



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一〇年十二月六日

2010 年第 46 期[总第 300 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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	0.9091	0.8945	0.8961	0.9038	0.9082
累计净值 (元)	2.9128	2.8982	2.8998	2.9075	2.9119

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	20101128	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
每万份基金净收益 (元)	0.8802	0.4766	0.4559	0.5329	0.9802	0.1246
7 日年化收益率 (%)	1.5330	1.5430	1.5940	1.6670	1.9740	1.8150

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	2.4841	2.4523	2.4479	2.4633	2.4673
累计净值 (元)	3.1421	3.1103	3.1059	3.1213	3.1253

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	1.3316	1.3100	1.3095	1.3176	1.3182
累计净值 (元)	2.6116	2.5900	2.5895	2.5976	2.5982

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	0.7839	0.7735	0.7714	0.7743	0.7768
累计净值 (元)	0.7839	0.7735	0.7714	0.7743	0.7768

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	1.0690	1.0670	1.0700	1.0720	1.0710
累计净值 (元)	1.1230	1.1210	1.1240	1.1260	1.1250

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	1.0670	1.0650	1.0680	1.0700	1.0690
累计净值 (元)	1.1150	1.1130	1.1160	1.1180	1.1170

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	1.1417	1.1358	1.1409	1.1469	1.1521
累计净值 (元)	1.2617	1.2558	1.2609	1.2669	1.2721

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	1.0590	1.0500	1.0430	1.0510	1.0550
累计净值 (元)	1.1590	1.1500	1.1430	1.1510	1.1550

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	20101129	20101130	20101201	20101202	20101203
基金净值 (元)	1.2047	1.1829	1.1877	1.1927	1.1891
累计净值 (元)	1.2347	1.2129	1.2177	1.2227	1.2191

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

上周市场继续小幅下探，在周二再次大幅下跌后小幅反弹，上证继续围绕 60 日线展开争夺，市场成交量明显收缩。上证指数收于 2842.43 点，下跌 1.02%，最低下摸 2758.92 点；深成指收于 12443.00 点，下跌 0.77%，最低下摸 11979.30 点。上周市场人气明显趋于谨慎，市场波动不大，但是此前一些强势股票出现了一定回调，交投清淡。国内市场消息面也无重要的信息。

上周公布的 11 月的 PMI 上升 0.5 个百分点至 55.2%，略好于预期，并连续四个月回升，显示国内工业生产和经济增长趋势仍然稳健；只是 11 月的工业购进价格出现了较大的增长，显示此前的通胀压力也已经有向工业传导的趋势。由于此前一阶段，发改委等部门连续出台控制物价措施，居民消费品的上涨势头得到控制在本周已经有所反映，上周的蔬菜等商品的价格都出现了不同程度的回落，预计未来一阶段相关的政策仍将陆续出台，而此前的商品价格大幅普涨的状况将能得到一定控制。

上周中陆续公布的美国 11 月的经济和就业数据显示 11 月的美国国内消费和就业数据都出现了较好的增长，同时，已签约待完成房屋销售指数及连锁店销售都大幅超出市场预期。受此影响，周三周四两个交易日，美股大幅反弹，同时油价也出现了一定幅度的反弹。但是美国股市的强劲表现，并没有在国内产生较大影响。

周五召开的中央经济会议明确了 2011 年的政策基调是积极的财政政策和稳健的货币政策，调结构、保民生等仍是政策基调，本次政策并没有什么新意，符合市场基本预期。周末公布的美国数据，11 月的全美非农业部门失业率较 10 月上升 0.2 个百分点至 9.8%；至此，全美失业率已连续 19 个月位于 9% 的水平线上方，低于预期。根据 CBS 已经发布的最新节目预告片，伯南克在采访中解释了美联储为何要宣布 6000 亿美元债券购买计划，并驳斥了针对 QE2 的批评，强调购买大规模债券并不会导致美国通胀率出现急升，并再次表示可能再次启动国债购买计划，受此影响，美元指数大跌，欧元回升。

短期的市场仍将在等待国内中央经济会议以及央行等主管部门对后续政策的出台，值得玩味的是，最近若干中央媒体都陆续出台了稳定股市、看好股市的声音，而目前正处于政策调研和出台的关键期，市场将继续最近的震荡走势，而一旦预期和政策明确，市场将做出选择。

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
-0.04%	-1.02%	-1.60%	-6.22%	7.04%	-12.93%	-13.26%	25.90%

资料来源：WIND 咨询，截至 2010 年 12 月 3 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
0.18%	-0.94%	-0.63%	-7.59%	8.49%	-11.72%	-11.44%	33.46%

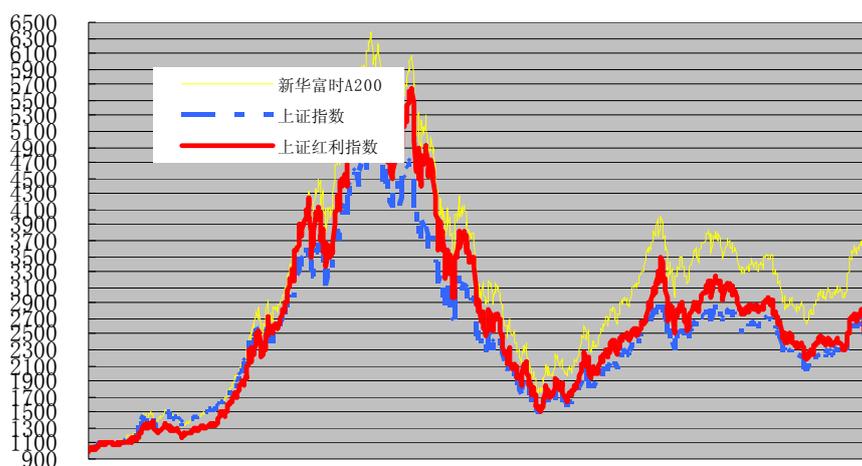
资料来源：新华富时网站，截至2010年12月3日

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
-0.29%	-1.16%	-2.58%	-8.58%	3.70%	-22.07%	-21.37%	16.38%

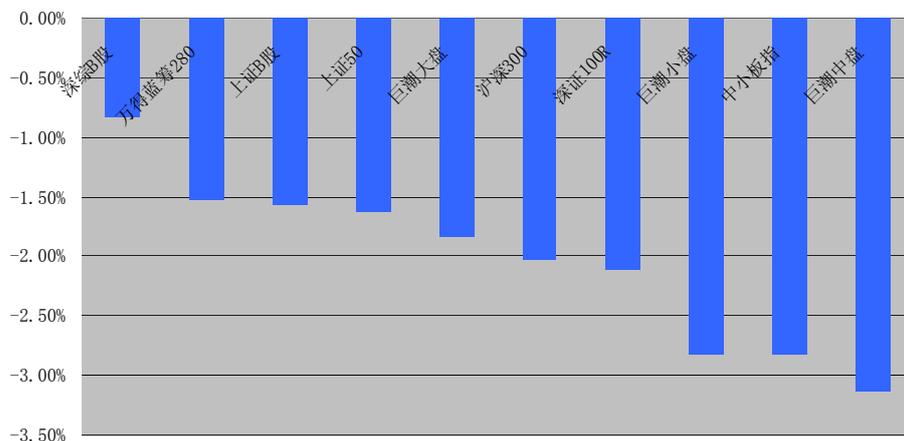
资料来源：WIND 咨询，截至2010年12月3日

图 1. 市场基准指数走势（2006年1月4日-2010年12月3日）



资料来源：Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅（2010年11月26日—2010年12月3日）



资料来源：Wind 资讯

债券市场综述

上周央行公开市场回笼量极小，仅 20 亿，发行 3 个月期央票 10 亿、1 年期央票 10 亿，发行利率分别持平于为 1.8131%、2.3437%。上周也没有进行正回购操作。央行连续 3 周净

投放且没有正回购动作。市场发行了一期 5 年期国债 280 亿，最终票面利率 3.64%，认购倍数 2.6 倍，边际利率 3.66%，边际倍数 3.36 倍。上周没有金融债发行。此次国债投标利率下跌超出预期，整条曲线往下修正。股市下跌使得债市略有反弹，5 年期国债在 10 月以来的调整中升幅最高，收益率有回归动能。加上年内剩余的债券发行已经较少，在资金面缓和的支持下，银行的配置需求有所提高。上周市场资金利率持续走高，但升幅较前期缩减，特别是 2w、3w 的品种，从前期的 100bp 以上的增幅回落在 50bp 的幅度，当然这也与前期资金宽松、利率过低造成基数过小有关。月底最后一天所有期限呈现 30-60bp 的跳升，跨节效应和存款准备金缴款叠加，随着 12 月的到来，资金面开始缓和，但利率粘性使得回落并不明显。

中共中央政治局 12 月 3 日召开会议，分析研究明年经济工作。会议定调 2011 年实施积极财政和稳健货币政策。对于物价，“要加强市场保障和价格稳定工作”，“完善市场调控预案，继续整顿和规范市场价格秩序”。11 月 26 日商务部蔬菜周环比大幅下降 5.9%，通胀预期稍缓，加上股市回调，债市上周走出一波小反弹，但基础仍然薄弱。一方面，中央对股市相当重视，近期连续通过新闻媒体表示支持，将股市作为调控热钱、吸收流动性的主要的途径之一。另一方面，11 月 CPI 市场预期进一步走高，4.8%附近，短期仍有上调存款准备金和利率的可能性，但幅度有限。本周末通胀数据出炉，静待央行动作及市场反应。月底、准备金缴款和新股冻结资金的三层叠加已过，资金面趋于缓和，预计短期利率缓慢下行。上周央票一级利率持平，10 月差别提高准备金的 2000 亿左右的资金会本周释放。在没有外力刺激下，收益率曲线维持扁平化趋势小幅波动概率较大。

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
0.02%	0.04%	0.05%	-0.10%	-0.46%	3.04%	3.06%	95.27%

资料来源：采用上证国债指数（SETBI），SETBI 为全价指数，截至 2010 年 12 月 3 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2010-12-3	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	2.0487	0.1469	0.3038	0.5958	0.3361	0.6899
2y	2.5604	0.1093	0.2093	0.5126	0.5327	0.6277
3y	2.9555	0.0797	0.1358	0.4399	0.6593	0.5595
5y	3.4557	0.0408	0.0418	0.3228	0.7423	0.4123
7y	3.6697	0.0225	0.0014	0.2375	0.6655	0.2624
10y	3.7174	0.0176	-0.0025	0.1544	0.4262	0.0632
15y	3.7537	0.0255	0.0248	0.0916	0.1463	-0.1276

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2010-12-3

市场动态

国内：

深交所创新疾行 指基谋扩容跨境 ETF 加速“破茧”

ETF 产品的发行再谋提速，跨境 ETF 或搭头班车。

12 月 2 日，深圳证券交易所总经理宋丽萍在第九届中国证券投资基金国际论坛上表示，要大力发展指数基金产品，尽快推出跨市场 ETF、跨境 ETF 等创新产品，争取在短期内形成一个涵盖境内外多个主要指数、具有一定规模和流动性的指数基金板块。

宋丽萍表示，将进一步推进深交所基金市场的建设，充分发挥交易所交易平台的优势，将深交所基金服务平台打造成国内基金投资者投资和交易基金的最佳选择。为此，深交所将在以下四个方面做好工作：

一是丰富产品种类和数量，打造乐富基金超市。深交所将加强与基金市场各参与方的合作，进一步丰富产品种类和数量，让中国最优秀的基金都成为乐富基金，把各种类型的基金和各类投资者都吸引到乐富基金服务平台上来。

二是坚持创新，重点发展工具型和交易型产品。深交所将进一步根据市场需求完善交易所基金业务系统功能，重点发展彰显交易所优势的三类基金产品。要大力发展指数基金产品，尽快推出跨市场 ETF、跨境 ETF 等创新产品，争取在短期内形成一个涵盖境内外多个主要指数、具有一定规模和流动性的指数基金板块；要继续推动分级基金的发展与创新，重点发展指数型和债券型分级基金，为市场提供更多特征明确的资产配置工具；还要进一步发展封闭式债券基金，为投资者提供更多低风险的交易型产品。

三是进一步加强风险管理，确保上市基金市场健康平稳发展。深交所一方面将与基金管理人一道，进一步完善风险防范制度和系统；另一方面，将考虑在时机成熟时，通过完善的 ETF 配套交易制度，保障 ETF 套利效率，改进 ETF 申赎模式，从根本上降低 ETF 的运行风险。在跨市场 ETF 等新产品的设计中，将采用场外申赎模式，以降低产品运作风险。

四是加强与市场各参与方的合作，实现多方共赢。深交所将强化与基金公司的合作，与基金公司携手开展产品创新、拓展基金销售渠道；推动证券公司发展场内基金业务，充分发挥证券公司的渠道和专业优势，提升证券公司在基金市场的竞争力和参与度；长期持续开展投资者教育工作，引导投资者购买适合自己风险承受能力的基金产品，让更多投资者分享上市基金的成长。

2010-12-3 摘自【上海证券报】

提高信披质量 证监会推进基金信息披露 XBRL 应用

为进一步提高基金信息披露质量，推进基金信息披露 XBRL（可扩展商业报告语言）应用工作，中国证监会近日制定《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 4 号〈基金合同生效公告及十一类临时公告〉》。各基金管理公司和托管银行自明年 1 月 1 日起将按照新规定执行。

该模板公布之后，基金管理公司须在对外公开披露基金合同生效公告及十一类临时公

告中应用，并及时向证监会电子数据报送平台（data.csrc.gov.cn）的“基金 XBRL 信息接收系统”报备基金合同生效公告及相关临时公告 XBRL 文档，相关文件的纸质报备文档不再报送证监会。上述 XBRL 文档，将通过证监会基金信息披露网站（fund.csrc.gov.cn）对外展示，各公司应确保报备信息的及时、真实、准确和完整，各托管银行应确保复核信息的真实、准确和完整。

2010-12-3 摘自【证券时报】

尚福林：全面修订基金法 建立适当私募监管制度

中国证监会主席尚福林 4 日表示，证监会将配合立法机关全面修订基金法，建立适当的私募基金监管制度。他还表示，截至 11 月底，机构投资者持股占流通 A 股市值的比例达到 70%，证券投资基金持股超过了各类投资机构持股总额的 50%。

尚福林在第一届“上证法治论坛”上介绍，以上个世纪 90 年代初上海、深圳两个证券交易所成立为标志，中国资本市场从无到有、从小到大，取得了令人瞩目的成就。截至 11 月底，沪深交易所共有上市公司 2026 家，总市值 26.43 万亿元，投资者参与广泛，股票有效账户超过 1.3 亿户。今年前三季度，我国商品期货市场成交量 21.47 亿手，居全球前列。我国资本市场在完善公司治理、促进资本形成、发现市场价值、优化资源配置、分散市场风险等方面的功能和作用不断显现，并为各方面普遍认同。资本市场为社会主义市场经济体制的改革和完善提供了重要的不可或缺的基础性制度安排，具备了在更高层次上为国民经济和社会发展服务的条件。

尚福林表示，证监会在推进资本市场改革和发展的进程中，始终重视加强法治建设，坚持把法律制度作为调节和处理市场关系的基本准则，坚持把遵守法律作为市场主体行为的基本规范，坚持把依法行政作为履行监管职责的基本要求。按照“抓法治、推改革、促发展”的工作思路，始终坚持将法治建设作为基础性重点工作来抓，积极推动我国立法机关适时出台或及时修订公司法、证券法、证券投资基金法和期货条例等资本市场基础性的法律法规，并以此为基础，狠抓法规体系的建立和完善。截至目前，包括法律、行政法规、司法解释、规章、规范性文件和自律规则在内的资本市场法律制度体系基本形成，并在不断完善。

尚福林指出，20 年来我国资本市场的重大改革和发展，都体现了法律制度的变革和创新。资本市场法律制度的不断完善有效保障了资本市场功能和作用的发挥。一是公司组织法律制度的不断完善，增强了上市公司的内生竞争力；二是并购重组法律制度的不断完善，提升资源配置的质量和效率；三是证券投资基金法律制度的不断完善，改变了资本市场的投资者结构；四是风险防范和处理法律制度的不断完善，保障资本市场安全稳定运行；五是多层次资本市场体系法律制度的不断完善，满足了市场多元化投融资机制；六是发行融资法律制度不断完善，强化了市场化价格形成机制和约束机制；七是监管执法制度不断完善，维护“公开、公平、公正”的市场制度。

尚福林指出，法治是推动资本市场改革的主导，是实现资本市场规范化运行的必然选择。法治是发挥资本市场功能作用的内部要求，是深化资本市场改革创新的重要力量，是防范、管理和化解系统性风险的治本之策，是树立资本市场监管公信的基本保障。

他表示，资本市场 20 年的发展经验告诉我们，资本市场是法治的市场，法治对资本市场的改革和发展具有十分重要的引导、推动和保障作用。完成“十二五”规划的各项任务，要求证监会更加重视法治建设在资本市场改革发展中的重要作用，更加善于运用法治的方法，推进资本市场的改革和发展，不断完善市场体系、产品业务、发行融资、并购重组、资产管理、监管执法等方面的法律制度。当前和今后一个时期，需要做好以下几个方面的工作：

一是加快多层次资本市场法律制度建设。要立足于构建统一监管的全国性场外市场，在扩大中关村园区股份报价转让试点的基础上，尽快出台《非上市股份有限公司的股份上市的办法》，并抓紧研究制定《非上市公众公司监督管理办法》，确立非上市公众公司监管法律制度；要以提高市场效益、发挥市场功能、保护持有人合法权益为出发点，修订完善《公司债券发行试点办法》，进一步完善债券发行方式、优化投资者结构、健全债券交易、结算、信用评级和监管体系，推动建设规则统一、互连互通的债券市场；不断完善我国资本市场对外开放的法律制度。

二是积极推动基金法律制度的修改和完善。要在认真总结实践经验的基础上，按照既要强化约束、加强监管，又要放松管制、促进创新的立法思路，配合立法机关全面修订基金法，特别要适应私募基金发展的现实需要，借鉴国际监管经验，按照统一监管的要求，防止监管套利的原则，建立适当的私募基金监管制度，为资产管理业务的协调发展创造条件。

三是抓紧制定完善期货交易制度。要认真总结《期货交易管理条例》实施以来的实践经验，立足于期货市场的长期稳定发展，明确期货市场的法律定位，完善期货交易和期货风险的监管制度，推动立法机关制定出台《期货法》。

四是不断健全上市公司监管法律制度。积极推动制定出台《上市公司监督管理条例》，要立足于我国上市公司监管的需要，加强对上市公司控股股东、实际控制人的监管，建立有针对性的制度安排。要以提高并购质量和效率为目标，进一步完善市场化并购重组的制度安排。要统筹研究上市公司退市制度改革，进一步完善上市公司的退出机制。

五是推动建立专门的资本市场监管执法制度。要尊重监管执法的内在规律，科学总结监管机构有效执法监管的职能和职权配置，合理借鉴境外成熟市场的经验和做法，务实安排行政监管和司法监管的有效衔接，探索建立符合资本市场监管需要的司法专门化制度，抓紧制定出台证券期货刑事、民事和行政执行的专门司法政策文件，不断优化资本市场监管执法的司法环境。

上海证券交易所理事长耿亮结合上交所市场 20 年的发展指出，法治建设始终是上交所市场发展的重要保障，伴随着资本市场法治建设的推进，交易所发展的法治环境也在不断改善，突出体现为市场发展所需要的法律制度日益健全，交易所履行自律监管职能的司法环境日益良好，自律管理规则体系日益完善。站在新的历史起点上，上交所市场将逐步向符合中国国情的更加成熟的市场迈进，由此也需要更加良好的法律环境。上交所将在法律、规则的框架下，依法履行自律监管的职责，不断健全与市场发展和创新相适应的自律监管运行机制。

上交所总经理张育军在论坛主持中表示，未来资本市场的发展期待着以法治建设作为推动市场发展的主要动力，期待着以法治建设作为解决市场发展各类问题和风险的基本手段，期待着以法治建设作为进一步推动市场安全运行和市场运行质量提升的基本方法，期待着以

法治建设作为改善投资者权益保护的基本路径,也期待着以法治建设作为提升我国资本市场软实力或核心竞争力的长效制度安排。

第一届“上证法治论坛”由上海证券交易所主办,北京大学法学院、中国人民大学法学院和华东政法大学经济法律研究院联合举办,主体为“与法治同行——中国资本市场 20 周年法治建设回顾与展望”。

2010-12-6 摘自【中国证券报】

合伙制、集团化、小 QFII: 基金业三大新课题

放松管制,加强监管。昨日,中国证监会副主席姚刚在深圳召开的“第九届中国证券投资基金国际论坛”上总结最近两年在公募基金行业的工作就是这一句话。姚刚还提出基金业正在三大新课题领域进行探索:股份制或合伙制企业作为基金管理人;基金公司集团化;境外募集资金投资境内(小 QFII)。

至今年 10 月底,国内 62 家基金公司,管理资产合计超过 3 万亿元。其中公募基金 657 只,资产规模 25000 亿元;社保委托资产 3150 亿元;企业年金 1067 亿元;特定客户资产 1124 亿元。基金的持股市值 18957 亿元,占沪深两市流通 A 股市值的 10.61%。

姚刚称,监管基金行业的发展目前面临一些新的情况。比如说,行业内部竞争加剧,各基金管理公司对于销售渠道的争夺日趋激烈,产品发行比较困难。此外公募基金也面临着较大的外部竞争压力。姚刚强调,要进一步推动基金销售的专业化发展,调整专业销售机构的准入门槛,鼓励专业销售人员设立基金销售机构。目前,已经有 11 家基金公司正式启用上海汇付公司支付服务,开展网上基金销售。

姚刚总结最近两年在公募基金行业的工作就是:放松管制,加强监管。一方面,证监会加大了政务公开的力度,最典型的是对于新基金募集申请的审核实施公示制度。在放松管制的同时,进一步强化行业监管。一方面组织基金公司坚守“三条底线”的自查活动。另外还加大对基金公司“老鼠仓”、非公平交易和各种形式的利益输送行为的打击力度,严肃查处了两家公司、三名基金经理的“老鼠仓”行为。

针对公募基金未来行业发展趋势,姚刚透露监管部门目前正在研究探索多个新课题。让公募基金行业印象较深的新课题至少有三个:合伙制、集团化、小 QFII。

所谓合伙制是针对公募基金的激励机制。姚刚称,要探索并建立与基金行业特点相适应的激励约束机制;要推动建立持有人利益、员工利益和股东利益有机统一,并以持有人利益优先的基金管理公司治理结构。证监会将认真研究股份制和合伙制企业作为基金管理人的问题;研究员工持股制度,探索长效激励约束机制,为行业的长期稳定发展提供动力和活力。

至于集团化指的是基金公司管理和架构。姚刚提出要探索基金管理公司分类监管的路径,允许符合条件的公司按不同业务设立专业子公司进行集团化经营的试点,扩大基金公司的发展空间。

至于小 QFII 指的是基金产品创新。中国证监会鼓励基金产品创新,要及时总结完善基金产品分类审批制度,择机推出成熟产品标准化的格式合同,进一步简化审核程序,研究探索基金产品的注册手续。姚刚还强调要鼓励有条件的基金公司拓展国际业务,推动境外募集

投资境内业务（小 QFII）试点的工作。截至今年 10 月底，共有 10 家基金管理公司获批在香港设立子公司，其中 6 家已获得资产管理等业务牌照，并在香港开展了业务。

2010-12-3 摘自【第一财经日报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

“投基”之前 你做好准备了吗？

西谚有云：好的开始是成功的一半。我们东方人也说过：知己知彼，百战不殆。不打无准备之仗，是取胜的先决条件。在投资基金之前，我想我们至少应该做好以下三方面准备，方能做到“决胜于千里之外，运筹于帷幄之中”。

首先，我们要对自己的抗风险能力，以及自身的资金状况和建仓能力，做出客观准确的评估。

投资与风险密不可分，我们应该对自身的抗风险能力做出正确的估计。如果自己属于那种“拿得起放得下”、举重若轻的人，那么投资基金时，也不妨潇洒一些，豪迈一些；如果自己属于举轻若重、凡事上心的人，在购买基金时，出手就要慎重一些了。

除了评估自身的理财素质之外，我们对自己的资金状况以及建仓能力，也应做出客观准确的评估。具体而言，就是在建仓时根据自己的经济条件，量力而行，切忌满仓。满仓投基不仅会使投资者在经济上承受更大的风险，而且这种过高的风险还会给投资者造成心理负担，无论遇到怎样的市场行情，鸡蛋都不要放在同一个篮子里。

其次，我们要对基金市场的情况，投资基金的常识，以及自己所要投资的基金，有一个详尽的了解。

投资者在投资基金前，最好抽出一段时间，通过专业书籍或网站，先了解一下基金市场的情况，投资基金的常识，做到心中有数、成竹在胸。再精选一只或几只自己看好，且适合自己投资的基金，并再抽出一段时间，对这一只或几只基金进行观察，确定无疑后，再进行投资。磨刀不误砍柴工，既然我们要投资基金，何必介意抽出一段时间为自己充电？比起风风火火、着着急急地跑步入市，“谋定而后动”自然要显得成熟、理性得多。在熟练掌握基金市场“游戏规则”的基础上再去投资，便如有的放矢，使你达到一种“从心所欲不逾矩”的投资境界。

最后，对投资基金过程中可能出现的各种情况，以及自己的应对预案，做出周全的计划。

面对变幻莫测的基金市场，要想有效降低自己的风险，办法之一就是投资基金过程中可能出现的各种情况，及早制定出自己的应对预案，并在操作中结合实际情况，加以灵活运用。比如，选好一只基金后，确定基金净值达到多少，就赎回多少份额的基金，基金净值达到多少，就加仓多少份额的基金，等等。凡事预则立，不预则废。如能有效制定出针对自己所持基金的一整套应对预案，那么在基金市场风云变幻之时，就不会临阵慌乱，顾此失彼。日久天长，当你的投资经验日臻成熟，就可以进入一种“从容稳坐钓鱼台，恒久坐收渔翁利”的投资境界。

摘自：【上海证券报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、我持有你公司的基金，想做基金转换，请问需要支付转换费用吗？如何计算？

投资者在进行基金转换业务时，需要收取转换费用。

转换的费用由转出和转入基金的申购费补差和转出基金的赎回费两部分构成，具体收取情况视每次转换时两只基金的申购费率和赎回费率的差异情况而定。基金转换费用由申请办理该项业务的基金投资者承担。具体公式如下：

1、转出金额：

转出金额 = 转出基金份额 × 转出基金当日基金单位资产净值

2、转换费用：

如果转入基金的申购费率 ≥ 转出基金的申购费率：

转换费用 = 转出金额 × 转出基金赎回费率 + 转出金额 × (1 - 转出基金赎回费率) × 转出基金与转入基金的申购费率差 / (1 + 转出基金与转入基金的申购费率差)

如果转出基金的申购费率 > 转入基金的申购费率：

转换费用 = 转出金额 × 转出基金赎回费率

各股票型基金在转换过程中转出金额对应的转出基金或转入基金申购费用为固定费用时，则该基金计算补差费率时的申购费率视为 0，且基金在完成转换后不连续计算持有期，敬请留意。转出基金与转入基金的申购费率差为基金转换当日转出金额对应的转出基金和转入基金的申购费率差。

具体赎回费率以及各基金申购费率差请参照相应的基金合同或相关公告。如有问题，请拨打我司客户服务热线 400-820-2888。

2、最近股市震荡，我想买点货币基金规避一下风险。能不能简介一下光大货币基金的收益分配原则是什么？投资者的收益如何体现？

光大货币基金的收益分配采用复利分配的方式，即投资者当日分配的收益，在下一日享受收益分配。本基金每日为投资者计算当日收益并全部分配，每月会对累计收益进行一次集中结转。若当日净收益大于零时，为投资者记正收益；若当日净收益小于零时，为投资者记负收益；若当日净收益等于零时，当日投资者不记收益。当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益，当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益。每月累计收益支付方式目前采用红利再投资（即红利转基金份额）方式，免收再投资费用，投资者可通过赎回基金份额获得现金收益（以后还可能采用其他收益分配方式，届时另行公告）。投资者可通过每日的收益公告及时了解基金目前收益状况。基金份额净值固定为人民币 1 元，收益的增减通过基金份额的增减来体现。若投资者在每月累计收益支付时，其累计收益为负值，则将缩减投资者基金份额。若投资者赎回时，收益为负值，则将从投资者赎回基金款中扣除。

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。