



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一一年三月十四日

2011 年第 10 期[总第 313 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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	0.9750	0.9744	0.9739	0.9553	0.9466
累计净值 (元)	2.9787	2.9781	2.9776	2.9590	2.9503

业绩比较基准: 90%×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	20110306	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
每万份基金净收益 (元)	1.7227	0.6606	0.5488	0.6367	0.4727	0.8927
7 日年化收益率 (%)	2.9830	2.9230	2.8120	2.7480	2.5760	2.6060

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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	2.5314	2.5260	2.5338	2.5059	2.4894
累计净值 (元)	3.1894	3.1840	3.1918	3.1639	3.1474

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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	1.3436	1.3485	1.3491	1.3331	1.3264
累计净值 (元)	2.6236	2.6285	2.6291	2.6131	2.6064

业绩比较基准: 75%×富时中国 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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	0.8052	0.8038	0.8041	0.7921	0.7875
累计净值 (元)	0.8052	0.8038	0.8041	0.7921	0.7875

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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	1.0900	1.0910	1.0920	1.0910	1.0900
累计净值 (元)	1.1440	1.1450	1.1460	1.1450	1.1440

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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	1.0870	1.0870	1.0880	1.0870	1.0860
累计净值 (元)	1.1350	1.1350	1.1360	1.1350	1.1340

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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	1.2001	1.2044	1.2001	1.1880	1.1812
累计净值 (元)	1.3201	1.3244	1.3201	1.3080	1.3012

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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	1.0600	1.0580	1.0590	1.0510	1.0470
累计净值 (元)	1.1600	1.1580	1.1590	1.1510	1.1470

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	20110307	20110308	20110309	20110310	20110311
基金净值 (元)	1.1599	1.1668	1.1759	1.1604	1.1531
累计净值 (元)	1.1899	1.1968	1.2059	1.1904	1.1831

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

上周市场止步于 3000 点关口，出现一定回调。上证下跌 0.29%，最高上摸 3012 点，深成指下跌 0.36%，两市成交量和上周基本持平，尽管市场出现一定幅度调整，但是热点依然比较多，中小市值股票仍表现出活跃状态。

上周公布的 2 月 CPI 同比上涨 4.9%，涨幅与 1 月持平，略高于市场预期；环比上涨 1.2%，比 1 月略微上升，但低于历史可比年份（同样是春节出现在 2 月上旬的 2003、2005 和 2008 年）均值 1.8%。食品价格同比上涨 11%，环比上涨 3.7%，环比增速高于 1 月的 2.8%，低于历史可比年份的平均水平 4.9%；非食品价格同比上涨 2.3%，环比上涨 0.1%，环比增速较 1 月 0.2% 下降，低于历史可比年份均值 0.2%。1-2 月 CPI 累计环比上涨 2.2%，其中食品累计环比 6.5%，低于历史可比年份的均值 7.5%；非食品累计环比上涨 0.3%，与历史可比年份均值持平。2 月 PPI 同比增速继续上升至 7.2%，高于市场预期。

工业生产有所反弹。1-2 月工业增加值同比增长 14.1%，比去年 12 月的 13.5% 有所反弹，国家统计局对工业增加值的统计口径有所调整，将规模以上工业企业统计起点标准由主营业务收入 500 万元提高到 2000 万元。固定资产投资稳步回升。1-2 月累计固定资产投资总额同比增长 24.9%，高于市场预期的 23.5% 和我们预期的 24.4%，较去年 12 月当月值的同比增速 20.4% 有显著回升。国家统计局也调整了固定资产投资的统计口径，将固定资产投资项目统计起点标准由项目计划总投资 50 万元提高到 500 万元。1-2 月社会消费品零售总额同比增长 15.8%，扣除物价上涨因素（CPI 通胀率），消费品零售总额的实际值同比增长 10.9%，是 2008 年 2 月以来的低点。

上周五日本附近海域发生 9 级地震并引发海啸，此次地震是日本有史以来最强的地震，目前已造成超千人死亡，超万人失踪。同时，地震引发日本福岛核电站爆炸，并出现了核泄漏事件，后续影响仍有可能加剧。此次日本地震对日本经济短期将造成较大影响，特别是部分行业的国际供需将造成影响。

日本地震的影响仍有待观察，对经济的影响仍将集中于中短期。国内受此影响的程度将较小，股市仍将集中于国内的因素为主，短期仍将震荡行业为主，对于部分热点行业仍将操作积极。

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
-0.79%	-0.29%	1.92%	3.77%	3.26%	-3.85%	4.48%	27.98%

资料来源：WIND 咨询，截至 2011 年 3 月 11 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
-1.06%	-0.96%	1.76%	3.73%	2.71%	0.25%	3.74%	35.56%

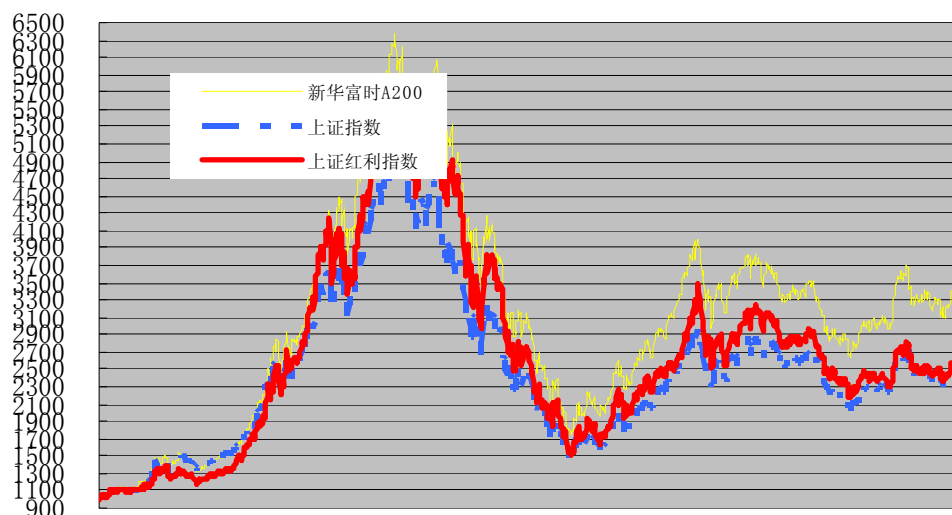
资料来源：新华富时网站，截至 2011 年 3 月 11 日

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
-0.94%	-0.89%	1.68%	4.81%	5.18%	-9.39%	5.86%	18.65%

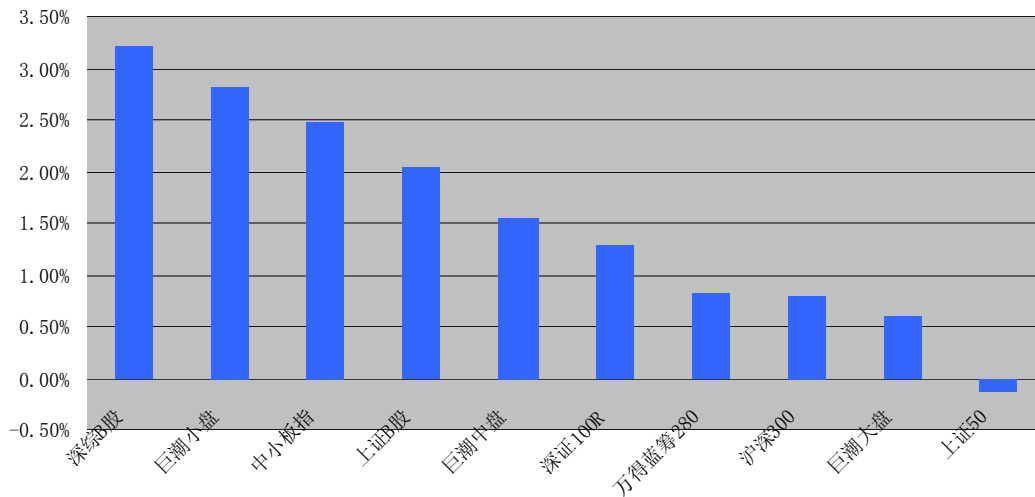
资料来源: WIND 咨询, 截至 2011 年 3 月 11 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2011 年 3 月 11 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 3 月 4 日-2011 年 3 月 11 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周央行公开市场净投放 2050 亿, 回笼 2150 亿, 其中发行 3 个月期 320 亿, 利率超出市场预期, 上行 16bp 至 2.7944%, 1 年期央票仍然发行 10 亿, 利率持平于 2.9972%。上周还进行了 720 亿 91 天的正回购操作, 利率上行 17bp 至 2.8%, 1100 亿 28 天正回购, 利率较 2 月中旬上行 15bp 至 2.5%。债券一级发行较为密集, 但市场配置情绪高昂, 利率普遍下滑,

认购倍数较高，凸显资金充沛程度。3 年期国债 280 亿，最终票面利率 3.22%，认购倍数 2.41 倍；5 年的农发债和国开债均为 3.99%，认购倍数为 2.29 和 1.75，国开 30 年期续发债票面 4.84%，价格 100.6 元，认购倍数 1.84；2 年期口行债票面利率为 3.63%，首场投标倍数为 1.9 倍；7 年期口行浮息利差为 72bp，首场投标倍数为 1.62 倍；3 年期国开债票面利率为 3.83%，全场投标倍数为 1.41 倍。上周资金利率低位企稳，虽然央行进行了千亿正回购，并且 3 个月央票放量，各期限利率仍呈下行态势，其中 1 天和 7 天回购利率下降 20bp 和 15bp。本周资金到期量仍然较大，为 1810 亿，预计利率低位徘徊。

上周公布的经济数据多项超出我们和市场预期，总体利空债市。2 月 CPI 同比上涨 4.9%，竟与 1 月持平，环比上涨 1.2%，高于 1 月的 1%。食品价格同比上涨 11%，非食品价格同比上涨 2.3%，PPI 同比为 7.2%，继续上升。2 月出口 967.4 亿美元，同比增长仅 2.4%；进口 1040.4 亿美元，同比增长 19.4%，贸易逆差 73.06 亿美元，出口情况大大低于市场预期。工业生产和固定资产投资复苏状态稳健，1-2 月工业增加值同比增长 14.1%，比去年 12 月底的 13.5%有所反弹，1-2 月固定资产投资总额累计同比增长 24.9%，均高于市场预期。而 3 月 CPI，翘尾因素较高，加上输入型通胀和食品因素，同比涨幅突破 5%的概率较大，市场对政策紧缩预期又将加强。

海外方面，受日本地震与海啸影响，避险情绪上扬，虽然日央行存在减持美国长期国债转回国内的可能，但仍抵不过避险盘的涌入，美国国债收益率走低。日本国债期货也在避险情绪带动下上扬。预计日本将维持宽松货币政策以支持国内灾后重建。

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
0.00%	0.09%	0.12%	0.26%	0.76%	2.59%	0.66%	100.00%

资料来源：采用上证国债指数 (SETBI)，SETBI 为全价指数，截至 2011 年 3 月 11 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2011-3-11	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	2.7407	-0.0068	-0.0820	-0.1454	0.4081	0.6943
2y	3.0801	-0.0139	-0.0599	-0.0847	0.3550	0.8216
3y	3.3450	-0.0179	-0.0425	-0.0394	0.3137	0.8874
5y	3.6889	-0.0191	-0.0197	0.0133	0.2599	0.8721
7y	3.8482	-0.0140	-0.0087	0.0287	0.2341	0.7223
10y	3.9064	-0.0028	-0.0043	0.0173	0.2201	0.4070
15y	3.9543	0.0044	-0.0020	-0.0019	0.1912	0.0506

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2011-3-11

市场动态

国内：

外资银行代销基金或分批放行 基金发行迎来曙光

外资银行介入基金发行，这给正在遭遇发行困境的基金公司带来一抹曙光。有外资银行人士表示，涉及外资银行基金代销资格的相关论证正处于积极推动之中，若时机成熟，这一业务“在今年可以期待”。按目前推进情况来看，资格放行或许会分批进行。

近日，有消息称，有关部门正在筹划开闸外资银行代销基金业务试点工作，不仅如此，开闸外资法人银行代销基金试点的工作由上海证监局、上海银监局等部门牵头，已经将其列为今年重点工作。

证券时报记者了解到，外资银行的代销资格会被分批放行。目前零售业务开展得相对成熟的几家外资银行或许是第一批获得资格的代销机构，其中包括花旗、渣打、汇丰以及恒生等银行。

一家外资银行内部人士表示，对外资银行而言，去年以来在人民币债券发行、衍生交易和理财业务方面都有不错的增长，人民币业务占比进一步提升，对中资企业和境内居民贷款业务比重提高，客户结构更加多元化。更为关键的是，为开展日后基金代销工作，部分银行已经为销售队伍招兵买马，扩充合适的理财队伍，为日后基金销售提供更契合的理财服务。

上海一家合资基金公司透露，除上述银行外，东亚银行等其他银行在这一业务上也相对积极。“东亚银行已经和内地大中型基金公司进行过接触，对他们而言，即便无法预测资格放闸时间，也可以进行前期的预热与沟通，一旦代销资格放开，将可顺利开展业务。”一家中型基金公司内部负责人称。外资银行介入基金销售，基金公司的反应是“热烈欢迎”，特别在今年基金销售走入困境的局面下，这一消息或许是福音。同时他认为，今年的基金销售困局或许是监管部门开始考虑这一问题的主要原因，引入更多销售机构，促进基金销售的全面竞争，为下一步基金托管进行前期试行论证。

“外资银行以做高端客户出身，对专户业务发展可能更好。”一家具有专户业务的基金公司认为，如果能够和外资银行开展专户合作，基金公司的专户业务或许会迎来新一轮发展。

2011-3-10 摘自【证券时报】

基金开户数飙升 基民入市意愿明显增强

市场回暖，基民入市意愿似有提升。上周新增基金开户数再度走高，达到 10.9962 万户，创下自去年 12 月以来的新高。

近期市场在低估值周期类板块的带领下出现一波较为强劲的反弹，时隔四个月再度站上 3000 点关口。

市场的回暖似乎也提升了基民的入市意愿。中登公司最近公布数据显示，上周新增基金开户数为 10.9962 万户，该数据也刷新了年内单周新增基金开户数的最高纪录，上周也

成为自去年 12 月以来单周新增基金开户数最多的一周。

而新基金发行数量的大规模跃进，或许也是近阶段基金开户数增加的原因。证监会网站日前公布的基金募集申请核准进度公示表显示，3000 点关前，新基金的审批提速，上周共放行大成保本、工银瑞信消费服务行业股票等 7 只新基金的发行申请，创今年以来单周新基金募集批文数量新高，伴随股市反弹，近两周获批的新基金达到了 13 只。

统计显示，本周新基金发行继续“高烧”，共有多达 21 只基金同时在售，为春节过后新基金最为密集的一周；此外，截至上周，去年 10 月份之前上报的新基金已经全部获批。分析人士称，去年 11 月和 12 月上报的基金数量非常多，如果监管层保持目前的审批速度，未来一段时间，将会有大量新基金获批发行。

2011-3-10 摘自【上海证券报】

晨星（中国）研究中心：主动型 ETF 带来变革

美国的基金产品创新从来没有停止，基金公司已经开始尝试将传统的主动管理与ETF结合起来，主动管理型ETF基金应运而生。目前，美国基金市场中以美元计价的该类基金有 41 只，市场份额虽微乎其微，但仍引来投资者的目光。

主动型ETF基金的发展给投资者提供了更多的选择空间。例如，一只投资纳斯达克上市的 50 只股票的主动型ETF，其投资目标是要战胜纳斯达克 100 指数基金。这类基金扩大了投资者的选择范围，同时降低了基金费用，因为ETF基金的费率通常大大低于其他共同基金。同时，ETF基金能够节省交易费用，体现在申购赎回时是用一篮子证券，而不用强行买进和卖出证券。因此，基金经理不用在组合中保持大量的现金头寸应付日常的赎回，同时提高了资金的使用效率。

第二代ETF基金(主动型ETF基金)的投资目标不再是复制指数，而是要通过基金经理的主动操作获取超越指数的回报。创新并非拍脑袋就可以实现，它的实施过程充满未解的难题，首先就来自ETF运作过程的挑战。

抢先交易：建立在基金公司研究基础之上的主动投资策略，通过ETF的运作模式在增加透明度的同时，会从不同层面增加组合经理的运作压力。如果基金经理披露自身的全部组合，投资者就可以利用这些公开信息构建自己的投资组合，而不需要缴纳任何的管理费用，即“搭便车”。同样的隐忧还来自于，如果基金经理想买进或是卖出较大组合头寸的时候，通常这样的调整可能需要数天才能完成，竞争对手就可以利用信息优势，提前介入，借机实现盈利，这样的策略也被称为“抢先交易”。

每日披露组合：如果主动型ETF基金的基金经理全天都在进行交易，其组合可能一天内发生多次调整，甚至每时每刻都发生变化。一旦交易发生就提供组合信息，无疑鼓励了“抢先交易”。值得庆幸的是，美国证券监督管理委员会(SEC)最终并没有要求这类基金实时披露投资组合数据。

套利交易：还有一个问题来自于基金的套利交易。为了进行套利交易，ETF的份额需要在二级市场买卖，投资者也可以用一篮子证券从基金公司兑换ETF基金份额。对于主动型ETF基金，如果基金公司不披露其完整持仓，套利交易便不会发生，其结果就是主动型ETF基金

在二级市场可能出现溢价和折价。

上述问题的解决方案基本围绕信息透明度展开。一些主动型ETF基金的创立者建议，调整组合可以一天一次或是一周一次，组合的持仓可以在收市的时候披露。这样可能无法完全消除“抢先交易”（如果组合的调整需要若干天才能完成），但基金经理可以在交易结束时才披露，从而回避了实时公布交易信息，一定程度上抑制了抢先交易，因为大部分的交易可能在信息披露前就完成了。

2011-3-7 摘自【中国证券报】

财政状况惹人忧 资金撤离美国股票基金

尽管在年初的几个月，美国股票基金比新兴市场股票基金吸引到了更多关注的目光，但来自根据美国投资公司协会（ICI）的数据显示，这种趋势或将出现逆转。一些业内人士对美国庞大的公共债务抱以担忧。

根据ICI在9日发布的数据，截至2日的当周，流入美国长期共同基金的资金为32.25亿美元，为此前一周79.13美元的一半不到。其中，美国所有类型股票基金遭遇至少四周以来的最大单周净赎回，失血量高达20.4亿美元，此前一周为资金净流入25.3亿美元。

分类别看，专注于美国本土市场的股票基金遭遇31.3亿美元资金赎回，此前一周为增加15亿美元。专注于海外股市的基金吸引到10.9亿美元资金净流入。

原本看多发达市场的摩根大通在最近发布的一份报告中，改变了其措辞。这份由莫厄特等分析师撰写的报告指出，“我们担心（发达市场）重演去年第二季度的跌势，当时经济数据疲软，投资人关心结构性问题。现在欧洲酝酿结构性风险，美国地方政府财政拖累相当明显。”

此外，根据ICI的数据，所有美国债券基金在上述时间段内吸引到40.7亿美元资金净流入，为连续第六周吸引到资金净流入，此前一周为净流入38.7亿美元资金。其中，应税债券基金继续吸引到资金净流入，流入量为47.8亿美元，市政债券基金则遭遇7.11亿美元资金赎回，这已经是该类基金连续第17周遭遇资金赎回，不过这也是自失血周期展开以来，该类基金第四次“失血”低于10亿美元。

海外媒体10日报道称，在太平洋投资管理公司（Pimco）管理全球最大债券基金的经理人葛洛斯正逐渐退出对美国政府相关债券的投资，理由在于美国预算赤字或将创新高。根据该公司网站信息，葛洛斯1月将政府债的持有比率降到12%。Pimco旗下2370亿美元的总报酬基金上次未持有政府相关债券是在2009年1月。

ICI的数据还显示，同时投资于股票及固定收益资产的混合型基金则在上述时间段内吸引到12亿美元资金净流入，此前一周为14.9亿美元。

此外，专门研究短期现金投资的市场研究公司iMoneynet也在9日公布的货币基金报告显示，截至8日的当周，美国货币市场基金资产增加117.8亿美元至2.726万亿美元。

报告称，最新一周，应税货币市场基金资产增加111.4亿美元至2.40万亿美元；免税货币市场基金资产增加6.399亿美元至3236.7亿美元。

2011-3-11 摘自【上海证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

投资基金 只买对的不怕贵的

物美价廉一向是国人买东西的理想标准。记得电影《大腕》中有一句台词“不求最好，但求最贵”，这几乎已成为讥讽炫富者的一句名言。不过“便宜无好货，好货不便宜”，尤其对于投资理财而言，便宜与贵都不是采取投资行为的决定性因素，产品本身是否具备升值潜力才是关键问题。

以大家熟悉的基金投资为例，现在基金净值差别很大，既有很多 1 元以下的低净值基金，也不乏 2 元、3 元甚至 4 元、5 元以上的高净值基金。也许出于追求物美价廉的惯性心理，面对高净值基金，很多基民都患上了“恐高症”不愿介入，总觉得要买便宜的基金心里才踏实。其实，这是陷入了购买基金的误区。买基金买的正是基金的投资赚钱能力，而绝不是基金本身的价格高低。

基金资产的净值是由其持有的股票、债券等资产的价值所决定的，对于股票基金而言，只有选股能力更强、持仓更加合理，基金的净值才能更加持续快速增长。业绩优异的“昂贵”老基金恰恰可说充分证明了基金管理人过往的优秀管理水平和投资水准。高净值的绩优基金一般都经历过市场波动考验，基金管理人的实际操作运作水平和风险控制能力已经得到证明，所以反而更加值得信赖。另一方面，同一时期成立的同类型基金中，一段时间后如果某基金净值远低于其他基金，那么投资者反而应考虑及时退出，而不是因为它价格低可以开始考虑买入或加大投资了。

基金不是股票，基金的高净值正说明其管理人投研能力突出，而与未来的成长无关，所以根本不存在什么被高估的问题。现在便宜的基金并不代表未来收益高。事实上，高净值基金更有可能具有“高”而弥坚的持续增长力。仔细观察市场上各基金数年以来的长期表现就不难发现，那些被投资人认为“贵”的老牌绩优基金表现往往更为出色。

说到底，净值恐高只是心理上的障碍而已。纵观海外市场，很多高净值的基金由于具备实现高回报的管理能力，深受投资者的信赖，并备受追捧。“不要做低回报率的生意。时间是好生意的朋友，却是坏生意的敌人。如果你陷在坏生意里太久，即使买入价很低，你的结果也一定会很糟糕。如果你在一桩好生意里，即使买入价比较高，只要你做得足够久，你的回报一定是可观的。”这是巴菲特对于投资产品价格高低的投资感悟。

“物美价廉”的买东西策略并不见得适宜基金。衡量一只基金是否具有投资价值的依据应是预期回报率，而预期回报率与基金单位的当前价位是无关系的。好基金不惧价高，对于一个理性成熟的投资者而言，高净值绝不会也不该成为其选择基金的障碍。

摘自：【证券时报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、请问基金账户和交易账户有什么区别？

尊敬的客户您好，基金账户是由光大保德信基金管理有限公司为投资者开立的用于记录投资者持有基金份额及其变动情况的账户，每个投资者只能申请开立一个基金账户。投资者可以使用唯一的基金账户通过不同销售商开设多个基金交易账户进行交易买卖，基金账户和基金交易账户的投资者姓名、证件类型和号码必须完全一致。即，基金账户表明您在所有销售商处持有的我公司开放式基金的情况；交易账户只表明您在某个销售商处持有我公司开放式基金的情况。

2、我是你们的基金客户，原本购买过你们的股票型基金，现在想买一些贵公司的债券型基金分散一下风险，请问投资债券基金肯定不亏吗？

一般说来，只要涉及投资活动，就一定会承担风险，只不过承担风险的大小不同而已。投资债券基金也不例外，只能说相对股票型基金来说，投资债券基金的风险比较小。债券基金是一个收益相对稳定、风险较低的品种，具体表现就是债券基金的净值波动比较小。但因为面临着利率风险，基金的净值就不可能总是向上，利率风险回避的前提是对利率走势有一个正确的预期，也许专家更有把握些，但也会有犯错的时候。因此，基金净值也有可能下跌。当基金净值低于买入时的基金净值时，就可能受到损失。

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。