



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一一年三月二十八日

2011 年第 12 期[总第 315 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 

客服电话：400-820-2888 客服信箱：epfservice@epf.com.cn 公司网址：<http://www.epf.com.cn>

公司地址：中国·上海延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层 邮编：200002

基金速报

光大保德信量化核心基金净值 (360001)

日期	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	0.9289	0.9373	0.9469	0.9437	0.9568
累计净值 (元)	2.9326	2.9410	2.9506	2.9474	2.9605

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	20110320	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
每万份基金净收益 (元)	1.2139	0.6206	0.6116	0.6158	0.8193	0.6099
7 日年化收益率 (%)	2.2660	2.2880	2.3200	2.3510	2.3640	2.3690

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	2.4496	2.4630	2.4889	2.4898	2.5049
累计净值 (元)	3.1076	3.1210	3.1469	3.1478	3.1629

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	1.3197	1.3208	1.3388	1.3413	1.3502
累计净值 (元)	2.5997	2.6008	2.6188	2.6213	2.6302

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	0.7756	0.7807	0.7889	0.7876	0.7936
累计净值 (元)	0.7756	0.7807	0.7889	0.7876	0.7936

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	1.0950	1.0940	1.0940	1.0940	1.0150
累计净值 (元)	1.1490	1.1480	1.1480	1.1480	1.1490

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	1.0910	1.0910	1.0910	1.0910	1.0150
累计净值 (元)	1.1390	1.1390	1.1390	1.1390	1.1390

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	1.1679	1.1687	1.1839	1.1829	1.1901
累计净值 (元)	1.2879	1.2887	1.3039	1.3029	1.3101

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	1.0330	1.0050	1.0160	1.0180	1.0240
累计净值 (元)	1.1330	1.1350	1.1460	1.1480	1.1540

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	20110321	20110322	20110323	20110324	20110325
基金净值 (元)	1.1366	1.1332	1.1473	1.1448	1.1412
累计净值 (元)	1.1666	1.1632	1.1773	1.1748	1.1712

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

在经历了日本核危机的冲击之后，上周市场表现较好。上海市场上涨 2.44%，深圳市场上涨 1.73%，两市市场成交量相比上周小幅下降，银行、地产、建材等周期性板块表现较好。盘面上看，板块涨多跌少；市场盘面活跃。

上周世界在经历了上周日本核危机冲击之后，焦点转向利比亚危机。以美、法、英等国对利比亚发动了持续空中打击，目前已经进行了 5 次空中打击。由于利比亚的石油产量达到世界总产量的 1.5%，利比亚动乱将对国际石油供给造成影响。由于卡扎菲仍然采取强烈的对抗政策，欧美等国未来将如何尽快结束利比亚危机存在疑问。

上周葡萄牙债务危机又出现端倪，但是在日本和利比亚事件影响下基本被忽视，而欧盟目前仍急着忙于设立欧盟稳定基金，而面对欧猪五国的未来可能的债务问题，欧盟目前又迟迟不准备加息，全球流动性过剩的局面仍将延续，利好大宗商品。

目前，市场短期指数上下空间有限，但是热点仍比较多，政策和股票都处于重要的观察期，此阶段建议基金不宜采取过激进手段，稳健为妥，等待趋势明显后行动。

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
1.06%	2.44%	1.50%	3.45%	5.03%	-1.37%	6.04%	28.99%

资料来源：WIND 咨询，截至 2011 年 3 月 25 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
1.32%	2.44%	1.35%	3.13%	4.13%	3.01%	5.15%	36.56%

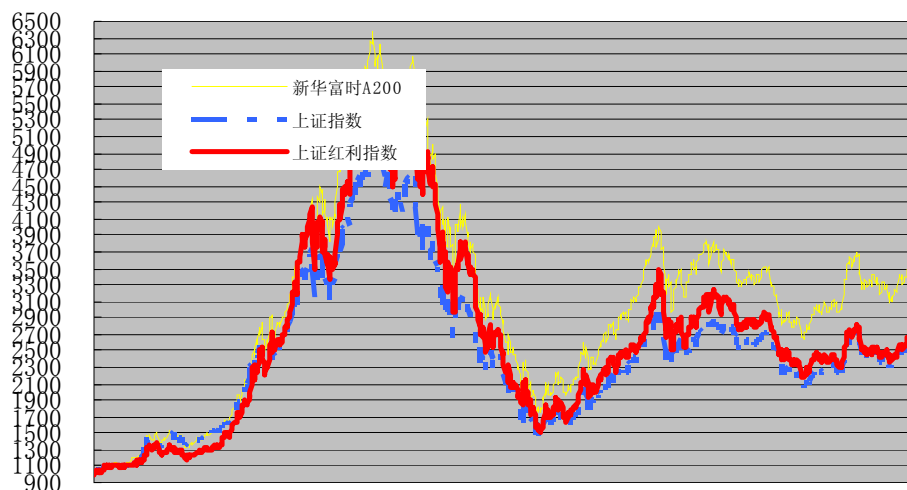
资料来源：新华富时网站，截至 2011 年 3 月 25 日

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
1.24%	2.44%	1.50%	3.20%	5.66%	-6.34%	7.44%	19.44%

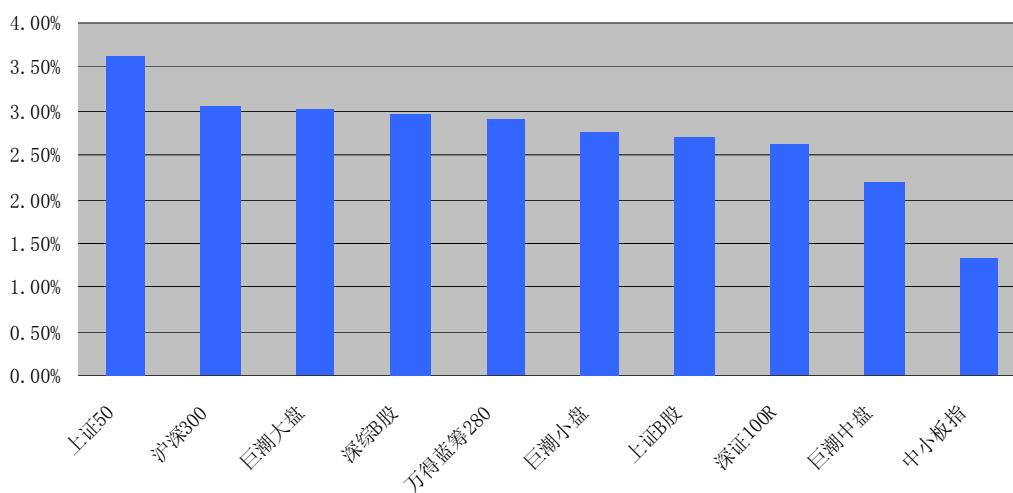
资料来源：WIND 咨询，截至 2011 年 3 月 25 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2011 年 3 月 25 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 3 月 18 日-2011 年 3 月 25 日)



资料来源: Wind 资讯

债券市场综述

上周央行公开市场净回笼 1030 亿, 到期 1090 亿, 回笼 2120 亿, 其中发行 3 个月和 1 年期央票 470 亿和 500 亿, 利率分别持平于 2.7944%和 3.1992%。上周还进行了 300 亿 91 天和 850 亿 28 天正回购, 利率分别持平于 2.8%和 2.5%。

上周债券一级发行量较前期放大, 其中 1 年期国债和 3 年期进出口行债得到市场热烈追捧。资金面仍相对平稳, 前期大量央票的到期使得持债组合久期上升, 对于短久期债券的刚性需求较强, 周二 1 年期央票发行量上升到 500 亿也在一定程度上说明了这一点。具体来说, 1 年期国债中标利率 2.80%, 全场认购倍数 2.0 倍。7 年期一年定存浮动的农发债中标利差 78bp, 认购倍数 1.36 倍, 5 年期固息国开债中标利率 4.02%, 倍数 1.76 倍, 5 年期一年定存浮息国开债中标利差 72bp, 全场倍数 1.56 倍, 3 年期口行债发行利率为 3.80%, 认购倍数为 1.89 倍; 5 年期口行债发行利率为 4.02%, 认购倍数为 1.69 倍。

宏观基本面上来看，3月中国经济增长数据相对强劲，3月份汇丰制造业 PMI 初值为 52.5，比上月的 51.7 出现反弹，暗示春节对生产的干扰已经逐渐淡去，劳动力短缺所造成的开工不足也得到部分缓解。1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润 6455 亿元，同比增长 34.3%，在 39 个工业大类行业中，38 个行业利润同比增长，1 个行业亏损下降。通胀方面，央行在《2010 年国际金融市场报告》中指出，2011 年国际大宗商品价格，尤其是石油和粮食价格有望进一步走高，而近期商务部食用农产品价格指数也在持续上升，3 月 CPI 可能创出新高，虽然易纲认为“利率水平比较舒服”，但在目前稳定压倒一切，“保持物价总水平基本稳定”作为宏观经济政策稳定性目标的情况下，仍需警惕通胀引发的政策性风险。短期来看，流动性宽松带来的配置需求仍对债市有一定支撑，而日本地震带来的避险需求将有所放缓，在 4 月加息预期仍在的情况下债券收益率难以持续大幅下行。

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%	0.26%	0.37%	0.49%	1.04%	2.10%	1.04%	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 25 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2011-3-25	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	2.7572	-0.0570	0.0165	-0.0655	0.2997	1.0016
2y	3.1051	-0.0093	0.0250	-0.0349	0.2767	1.0142
3y	3.3763	0.0246	0.0314	-0.0112	0.2554	0.9953
5y	3.7274	0.0587	0.0385	0.0189	0.2177	0.8841
7y	3.8881	0.0604	0.0399	0.0312	0.1853	0.7096
10y	3.9415	0.0348	0.0351	0.0308	0.1447	0.4208
15y	3.9741	0.0013	0.0198	0.0178	0.0916	0.0964

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2011-3-25

市场动态

国内：

摘取高价值细节“精读”年报

如何从年报中摘取高价值的细节，“初读”如何渐进成“精读”，经济导报记者继续就如何看年报问题采访光大保德信研究总监。

问：财务报表中销售费用部分说明了哪些问题？

答：通常情况下，公司的销售费用与销售量成同比变化，报表中销售费用主要说明了两个方面的变化：第一，公司销售规模是扩展还是缩减。销售收入的增长，多伴随销售人员的扩张、人工费用、广告支出等方面的增长。如果公司销售费用增长比较快，则说明该公司的销售规模在进行较大的扩展。第二，销售费用的变化还对公司盈余管理起到相应的调整作用。

问：同行业内同类型公司的 PB 值在解读年报的过程中起到的作用是什么？

答：公司 PB 的估值是年报中重要的选取指标，对 PB 的估值判断是一个比较的过程。以银行业为例，不同类型的银行，其 PB 估值是不一样的。如 A 银行 PB 值是 3 倍，B 银行为 1.5 倍，其两者差值是 1: 2，但这种差异往往缘于两者的 ROE（净资产收益率）不同。此外，在一些重资产行业，如钢铁、电力行业，PB 值往往是其资产安全的底线，当某家公司的 PB 值到达 1 的时候，则表明其现在的股价与本身净资产价值是相等的，而一些高成长性、创新类的企业则往往 PB 值较高，因此 PB 值对于判断公司的真实账面价值起到导向作用。

问：是否需要结合宏观环境，特别关注公司是否有额外的政策支持？

答：结合宏观环境的政策考量，需要从公司年报中的细节来分析。比如某家上市公司的项目已拿到国家科技扶持专项资金，这就表明该公司从事的投资项目代表着被扶持产业真正的发展方向，而其项目前景也同时得到一定程度的认可。

问：如何从“初读”年报发展到“精读”？

答：首先要有一个定性的判断，以年报中管理层的总结和展望为始发点，去观察公司的盈利模式、产品类型、市场竞争力，随后通过了解公司的资产分布、利润来源匹配的资产宏观判断，选择“精读”的方向。在进入“精读”阶段后，投资者可先通过对公司利润构成进行分析，将非经常性损益剔除，关注其核心业务的利润贡献率，这其中包括公司的经营性现金流是否为正的细节性判断。然后要观察企业未来动态的利润增长点，判断公司预期的方向性，完成对年报的判断。

2011-3-21 摘自【经济导报】

债券收益率望提升 信用债面临更宽松投资环境

近期央行宣布再度上调存款准备金率，令市场对于货币政策紧缩的预期有所升温。不过基金业内专家表示，未来密集加息的概率较小，未来债券投资的平均收益水平有望提升，信用债也将面临更加宽松的投资环境。

进入2011年以来,内地资本市场持续震荡,日本大地震更加重了市场的避险情绪。这使得债券等低风险基金获得申购资金的青睐。

市场环境的不确定,也令债券基金延续上年跑赢股基的表现。数据显示,截至3月18日,今年以来普通债券型基金平均净值增长率为-0.08%,略好于标准股票型基金-0.99%。其中,光大保德信增利收益债基A、B分别以1.77%和1.86%的净值增长率,在同类基金中分列第2、4位。

光大保德信增利收益债券基金经理陆欣表示,过去几个月央行先后三度加息,未来密集加息的概率较小。且经过前几次加息,利率市场的基础利率水平提高,未来债券投资的平均收益率水平也可能“水涨船高”。

在陆欣看来,在高利率市场环境下,信用债的投资价值值得关注。相比同期银行定期存款,资质较好的信用债潜在投资收益率可能更高,同时具有相对更好的流动性。相比同期限利率产品,目前信用利差处于历史中值附近,可为信用债提供相对较为安全的利差保护。

陆欣援引相关预测数据分析说,今年信用债净供给量合计14100亿元,潜在需求合计14200亿元。从这个角度而言,供需矛盾将不再是2011年信用产品市场面临的主要问题,信用债有望面临更宽松的投资环境。

在信用债投资配置方面,陆欣认为,考虑到高票息债的持有期价值,高收益银行间及交易所企业债和公司债无疑是信用债优质配置品种。另外,由于资金面紧张,短融在收益率上行过程中调整幅度较大,也具备较好的配置价值。

陆欣表示,在通胀压力和信贷增速趋缓的背景下,2011年将是信用债市场大力扩容和发展的年份,也是金融机构配置需求强劲支撑的年份。与此同时,2011年企业盈利总体良好,现金流能够覆盖债务本息,信用债发生违约事件的概率较小。

2011-3-22 摘自【新华网】

避险魅力再现 美国债基吸金 29 亿美元

中东地区部分国家的动荡政局、风生水起的欧债危机以及日本九级强震带来的经济前景疑虑,一系列来自外部的不稳定因素令美国债券类资产再度散发出避险魅力。

美国投资公司协会(ICI)23日公布的数据显示,截至16日的当周,美国长期共同基金吸引到46.8亿美元的资金净流入,为连续第十周吸引到资金净流入,累计流入量达到620亿美元。其中,美国债券基金的表现最为亮眼。

根据ICI的数据,美国债券基金在上述时间段内连续第八周吸引到资金净流入,流入量为28.8亿美元。其中,应税债券基金吸引到34.9亿美元,市政债券基金继续遭遇资金赎回,在上述时间段内有6.18亿美元资金流出,这也令该类资金的失血周期扩大到19周。

另据专业资金流向监测机构EPFR(新兴市场投资基金研究公司)上周末公布的数据显示,截至16日的当周,全球债券基金在上述时间段内吸引到较为温和的5.35亿美元资金流入。其中,美国债券基金吸引到2.84亿美元资金,市政债券基金则继续其失血周期,在上周遭遇5.25亿美元资金赎回。

此外，美国公司债及贷款市场表现优于股市表现，创下去年5月以来最高。美银美林上周发布的数据显示，该公司旗下全球市场企业债券指数本月以来的回报率为0.62%，相比之下衡量股市表现的摩根士丹利资本国际（MSCI）全球指数则为亏损6.77%。德意志银行私人财富管理子公司固定收益董事丹·夏普德曾表示，“一些投资者认为我们应该会看到经济增长或增速加快，他们认为企业的良好表现将持续下去。”

ICI的数据还显示，美国股票基金上周吸引到5.82亿美元资金净流入，此前一周为“失血”1.68亿美元。其中，专注于美国本土市场的股票基金遭遇13.1亿美元资金赎回，专注于海外市场的股票基金吸引到18.9亿美元资金流入。

此外，投资者还将12.2亿美元资金投入了混合型基金市场，此类基金同时投资于股票及固定收益资产，此前一周为14.9亿美元。

另据专门研究短期现金投资的市场研究公司iMoney.net于23日公布的货币基金报告显示，最近一周美国货币市场基金资产减少53.5亿美元至2.705万亿美元。报告称，在截至22日的当周，美国应税货币市场基金资产减少54.9亿美元至2.383万亿美元；免税货币市场基金资产增加1.378亿美元至3222亿美元。

2011-3-25 摘自【上海证券报】

新基金数量增两倍规模反降一成 低风险品种受追捧

市场持续震荡并未减慢新基金快速申报和发行的步伐。不过，在发行数量增多、渠道拥挤的情况下，今年以来，新基金的平均募集规模比去年同期明显下降，与去年全年的平均水平也有较大差距。此外，数据显示，低风险品种受到投资者追捧，尤其是保本基金，成为近期新基金发行中的亮点。

平均规模同比下降11%

今年以来成立的新基金数量约是去年同期的3倍，但平均规模下降了一成多。

根据数据统计，截至3月24日，今年以来共成立新基金38只（分级基金、货基及债基的ABC类均合并算为一只），募集金额总共647.3亿元，平均募集规模约为17亿元。而去年同期共成立新基金13只，募集总金额约247.1亿元，平均每只约19亿元。这意味着，今年以来新基金平均首募规模比去年同期下降了约11%。而与去年全年共发行149只基金、平均募集规模约21亿元的情况相比，降幅更为明显。

国内股票方向基金（包括分类的股票型基金和混合型基金）的平均募集规模下降尤为突出。统计显示，2011年以来，共成立股票方向基金17只，募集金额共约237.2亿元，平均募集规模约13.95亿元。而2010年同期共成立股票方向基金12只，共募集241.2亿元，平均约20.1亿元。

新基金发行的提速与发行通道的增多和审批提速有密切关系。资料显示，2010年初以来，证监会开始实行五条新基金审批通道并行的制度，今年年初又单独设立了指数基金审批通道。通道打开后，基金公司可以同时在每个通道上报一只产品，与此同时，审批提速也缩短了新产品从申请募集到发行之间的时间。

不过，发行提速、渠道拥挤也在很大程度上导致了新基金发行的“迷你化”。“我们的一

只基金和某公司的基金发行日期又撞上了，而且产品类型都一样。银行营销的精力分散了，募集规模肯定受影响。现在十几只新基金同日在发的情况比较常见，增量资金有限，每只基金所能募集到的份额必然会被摊薄。”深圳一家基金公司的市场部人士说。

低风险品种受追捧

与今年以来新基金平均募集金额下降的情况相比，低风险品种（保本基金、债券基金、货币基金）的募集情况让基金公司得到一些安慰甚至欣喜。数据显示，今年以来，共成立了 13 只低风险基金，共募集金额 337.5 亿元，平均募集规模为 25.96 亿元，几乎是国内股票方向基金平均规模的两倍。

而针对货币基金，有基金经理表示，目前通胀水平依然处于高位，加息预期并未减弱，货币市场利率中短期内可能会稳定在较高水平，今年货币基金收益率跑赢一年期定存的可能性很大。在 A 股局势不明朗时，货币基金这种风险极低的基金产品，自然会成为一部分投资者的选择，成为资金的避风港。

2011-3-25 摘自【中国证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

基金定投九步曲

基金定投作为一项专业的理财工具，自问世以来就受到人们的青睐，在股市震荡、基金净值严重缩水的情况下，基金定投由于投资面小、相对承受的风险也小，所以更显优势。作为大众化的投资工具，在当下更应关注和推广。

第一步：定投的概念

基金定投指在一定的投资期间内，投资人选择以固定时间、固定金额投资某只基金产品，由基金托管人(即银行)为投资人自动完成基金申购的理财方式。因此定期定额投资基金常被称为“懒人理财术”、“傻瓜理财术”、“小额投资计划”。

第二步：定投的形式

每个月+固定日期+固定金额+固定基金产品。

第三步：申购额度及期限

从 100 元、200 元、300 元到 500 元甚至 1000 元不等，定投额度一般调增不调减。基金定投的期限分为固定和不固定两种。

第四步：需办理哪些手续

持本人身份证和银行卡开通基金定投账户，办理基金定投业务，在第一笔资金进入后可开通网上银行。进行基金定投应该选择一家成本低、方便的银行。现在很多银行开征银行卡年费、小额账户管理费，基金定投是一项类似于“零存整取”的小额长期投资方式，如果不能选择一家这方面有所免除的银行，每年不定期还要扣减这些费用，肯定不划算。此外，投资者可适当选择就近且服务优质的网点，建议可以多考虑本单位工资代发行或平时办理理财业务较集中的银行。

第五步：定投的品种

建议基金定投时多考虑价格波动较大的股票型基金，避开波动性较小的债券型或货币型基金。

第六步：适合哪些人投资

定期定额投资基金方法融合了定期存款“零存整取”的理念，并且还有专家理财，免除自己选股的烦恼。这种兼具储蓄、理财的投资方式，可能更适合以下四种人做投资：工薪阶层、职场新人、风险规避型投资者、中长期有资金需求的投资者。

第七步：定投的注意事项

一是扣款日期的比较。大多数银行在约定日子或遇到节假日顺延后的划款日，如果账户余额不足扣款不成功，就算违约一次，连续 3 个月划账不成功，将自动撤销该定投计划。有的银行则不同，定投业务一般在每月的第一个交易日划账，如果余额不足，也无大碍，系统会自动扫描，在规定的月份中不管哪一天，只要账户里资金足额，扣款都会成功。同样要注意，连续 3 个月没划成功即违约 3 次，该投资计划就会被终止。所以要经常查看账户确定是否划款成功；二是扣款日期的选择。有的银行在定投这方面，扣款时间上比较灵活，当账上

金额达到固定投资额度时，钱就会被自动划走。这对股市关注度较高的投资者较为适合，可以通过网上转账功能，自行选择每月较低点进行注资扣款；三是要注意选择分红方式。基金分红方式一般有两种，一种为现金分红方式，另一种为红利再投资方式。基金投资分红方式一般默认为现金分红，如投资者需要更改为红利再投资可在做自动扣划签约时给予更改，或通过网银更改。

第八步：注重信誉与业绩

投资者的口碑、行业中的形象与地位、行情突变时基金公司的公告与行为一致性都是衡量一家基金公司信誉的重要标志。另外就是一家基金公司旗下基金的整体业绩表现，大部分产品表现较好，反映出基金公司整体较高的管理水平与团体协作能力。

第九步：定投需持之以恒

基金定投的目标一般都不外乎以下几种：刚步入社会的年轻人强制储蓄、积累房产首付或新婚支出，中年父母为子女准备的高等教育基金或第一笔创业基金，当然也包括投资人的换房资金、养老金和生活休闲基金等，这些目标都是中长期目标。市场风云变幻莫测，各种诱惑和各种困难也会碰到很多，能否咬住青山不放松、持之以恒坚持下来非常关键。富达国际投资经理安东尼·波顿说过这样一句话：忘掉买入时所支付的价格，因为总想着买入时的价格极易形成心理阴影，最终也会彻底忘记基金定投的初衷。大师对定投的概括，也就是定投的魅力所在。

摘自：【证券时报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、我在招商银行购买你公司光大中小盘基金，现在想从你公司网站查询，请问如何查询？

您好，我司基金客户查询基金账户情况，请点击进入我司网站首页右侧的客户俱乐部 (<http://club.epf.com.cn/club/>)。若您是 2007 年 8 月 17 日及以后申请开户的，首次登陆客户俱乐部，密码为您开户证件号码的后 6 位，开户证件号码中有中文的去掉中文，不足 6 位前面补 0；若身份证号最后一位为 X，则大写 X 作为第六位密码。2007 年 8 月 17 日前开户的客户，首次登陆客户俱乐部，密码为基金账号的后 8 位。若仍然无法登录，烦请致电我司客服中心 400-820-2888 转人工。敬请留意，谢谢。

2、我持有你公司的基金，现在想做基金转换业务，请问基金转换需要收费吗？怎么收取？

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。

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。