在准备申请基金评价资格，争取获得第二批基金评价资格。

业内专家分析，券商加强基金研究还看中了不断增长的基金理财需求，提前布局以占据有利的位置。

除此之外，近两年交易所上市基金市场快速发展，特别是ETF和分级基金发展速度惊人，券商借助基金研究的力量，对增加基金交易佣金也有一定的贡献。

2010-10-11 摘自【证券时报】

基金违规行为对照表出炉 将成基金行为准则

由监管部门拟定的《基金监督管理措施例举对照表》近日下发全国各基金管理公司。该对照表全面详细列举了79种监管实践中经常遇到或者发生可能性较大的违规行为以及相应的处罚措施，基金监管部门要求基金公司对此认真组织学习，以期“警钟长鸣”。

据悉，基金公司各业务部门根据对照表中的相关内容，纷纷开始自查工作，明确各职能部门日常经营中涉嫌违规的行为并加以整改。

对照表将成基金行为准则

“这是监管部门为进一步规范基金监督管理措施的实施，统一监管标准，提高监管效率和监管透明度，在基金公司日常管理实践进行梳理的基础上，第一次总结出具体详细的日常行为对照表，从基金公司角度来说，对过去模糊地带有了具体可参照指标，也有利于规范基金公司的经营行为。”上海一家基金公司监察稽核部门负责人表示，“对照表的内容实际上是监管部门以往为方便开展监管工作所内部掌握的，此次下发也是为了使基金公司能更明确监管‘红线’以及违规成本，有针对性地规范自身经营行为。”

据悉，这份涉及基金公司日常经营活动的行为规范对照表已经由基金公司的监察稽核部转发至其他部门。知情人士透露，为防范违规问题出现，不少基金公司已经针对细则中的种种举例进行梳理，规范公司日常行为。“对于对照表中没有列举的违规行为也会依照相关规定依法处理。对在日常监管中发现新的违规行为，监管部门要求各地证监局应当及时报告基金部，同时基金部将不定期对对照表进行更新，从这一角度来说，不断更新的对照表将成为基金行为规范的准则。”有关人士向记者表示。

根据证券时报记者获得的这份30多页的对照表，其中将基金公司的日常经营活动分为十大类别，包括公司治理、基金投资运作、基金销售、人员管理、特定客户资产管理、托管银行、基金份额持有人大会、证券服务机构、信息披露及其他相关行为，在此大类下再详细列举出79种违规行为以及机构和个人因此将受到的处罚。其中涉及基金人员管理的违规行为18项，基金公司治理方面有14项，证券服务机构的违规行为12项，涉及基金投资运作的违规行为11项。

不仅如此，监管部门还明确，对于违法违规行为涉嫌构成行政处罚或者刑事处罚条件的，除了依法采取监督管理措施外，还会依法将涉嫌事项移交行政处罚或者刑事处罚主管部门。

明确违规行为和违规成本

在基金公司治理方面，监管部门例举出14条可能涉及违规的行为。例如，如果出现股东之间关联关系和股权结构不符合法规要求或公司与股东之间的业务隔离机制不健全等情况，将要求责令公司整改，暂停办理相关业务，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，

采取监管谈话、出具警示函、记入诚信档案、暂停履行职务、认定为不适宜担任相关职务者等处罚。一旦基金管理公司的治理结构、内部控制制度或者基金托管银行基金托管部门的内部控制制度不健全、执行不力，导致出现或者可能出现重大隐患，可能影响其正常履行基金管理人、基金托管人职责等行为，监管部门将依法对相关高级管理人员出具警示函、进行监管谈话，情节严重的，依法暂停或者吊销直接负责的高级管理人员任职资格。

在基金公司投研方面，一旦出现相关问题，基金公司都将会受到暂停办理相关业务的处罚。这其中涉及到未按法规及基金合同规定建立和管理投资对象备选库；基金管理人利用基金财产为基金份额持有人以外的第三人牟取利益；利用因职务便利获取的内幕信息以外的其他未公开信息，从事或者明示、暗示他人相关交易活动，运用基金财产从事操纵证券交易价格及其它不正当的证券交易活动；不公平对待不同投资组合，直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；基金收益分配违规失信以及公司内控薄弱、从业人员未勤勉尽责，导致基金操作失误等风险事件（包括基金净值计算差错等）等 11 条投资行为监督指令。

事实上，针对基金公司可能出现模糊地带的专户业务以及基金销售等行为，监管部门也吸取近一年多的市场反馈，对各种可能涉嫌违规的经营行为进行了进一步明确，例如基金管理公司、代理销售机构通过公共媒体销售资产管理计划，通过违规承诺收益或承担损失等方式，或者采用虚假宣传、预测收益和商业贿赂等不正当手段销售资产管理计划；特定资产管理业务的管理费率、托管费率低于同类型或相似类型投资目标和投资策略的证券投资基金管理费率、托管费率的 60%；采用任何方式向资产委托人返还管理费等。监管措施力求杜绝基金公司的“擦边球”行为。

2010-10-11 摘自【证券时报】

基金部表示：鼓励和引导基金产品创新与发展

证监会基金部负责人日前表示，近年来，按照国务院依法行政的总体要求，基金部在基金产品审核方面，始终坚持市场化改革方向，不断改进审核机制、简化审核程序，减少审核内容、增加审核透明度，特别是今年以来开始实施的基金产品分类审核、公示基金产品审核进度等，顺应了行业市场化的发展需要，强化了市场约束和社会监督，得到了行业的广泛认同和肯定。

实施分类审核

他介绍说，按照《基金法》及相关配套法规的规定，基金管理公司的资产管理业务包括公募基金管理和特定资产管理业务，而公募基金管理是基金管理公司的主要业务。截止 2010 年 8 月底，61 家基金管理公司管理了 638 只公募基金，资产规模占全部管理资产规模的 83.87%，由此可见，对于基金管理公司而言，公募基金的申请、销售、管理是其最重要的核心业务。

为适应行业不断发展变化的要求，在简化审核、放松管制的指导思想下，基金部在过去几年中不断摸索新的审核思路和审核机制，不断简化审核程序，提高审核效率。特别是 2010

年1月1日起，基金部开始全面实施基金产品分类审核制度，按照公募基金和特定资产管理计划、境内基金和 QDII 基金、创新产品和普通产品、固定收益类基金和偏股型基金的分类方式，分别受理基金管理公司的申请材料，分别审核。这样一来，基金管理公司可以结合市场情况和自身能力同时申报多类产品和多只基金，并选择合适的市场时机募集基金产品。按照这一制度，基金管理公司最多可以同时上报一只偏股型的境内基金、一只固定收益类的境内基金、一只 QDII 基金和一只创新基金，还可以同时开展特定资产管理业务。这一制度的实施，顺应了市场化的需求，改变了过去一个公司一次只能上报一只产品，一年募集一到两只基金的状况。截止9月底，证监会今年共受理基金 128 只，批复基金产品 99 只，和去年的情况相比，今年在受理基金的数量、批复基金的数量上都有了较大幅度的提高（去年 1 到 9 月份受理基金 82 只，批复基金 83 只）。

据介绍，近几年来，随着基金行业的发展，基金部在简化基金审核程序，提高行政许可工作透明度等方面作了诸多工作。过去基金部用四到五个月甚至更长时间才能完成一只基金产品的审核工作，现在基本上两到三个月即可完成一只基金产品的审核。此外，基金部正在积极研究成熟基金产品的标准化合同格式，并准备进一步改进审核机制，研究探索并在条件成熟时实行基金产品注册制度。

鼓励和引导创新

这位负责人表示，证监会一直大力支持和推动市场各方主体积极探索基金产品创新，正确处理法制与创新的关系，在依法行政的前提下采取了多种措施推动创新。通过积极探索，基金部在今年全面实行基金产品多通道审核制度，针对创新产品单独设立审核通道，同时，基金管理公司上报创新产品可以不受数量的限制，只要创新产品方案成熟，就可以上报一个基金产品，不受一个公司在通道只能上报一只产品的限制。从实施情况来看，创新产品审核通道运行良好，截止9月底，已有9只产品被认定为创新产品，6只基金产品正式通过创新产品通道上报了基金募集申请材料，其中2只创新基金已经获批。这些创新产品较好地适应了基金行业发展的客观需要，并得到了市场的广泛认可。

此外，为了确保创新产品符合市场需求，风险可控，基金部本着充分论证、制度先行、审慎试点、逐步推开的工作思路，引导和推动基金产品创新。确保创新产品做到符合投资者需求，风险可控，同时与市场发育程度和基金管理公司投资管理能力相适应。

2010-10-8 摘自【中国证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

教你五招看基金招募说明书

买东西应当买得明明白白，买基金也是如此。在购买基金之前，一项非常必要的功课就是阅读基金招募说明书。理由很简单，基金招募说明书是基金最重要、最基本的信息披露文件，有助于投资者充分了解将要买入的基金。不过，基金招募说明书一般都洋洋万言，究竟该怎样阅读才好呢？下面就由理财专家教你五招，让你轻松明白看懂基金招募说明书。

一看基金管理人。要细看说明书中对基金管理公司和公司高管的情况介绍，以及拟任基金经理的专业背景和从业经验的介绍。优质专业的基金管理公司和投资研究团队是基金投资得以良好运作的保障。

二看过往业绩。以往业绩可以在一定程度上反映出基金业绩的持续性和稳定性。开放式基金每6个月会更新招募说明书，其中投资业绩部分值得投资者好好分析比较一下。

三看风险。这其实是招募说明书对投资者来说最为关键的部分之一。招募说明书中会详细说明基金投资的潜在风险，一般会从市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险等方面来作说明。只有明了风险，投资才能更加理性。

四看投资策略。投资策略是基金实现投资目标的具体计划，描述基金将如何选择以及在股票、债券和其他金融工具与产品之间进行配置。目前大多数基金均对投资组合中各类资产的配置比例作出了明确限定，这和基金投资风险是直接相关的。

五看费用。基金涉及的费用主要有认购/申购费、赎回费、管理费和托管费等。这些在招募说明书中都会有详细列明，投资者可据此比较各个基金的费率水平。

摘自：【证券日报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、我在贵公司网站上看见最近有完善客户资料有“礼”活动，具体怎么操作呢？

凡是我司基金客户都可参与完善客户资料有“礼”的活动，现在只需补充或更新您的个人资料，不仅能够免费获得交易确认短信、市场咨询电子刊物、及免费定制基金净值短信，电子账单等信息发送服务，还能轻松获取精美小礼品，礼品将于次月 20 日前以平邮方式寄出，活动时间自 2010 年 8 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

具体参与方式有：

- 1、通过登录我公司网站“客户俱乐部”自助完善个人资料；
- 2、通过拨打 400-820-2888 转人工服务，由客服人员为您完善个人资料；

2、我想通过华泰证券购买贵公司的基金，请问最近有什么费率优惠吗？

自 2010 年 9 月 21 日起通过华泰证券网上交易系统申购（含定期定额投资）我公司旗下开放式基金，原申购费率高于 0.6% 的，最低优惠至 0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费率低于 0.6% 的，仍按原费率执行。

若您通过华泰证券柜台系统定期定额申购我司旗下的开放式基金，原申购费率高于 0.6% 的，最低优惠至 0.6%，且不低于原费率的八折；原手续费率低于 0.6% 的，仍按原费率执行。

参加优惠活动的基金：光大量化（360001）、光大红利（360005）、光大新增长（360006）、光大优势（360007）、光大增利 A（360008）、光大精选（360010）、光大配置（360011）、光大中小盘（360012）。

如发生优惠费率变动，敬请留意相关公告。详情请咨询我司客服热线：4008202888。

本材料中的评论仅供参考，不可视作投资建议。本材料以公开信息、内部开发的数据和来自其它具有可信度的第三方的信息为基础。但是，并不保证这些信息的完全可靠。所有的观点和看法基于资料撰写当日的判断，并随时有可能在不予通知的情况下进行调整。本材料中的预测不保证将成为现实。

以上数据仅供参考。未经光大保德信基金管理有限公司书面许可，不得复制或散布本资料的任何部分。所有出现的公司、证券、行业与/或市场均为说明经济走势、条件或投资过程而列举，光大保德信基金管理有限公司下属分支机构可能持有或不持有相关账户。本资料讨论的策略和资产配置并不代表保德信的服务或产品。所有的这些不能视为建议或推荐，不作为公开宣传推介材料，以及购买或销售任何证券的要约或邀请，也不能视为采纳任何投资策略的建议。