



把世界带进中国
Bring the World to China

市场一周看

MARKET WEEKLY

二〇一一年七月二十五日

2011 年第 29 期[总第 332 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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	0.9278	0.9187	0.9193	0.9087	0.9114
累计净值 (元)	2.9315	2.9224	2.9230	2.9124	2.9151

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	20110717	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
每万份基金净收益 (元)	2.1739	1.0789	1.1027	0.9204	0.9760	1.2645
7 日年化收益率 (%)	4.0640	4.0590	4.0600	3.9660	3.9030	3.9970

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	2.4464	2.4208	2.4209	2.3946	2.4041
累计净值 (元)	3.1044	3.0788	3.0789	3.0526	3.0621

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.2759	1.2642	1.2626	1.2488	1.2535
累计净值 (元)	2.5559	2.5442	2.5426	2.5288	2.5335

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	0.7557	0.7492	0.7494	0.7421	0.7458
累计净值 (元)	0.7557	0.7492	0.7494	0.7421	0.7458

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.0280	1.0280	1.0270	1.0210	1.0220
累计净值 (元)	1.1620	1.1620	1.1610	1.1550	1.1560

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.0240	1.0240	1.0230	1.0170	1.0190
累计净值 (元)	1.1480	1.1480	1.1470	1.1410	1.1430

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.1023	1.0945	1.0951	1.0876	1.0895
累计净值 (元)	1.2223	1.2145	1.2151	1.2076	1.2095

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.0130	1.0040	1.0050	0.9980	1.0030
累计净值 (元)	1.1430	1.1340	1.1350	1.1280	1.1330

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	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.0655	1.0544	1.0549	1.0432	1.0460
累计净值 (元)	1.0955	1.0844	1.0849	1.0732	1.0760

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

光大保德信信用添益 (A 类) 基金净值 (360013)

日期	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.0030	1.0010	0.9980	0.9960	0.9960
累计净值 (元)	1.0030	1.0010	0.9980	0.9960	0.9960

业绩比较基准: 中债综合指数

光大保德信信用添益 (C 类) 基金净值 (360014)

日期	20110718	20110719	20110720	20110721	20110722
基金净值 (元)	1.0020	1.0000	0.9970	0.9950	0.9950
累计净值 (元)	1.0020	1.0000	0.9970	0.9950	0.9950

业绩比较基准: 中债综合指数

光大保德信观点

股票市场综述

7月的第3个交易日市场出现下调。全周上证综指下跌1.76%。除食品饮料外，其他行业全部下跌，其中黑色金属跌幅最大，为4.59%。有色金属、交通运输、建筑建材、金融服务等行业的跌幅都超过2.5%。其它行业，例如家用电器、化工、机械设备、信息服务等行业的跌幅都超过2%。上周表现相对最好的行业是食品饮料，全周上涨3.13%，其他表现相对较好的行业还有商业贸易、餐饮旅游、综合和房地产，他们的跌幅都小于1%。

我们从7月份的CPI说起来理解上周市场下调的原因。目前市场有观点认为7月份的通胀会创年内新高，也就是说会超过6月份的6.4。简单地来看，我们认为目前的通胀是一个结构性问题，你可以将所有行业分为上游和下游。随着节能减排的推进，能源、原材料等上游行业的集中度在提高，它们向下游行业转嫁价格的能力在增强，从而推升了CPI。而下游可以大致分为房地产和其他行业两个部分，国家为了调控房价不断出台的政策使得房地产市场的交易量大幅下降，房地产市场的资金蓄水池功能大大减弱，从房地产市场挤出的资金在其他市场四处游荡，也推升了CPI。我们认为这是造成目前通胀水平居高不下的主要原因，调控猪肉等食品价格主要是为了控制通胀的预期，而解决通胀问题的理想情况就是重塑房地产市场的资金蓄水池功能，这样也可以避免以经济增速大幅放缓为代价来换取通胀的回落。

重塑房地产市场的资金蓄水池功能就需要房价在可控的情况下，出现结构性回落，这样房地产市场调控政策就会放松，房地产的交易量会随之扩大，使得房地产市场的资金蓄水池功能得以重塑，从而吸走其他市场的资金，使得物价下降。在房价、物价可控回落的情况下，国家调控政策必然进一步放松，经济启稳回升，从而股市受益。

而实现这一理想状态，诸如几天前二、三线城市限购这样的政策就有可能进一步出台，如果形成这样的预期，市场就会感到有压力，这就是我们认为的上周股市下调的原因。

同样基于上文的逻辑，未来市场的走势的关键就是要看国家的调控艺术，我们对此抱有信心，我们相信阳光总在风雨后，所以我们对未来的市场持谨慎乐观的态度。

对于板块，我们认为：如信息服务、医药等中报有可能会不错的行业值得关注。同时，在市场比较弱的情况下，区域发展等一些等主题投资机会性也值得关注。

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
0.18%	-1.75%	-0.96%	4.58%	-7.96%	8.13%	-1.33%	24.26%

资料来源：WIND 咨询，截至2011年7月22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
0.26%	-1.98%	-1.45%	5.38%	-6.27%	11.25%	-0.92%	32.27%

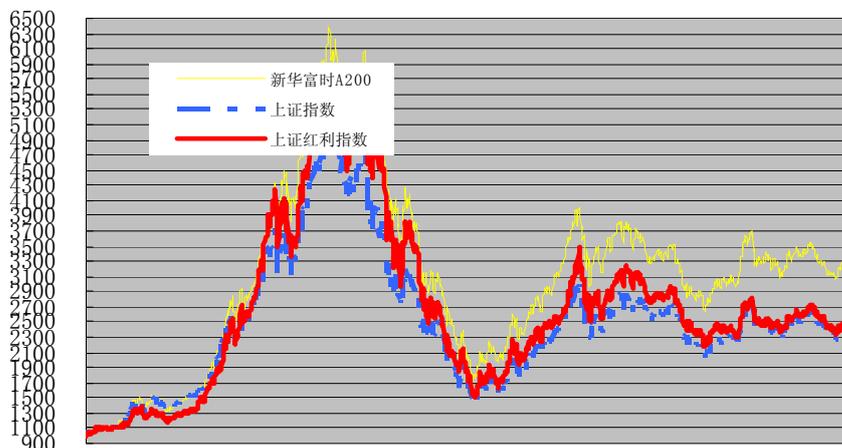
资料来源：新华富时网站，截至2011年7月22日

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
0.06%	-2.18%	-2.09%	2.28%	-10.18%	1.33%	-1.76%	14.82%

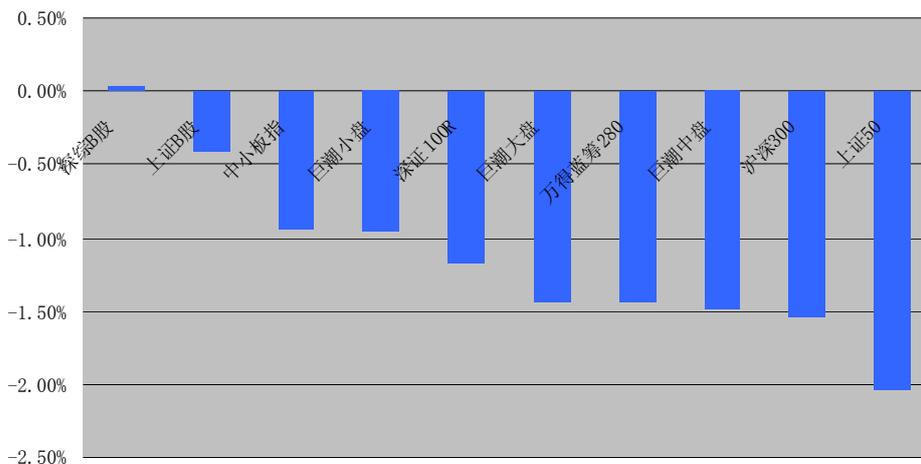
资料来源: WIND 咨询, 截至 2011 年 7 月 22 日

图 1. 市场基准指数走势 (2006 年 1 月 4 日-2011 年 7 月 22 日)



资料来源: Wind 资讯

图 2. 其他市场指数一周涨幅 (2010 年 7 月 15 日-2011 年 7 月 22 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 190 亿, 到期 550 亿, 回笼 360 亿, 分别发行 3 个月期和 1 年期央票 60 亿和 50 亿, 利率分别持平于 3.0801%和 3.4982%。上周进行了 28 天正回购 250 亿, 利率持平于 2.8%。

一级市场方面, 上周利率债收益率上行明显。国债方面, 10 年期国债续发价格 99.89,

利率 4.0558%，边际 4.09%，全场认购倍数 1.71 倍。而金融债方面，3 年进出浮息债票面 4.41%，认购倍数 1.44 倍，5 年进出固息债票面 4.6%，认购倍数 2.25 倍。信用债方面，短融指导利率继续上行 10 个基点以上，不同以往，上周中票收益率也上行 10-20 个基点，发行只数不多，但随着电网、铁道的加入，单只发行量巨大，短融 9 只，募集资金 254 亿，中票 5 只，募集资金 170 亿，200 亿的铁道短融只招标 187 亿，未募满，且投标数只有 6 家。

上周 7 月汇丰 PMI 初值为 48.9，降至 50 分界线以下，为 2010 年 7 月以来首次跌破 50，并创下 28 个月来的新低。随着紧缩措施继续起效，制造业活动增长势头放缓。但强劲的消费支出和大量在建基建项目的投资足以支持年内 9%左右的 GDP 增长。

通胀方面，发改委表示当前这轮物价上涨应该接近拐点，下半年物价形势比上半年乐观。但我们认为紧缩政策仍将持续，胡锦涛重申下半年将继续实施积极财政政策和稳健货币政策，把稳定物价作为首要任务。经济方面则不会过分担忧，李克强表示今年要确保保障房建设落实，开工进度将逐月加快，在投资托底下经济硬着陆风险不大。

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
0.01%	0.02%	0.13%	0.24%	0.77%	2.11%	2.00%	99.99%

资料来源：采用上证国债指数 (SETBI)，SETBI 为全价指数，截至 2011 年 7 月 22 日

表 5. 收益率曲线

剩余年限	2011-7-22	当周变动	双周变动	当月变动	三月变动	一年变动
1y	3.1428	-0.0493	0.0071	0.1115	0.1181	1.1902
2y	3.3400	0.0007	0.0135	0.1004	0.1318	1.1753
3y	3.4876	0.0309	0.0166	0.0864	0.1313	1.1284
5y	3.6726	0.0486	0.0161	0.0547	0.1017	0.9736
7y	3.7758	0.0367	0.0112	0.0252	0.0581	0.7956
10y	3.9033	0.0170	0.0048	-0.0005	0.0119	0.5939
15y	4.0930	-0.0012	-0.0007	0.0017	-0.0070	0.4255

资料来源：WIND 资讯银行间国债收益率数据统计

截至：2011-7-22

市场动态

从读懂到品味基金季报 挖掘值得信任的基金

基金季报是基金最常见和常规的运作报告，也是投资者了解和认识基金产品的重要渠道之一。投资者不仅需要了解基金季报所披露的内容，还需要细细品味基金经理的投资之道。

一般基金季报披露内容包括主要财务指标、基金净值表现、各项费用、管理人报告、以及基金份额变动情况等，这些都是需要投资者仔细考察的数据。比如基金净值表现，就要看净值增长率与同期业绩基准收益率的比较，如果跑赢业绩基准证明这只基金运作不错；而基金投资组合报告中，投资者除了关注股票、债券、权证、银行存款和清算备付金等重要资产外，还应当关注影响基金净值的其他资产构成，如交易保证金、应收证券清算款、应收利息、应收申购款等，这是投资者在了解基金净值时经常容易忽略的。

管理人报告和投资组合是值得投资人细细品味的。管理人报告主要包括基金经理介绍、基金的投资策略和业绩表现说明等内容。投资组合报告是基金季报的重点所在，也是了解基金组合风格变化的关键。投资者最好连贯地看关键数据，考察基金十大重仓股、基金仓位、基金观点等，若某只基金的前十大重仓股大半是大盘蓝筹股且变化很小，那可以基本判定这只基金的投资风格趋于稳健，还可以通过持股集中度来看基金经理是否风格激进，集中度高的基金经理风格会更积极一些。最核心是考察基金的投资风格是否对自己“胃口”，对比基金经理的投资风格，以及对后市的分析和看法，能够认同其投资方向的基金才可进行长期投资，要避开“说一套、做一套”的基金经理。

值得注意的是，只有真正能从持有人角度考虑的基金，才是值得信任的基金，基金定期报告是否认真地完成，也是基民需要考察的重点。现在有些基金公司季报出现差错，要被迫发更正公告；市场大跌，很多基金经理对亏损情况闭口不谈，实际上是一种不负责任的行为，这样的公司和基金经理值得投资者警惕。

2011-7-23 摘自【证券时报】

避险情绪升温 欧洲股基与债基出现资金流出

美国新兴市场投资基金研究公司（EPFR）7月15日发布的研究报告称，受评级机构下调爱尔兰和希腊主权债信用评级影响，在截至7月13日的过去一周里，欧洲股基和债券型基金被监测到出现17亿美元、5.38亿美元的资金净流出。

与此同时，新兴市场股票型基金则吸引了8.78亿美元的资金净流入，为连续第三周成功“吸金”，但是规模要比此前两周有所缩小。

投资者遭遇“担忧壁垒”

数据显示，在过去三周中，新兴市场股基分别吸引了24.6亿美元、13.6亿美元和8.78亿美元的资金净流入，规模逐渐萎缩。另外，国际投资者对新兴市场资金配置方式有所变化，即倾向于全球配置型新兴市场（GEM）股基，以规避单个市场或区域的投资风险。在截至13日的过去一周，GEM股基吸引了10.2亿美元资金净流入。而其他分类股基如欧洲

新兴市场股基、拉美新兴市场股基和金砖四国股基则分别被监测到出现 8500 万美元、1.28 亿美元和 1.05 亿美元的资金净赎回。

花旗集团分析师凯利·夸克表示：“资金流向反映投资者对走向或前景不明朗的市场不愿做得太多，我们也管这种情形叫投资者遭遇‘担忧壁垒’。”受内部通胀高企和外部经济形势不明朗等因素的影响，在截至 15 日的五个交易日中，衡量新兴市场股市表现的摩根士丹利国际资本（MSCI）新兴市场指数下挫 2.4%，是 5 月份以来的最差表现。其中，印度股市和巴西股市分别下跌 1.6% 和 3.3%。

不过，投资者仍将新兴市场债券型基金视为避险投资品种，在截至 13 日的过去一周里，新兴市场债基吸引了 8.71 亿美元的资金净流入，且该基金今年以来的“吸金量”已累计突破了 150 亿美元大关。相较而言，欧洲债券则连续遭遇投资者抛售，EPFR 追踪的欧洲债基今年以来已被监测到出现超过 170 亿美元的资金净赎回。

欧洲股市前景悲观

上周，国际信用评级机构穆迪下调了爱尔兰的主权债信评级，由“Baa3”降至“Ba1”；惠誉则将希腊的主权债信评级下调至垃圾级别的“CCC”；穆迪和标普还警告可能会下调美国的评级。一周三起的负面评级新闻，使得发达市场特别是欧洲金融市场一片风声鹤唳。

数据显示，欧洲股基和债基在截至 13 日的过去一周，共被监测到出现 17 亿美元和 5.38 亿美元的资金净流出。衡量欧洲股市整体表现的斯托克斯欧洲 600 指数上周下跌 2.5% 至 266.91 点，创三月份以来最大单周跌幅。而在 15 日的纽约汇市中，欧元对美元汇率收盘报 1.4157 美元，比 7 月 8 日收盘价 1.4265 美元下跌 0.8%，为连续第二周下跌。

另外，爱尔兰和希腊评级下调事件抬升了意大利发债成本。据彭博数据显示，意大利上周发行的总额为 12.5 亿欧元的 5 年期政府债券，其平均收益率达 4.93%，是过去三年来的最高水平。另外，意大利 10 年期政府债券收益率 15 日陡增 15 个基点至 5.76%，创过去十多年来的最高收盘水平。

日本大和证券股票市场分析师表示：“由于欧洲主权债务危机很有可能会从希腊、爱尔兰和葡萄牙蔓延至欧元区更大的经济体，如意大利和西班牙，因此投资者担忧债务危机将对整个金融体系的形成冲击，并将打压市场的整体表现。”

美股方面，标普 500 指数上周下跌 2.1% 至 1316.14 点，创自 6 月 10 日以来的最大单周跌幅。不过，由于部分美国上市公司，特别是科技类股票的年中业绩好于预期，投资者对美企依旧保持一定信心，且对美国债信评级的可能被下调也不做过多担忧，美国股基和债基在截至 13 日过去一周分别吸引了 19.2 亿美元和 16 亿美元的资金净流入。日本股基则在当周吸引了 9.67 亿美元的资金净流入，为过去 5 年多来最佳单周表现。这主要因日本经济震后复苏形势好于预期。

此外值得注意的是，由于避险情绪凝重，国际黄金期货价格上周取得连涨行情，并再创历史新高。受此影响，EPFR 追踪的全球大宗商品类股基在截至 13 日的过去一周吸引了 13.5 亿美元的资金净流入，规模为过去 14 周最大。

2011-7-18 摘自【中国证券报】

基金行业人员离任审计审查制度细化

中国证监会公布《基金行业人员离任审计及审查报告内容准则》，自 2011 年 10 月 1 日起施行。根据《准则》，不仅基金管理公司、基金托管银行相关人员离任需要审计、审查，基金销售机构相关人员离任也需审计、审查。

早在 2004 年 9 月，证监会就发布了《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》，确立了基金行业高管、基金经理离任审计、审核制度。但该《办法》规定较为原则，没有对离任审计、审查报告的内容作具体规定，实践中，相关机构出具的离任审计、审查报告格式多样、内容简单、缺乏针对性，难以客观、全面地反映离任审计、审查对象的工作情况。此次出台的《准则》则统一、细化了离任审计、审查报告的基本内容，加强对有关基金从业人员诚信、合规行为的持续跟踪与监督。

《准则》规定，基金管理公司、基金托管银行、基金销售机构应当建立相关人员离任审计或者离任审查制度。

基金管理公司高级管理人员、基金经理、投资经理及基金托管银行基金托管部门高级管理人员、独立基金销售机构的高级管理人员或者执行事务合伙人、证券投资咨询机构负责基金销售业务的高级管理人员、其他基金销售机构负责基金销售业务的部门负责人离任的，应当接受离任审计或者离任审查，在离任审计或离任审查期间不得到其他基金管理公司、基金托管银行基金托管部门或者基金销售机构任职。

基金管理公司、独立基金销售机构的董事长、总经理离任或者执行事务合伙人退伙的，基金管理公司、独立基金销售机构应当立即聘请具有从事证券相关业务资格的会计师事务所对其进行离任审计。

同时，《准则》对离任审计和审查报告的内容提出了具体要求，对每类人员的报告内容都有具体规定，包括任职期间个人的履职情况、考核情况、机构及个人的合规情况以及个人应承担的责任、发现的问题、审计审查结论等。

证监会有关负责人表示，《准则》的实施将为基金行业人员离任审计、审查工作提供基本指导，有利于督促上述人员依法合规律性职责、加强审计监督，有利于保护基金持有人的合法权益。

2011-7-23 摘自【证券时报】

晨星(中国)研究中心车小婵:免佣基金并非免费午餐

免佣基金(No-Load Fund)，即不向投资者收取申购或赎回手续费用的开放式基金，投资者的申购金额与基金净值的比值即为申购所得的基金份额。

美国超过半数的开放式基金采取两种或以上的份额类型，以差异化的费率结构来满足各种投资需求。免佣基金可能是上述基金多份额类型其中的一种，也可能是基金公司以免佣渠道单独发行的一只基金。通常免佣基金的基金份额直接由基金公司销售给投资者，其分销渠道不涉及销售费用较高的中介机构，如提供投资咨询服务的证券经纪商、保险公司或理财咨询机构，而是通过折扣经纪商或者“基金超市”等流向投资者。这部分投资者更倾向于选择自助理财，自行作出投资决策。

并非所有的免佣基金都完全不收取销售费用。按照美国证券交易委员会(SEC)颁布的投资公司法规定,免佣基金也可以像其他份额类型一样,定期从基金管理资产中提取销售服务费,也就是通常所说的 12b-1 费用,支付给相应的“基金超市”等分销商。不过,免佣基金收取 12b-1 费用的费率一般每年不超过 0.25%。

真正纯粹的免佣基金,其前后端销售费用连同年度提取的销售服务费一并免去。目前美国市场上这样的纯免佣基金共计 842 只,这还不包括提供佣金减免(Load-Waived Fund)的基金数量。这些免佣基金覆盖了权益类、固定收益类、混合型、另类资产型,及其下的各个子类。几乎可以这样说,投资者每找到一只满意的有佣基金,就有相应的一只提供同档次风险收益水平的免佣基金可供选择。2003 年有学者依据 2000 至 2002 年美国共同基金的数据研究发现,免佣基金的业绩表现优于有佣基金 0.1 到 4.3 个百分点,其中小盘股基金的业绩差距最大。难怪很多美国财经评论员调侃道“傻瓜才会买有佣基金”。

据美国投资公司学会(ICI)统计,从 1980 到 2001 年 20 年间,以免佣基金渠道销售的股票基金占股票基金总销售额的比重从 34% 上升到 58%;免佣的债券基金的比重则从 47% 增加到 64%。对于有投资经验且有足够时间精力自己理财的投资者而言,免佣基金显然是他们更便捷、更划算的投资选择。

即便有费用上明显的优势,免佣基金也没有要取代有佣基金的趋势。长期以来,收费投资咨询服务业在基金分销中扮演重要的角色,缺乏专业投资经验或者时间精力理财的投资者更信赖理财顾问的投资建议进行资产配置、基金投资。同时,免佣基金由于不收取申购赎回费用且交易便捷,部分投资者在“基金超市”频繁交易,有可能损害投资组合的整体业绩,让投资者蒙受不必要的损失。

2011-7-18 摘自【中国证券报】

光大保德信理财学堂

□ 理财新知：

投资名人伯恩斯坦：风险的价值

“当人们面临不确定性同时又必须要做决定的时候，总是不断表现出非理性的行为、逻辑不一致和优柔寡断，这大概是人性弱点所在，也是我们不断与上帝抗争、探索风险管理之途的意义所在。”——彼得·L·伯恩斯坦

从1929年大萧条到2008年的金融风暴，彼得·L·伯恩斯坦几乎见证了过去一个多世纪里的每一场金融危机，或许也正因为如此，伯恩斯坦对风险的研究矢志不渝。“风险也是机遇的代名词”，尽管伯恩斯坦不排斥投资风险，但他更倡导有效的风险管理，“当你决定做一件有风险的事情的时候，你所承担风险的大小也要与预期的收获程度相当。”

彼得·L·伯恩斯坦出身于纽约的一个中产阶级家庭，父亲也从事金融工作，这促成了他就读哈佛大学时，由政治学转向经济学。同样也是在哈佛，他得到了著名经济学家约瑟夫·熊彼特的启蒙教诲，以极优等的成绩取得了经济学学士学位，借此取得了联邦银行纽约分行的一个研究员职位。

二战结束后，伯恩斯坦重新回到了金融界。1951年，父亲去世，彼得·伯恩斯坦在家人和朋友的压力下，接管了父亲创办的投资管理公司。“我们当时的工作并不是以追求投资业绩为核心，而是给客户提供一种关怀备至的商业服务。”在伯恩斯坦看来，“一旦人们告诉你他们拥有多少财产，其实已经把生活中最重要的事情都告诉你了。”

尽管伯恩斯坦注重为客户提供全方面理财服务的策略看起来似乎不够激进，但这并不影响伯恩斯坦麦考莱公司的蒸蒸日上，在他的带领下公司的资产增值了十余倍。

然而，伯恩斯坦似乎对学术问题更感兴趣，在大多数投资同行对学术理论持藐视态度的时候，他总是乐于向那些思想泰斗请教，他创办了《投资组合管理期刊》，打造了一个学界、投资界与投资者共同探讨的平台，深入研究风险与回报的关系。

长期的投资管理实践工作，不仅磨砺了他将金融各领域理论与实务对接的能力，而且反过来使他有别于其他一些学院派专家、观察家，可以“用事实说话”，一一验证学说、理论、数学模型。他将学院里那些高深晦涩的金融模型发展提炼为后来广为流传的有效市场理论，并将这一理论落实为可操作的投资策略，改变了华尔街的投资行为模式，成为现代投资管理的一个里程碑。

他也是投资界的学术派，是人所共知的“最棒的写手”，除了创办《投资组合管理期刊》，伯恩斯坦一生的著作颇多，而且令人惊叹并尤为敬佩的是，几乎他所有重要的著作都是在70岁之后完成的：《与天为敌——风险探索传奇》被奉为风险管理的经典著作，此外《金融简史》、《华尔街上的经济学家》、《繁荣的代价》等著作也是广为流传。

1997年，伯恩斯坦成为第四个获得了“卓越专业表现奖”的人，备受大家瞩目。这是由美国投资管理与研究协会颁给证券分析师和投资组合管理者的最高奖。

摘自：【中国证券报】

互动园地/你问我答

客户服务类

1、请问使用哪些银行卡能开通天天盈帐户？

目前汇付公司开通“天天盈”账户的银行包括：中国工商银行理财金账户/灵通卡/牡丹卡/时代卡/芯片卡；兴业银行借记卡/活期储蓄存折/兴业 e 卡；中国民生银行借记录卡；中国光大银行借记卡/活期一本通；招商银行一卡通借记卡/金葵花卡/钻石卡/私人银行卡；浦东发展银行东方卡借记卡/活期一本通；中国农业银行金穗借记卡；中国银行长城借记卡；中国建设银行龙卡借记卡；交通银行太平洋借记卡；华夏银行白金卡/金卡/丽人卡/普通卡/商旅卡/银卡/至尊金卡/钻石卡；广东发展银行广发理财通卡/白金卡；深圳发展银行发展借记卡/发展金卡/发展白金卡/发展钻石卡；浙商银行成长卡/金卡/商卡/支付宝卡；北京银行京卡储蓄卡/京卡储蓄未来卡/京卡贵宾卡/京卡红面富民卡/京卡互助服务卡/京卡借记卡/京卡绿面富民卡/京卡明师卡/郁金香卡；杭州银行缤纷卡/储蓄存折（网银转账不支持）/统发卡/西湖贵宾卡/西湖借记卡；南京银行 VIP 贵宾卡/定期一本通/活期一本通/理财 E 账户卡/梅花借记卡/梅花养老金卡/市民卡；宁波银行汇通财富尊享卡/普通卡/精算盘卡/望子成龙卡/圆梦卡/汇通数字电视联名卡/统发工资卡/甬城卡；上海银行借记卡。

若新增银行，本公司将在网站进行公告；“天天盈”账户支持的银行种类、开通流程及变动情况以“天天盈”网站发布的相关公告为准。

2、我前几年在贵公司网站购买了光大优势基金，因为很久没交易了，现在交易的密码忘记了，请问怎么取回？

我公司直销客户如遗忘了网上交易的密码，需要准备两份材料：

- 一、身份证正反面复印件；
- 二、银行卡正反面复印件；

将上述材料传真至我公司直销中心（传真号码：021-63350429），传真成功后请务必致电 021-63352937 联系直销中心工作人员，办理交易密码重置业务。如有疑问请咨询我司客服热线：400-820-2888 转人工。

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。