

## 央行下调超额存款准备金利率

# 货币市场基金收益率面临下降压力

□华夏证券研究所 魏琦

3月16日,中国人民银行发布通知,决定从2005年3月17日起将金融机构在人行银行的超额存款准备金利率由现行的年利率1.62%下调到0.99%,这是继2004年初下调27个基点之后的再次下调。这一政策的出台直接引发了债券市场和货币市场资金供给状况和收益率水平的变化,而对于货币市场基金而言,其收益率水平直接面临着较大的下降压力。

### 收益率与投资品种密切相关

作为以货币市场为主要投资领域的基金,货币市场基金的投资品种主要集中在1年期以内的短期投资工具,因此,短期投资品种收益率水平是决定货币市场基金投资收益率高低的关键因素。以我国第一只货币市场基

金——华安现金富利为例,2004年华安富利基金的收益率逐月走高,而从其收益率走势来看,其与一年期央行票据的收益率走势基本保持一致,这说明,2004年货币市场投资品种收益率水平的提高是货币市场基金收益率走高的根本保证,两者的关系密不可分。

长期以来,由于超额存款准备金利率一直较高,我国金融机构普遍以此作为回购利率的底线,造成了短期资金成本偏高的现象。一般来看,7日回购利率基本就是以超额准备金利率为运行的基准,如果按照此次超额存款准备金利率下调63个基点的幅度来看,7天回购利率水平也将可能随之大幅下降60个基点左右,达到1.2%-1.3%左右的历史最低。在回购利率大幅回落的同时,其他货币市场投资品种,如3个月、6个月和1年期央行票据收益率也必将有明显的下降。从3月17日当天公开市场操作情况来看,3

个月和3年期央行票据的收益率分别下降到了1.4492%和3.30%,较前期分别回落57和42个基点,虽然其中存在一定的过度反应,但是却基本体现了市场的趋势。这样一来,货币市场基金的收益率也必将随之下降。

### 货币市场资金供给增加

除了直接拉低货币市场投资品种收益率水平以外,超额准备金利率的下调还会从加大市场资金供给的角度推动货币市场收益率水平的下降,从而使货币市场基金收益率下降,这表现在两个方面。

其一,调整之后金融机构超额准备金利率下降到了0.99%,如果按照33%的所得税扣除,其实际收益只有0.66%,而目前银行存款资金中成本最低的活期存款利率(0.72%)也要高于0.66%,可以说,超额准备金存款对银行而言将

意味着负收益,在这种情况下,超额准备金的投资方向必然会发生变化,除了一部分流动资金贷款以外,短期内将可能会有较大一部分资金进入货币市场。

其二,超额准备金利率的下调进一步加大了商业银行的资金运用压力,很有可能会促使商业银行采取限制吸收存款的措施,如下浮存款利率等,这样也可能促使部分储蓄资金转而投向货币市场基金、各类理财产品等相关领域,同样也会加大货币市场的资金供给,拉低收益率水平。

### 货币市场基金获利回吐

今年年初以来,货币市场基金收益率在去年的基础上继续大幅上扬,7只可比基金1月4日到3月15日的当期收益率平均达到了0.64%,年化收益率已经超过了5%,远远远超出了一年以内

投资品种的收益率水平,说明货币基金的年初收益并不是完全依赖于利息的增加,而在很大程度上是由于高位卖出所持有品种获得了较高的收益。但是,获利回吐在使其获得较高收益的同时,也减少了原有较高收益投资品种的数量,在新的投资品种收益率趋于走低的情况下,货币基金收益率水平的下降将可能得到加快。

虽然总体来看,在货币市场收益率基准和资金供求发生变化的情况下,货币市场基金面临着收益率下降的问题,但是应该说,不同的货币基金收益率下降的程度还是会有区别,一般来说,成立时间较早而且持有高收益产品较多的货币基金将具有一定的优势,其收益率下降的程度和速度将会较小,而新成立,特别是正处于建仓期的货币基金将会面临更大的困难。当然,这些区别更多是短期的,长期来看,货币基金之间的收益率差别将有望趋于缩小。

## 基金经理面对面

# 货币市场基金前景广阔

——访鹏华货币市场基金拟任基金经理初冬女士

□记者 易非 深圳报道

3月17日,鹏华货币市场基金开始正式发行。在繁忙的推介活动之余,记者采访了拟任基金经理初冬女士。

**记者:**货币市场基金面世一年多来得到了社会各界的广泛关注,您认为货币市场基金主要具有哪些优势呢?

**初冬:**货币市场基金相对股票基金而言,具有投资风险低、收益回报稳定等特点,虽然预期收益没有股票基金那么高,但与风险类似的银行存款相比,货币市场基金的收益率高于活期存款,灵活性也较好。与银行发售的理财产品相比,货币市场基金起点仅为1千元,还有免利息税、复利计息等优势。可以说货币市场基金是一个集多种优势于一身的理财产品,非常适合那些对本金安全性要求较高、追求稳定收益的投资者进行长期投资。另外它还可以作为一种高效的现金管理工具,适合有一定富余资金的企事业单位或者个人进行投资理财。更突出的是,货币市场基金可以在股市回报较低时作为资金的避风港,在股市回暖时,投资者可以用较低的成本转换为股票基金,从而获得较高的回报。

**记者:**您认为我国货币市场基金的发展前景如何?

**初冬:**从国外经验看,货币市场基金发展前景非常广阔,不但规模会很大,而且成长长期可能会持续数十年。例如在美国,到2003年底货币市场基金的规模约为2万亿元,占美国投资金融资产总额的35%左右,仅次于股票型基金。而美国的货币市场基金迅速发展持续了十几年的时间。从我国的实际情况看,到2004年底,我国企业人民币存款余额8.5万亿元,居

民人民币储蓄存款余额12万亿元,如果其中的5%转换为风险类似、收益更高的货币市场基金,那市场将达到1万亿元的规模。因此我国的货币市场基金有非常广阔的发展前景。

**记者:**您认为证监会最近发布的《货币市场基金投资、估值等相关问题等实施细则》和《货币市场信息披露特别规定》会对货币市场基金产生什么样的影响?

**初冬:**新规定与过去相比的差异主要表现在三方面,首先是剩余期限在每个交易日均不能超过180天;其次平均剩余期限的计算以基金净资产为权重;第三是正回购的资金余额在每个交易日都不能超过基金净资产的20%。总体来说,这些措施都是从控制风险角度出发而实施的,因此,这些措施能够保护投资者长期利益,必将得到市场的认同。

**记者:**鹏华货币市场基金有哪些优势?

**初冬:**鹏华基金管理公司历史已有六年,各方面管理完善,风险控制措施得当,在历次所谓的“基金黑幕”中从未出现过违规操作的情况,基金资产的安全性有所保障。我们在宏观经济研究和固定收益投资方面配备了大量的优秀人才,还与国务院发展研究中心等机构有密切合作,保障了固定收益方面研究和投资的前瞻眼光。作为首只获得社保基金管理资格的公司,近两年运作货币市场基金的经验使我们对货币市场运行的特征比较熟悉,在投资方面更为得心应手。

鹏华基金公司的金融工程部一直致力于研究各种数量模型来提高基金投资收益,公司现在使用的固定收益分析系统“红顶收益战略家”为基金经理构建投资组合、加强仓位管理和风险控制提供了强有力的支持,有效地提升了货币市场基金的绩效表现。

## 新品导航

# 华宝兴业现金宝货币市场基金

□中国银河基金研究中心 王群航

### 产品简介

**基金名称:**华宝兴业现金宝货币市场基金  
**发行日期:**自2005年2月28日到3月25日  
**发行地点:**中国银河证券等  
**基金份额分级:**本基金设两级基金份额,A级基金份额和B级基金份额,两级基金份额单独设置基金代码,各级基金份额单独公布每万份基金日收益率和基金七日年化收益率。

**投资目标:**保持本金的安全性和基金财产的流动性,追求高于比较基准的稳定收益。

**投资理念:**积极投资,精细管理。在保障基金财产安全的前提下,寻求流动性与收益性的最佳平衡。

**投资范围:**本基金主要投资于货币市场工具,包括一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单、剩余期限在三百九十七天以内(含三百九十七天)的债券、期限在一年以内(含一年)的债券回购、中央银行票据,经中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

**投资策略:**(1)研究宏观经济指标及利率变动趋势,确定投资组合平均久期。(2)在满足投资组合平均久期的条件下,充分考虑相关品种的收益性、流动性、信用等级,确定组合配置。(3)利

用现代金融分析方法和工具,优化组合配置效果,实现组合增值。(4)采用均衡分布、滚动投资、优化期限配置等方法,加强流动性管理。(5)实时监控品种利率变动,捕捉无风险套利机会。

**风险收益特征:**本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

**基金经理:**王旭巍先生,宝康债券基金经理,硕士。曾在宏达期货经纪有限公司、中信证券资产管理部从事交易、投资、资产管理工作。

### 投资建议

货币市场基金是当前基金市场上最受投资者欢迎的基金品种。

合资基金多数投资绩效较好,前期成立的高富通货币市场基金是一个较好的例证。

新基金可能会相对较多地存在着一些不确定的因素,可以适当关注。

### 基金新产品简评

| 评价项目        | 评价结果 |
|-------------|------|
| 新产品基础市场预期   | ★★★★ |
| 收费标准        | ★★★★ |
| 创新度         | ★★★★ |
| 基金管理人旗下基金绩效 | ★★★★ |
| 基金经理        | ★★★★ |

| 基金名称    | 最近一月  |    | 季度(12周) |    | 半年(26周) |    | 一年(52周) |    | 风险评价   | 今年以来  |       | 设立以来 |
|---------|-------|----|---------|----|---------|----|---------|----|--------|-------|-------|------|
|         | 净值增长率 | 排序 | 净值增长率   | 排序 | 净值增长率   | 排序 | 净值增长率   | 排序 |        | 年化增长率 | 风险标准差 |      |
| 华宝兴业多策略 | 6.31% | 21 | 0.76%   | 29 | 4.12%   | 21 | --      | -- | 4.71%  | 15    | 1.30% |      |
| 华宝兴业消费品 | 5.72% | 33 | 1.90%   | 10 | 6.93%   | 9  | 6.09%   | 4  | 14.26% | 低     | 5.83% |      |
| 华宝兴业灵活  | 4.64% | 9  | 1.02%   | 9  | 4.66%   | 6  | 1.98%   | 4  | 12.78% | 中     | 4.34% |      |
| 华宝兴业债券  | 2.47% | 6  | -0.72%  | 11 | 0.70%   | 7  | 0.61%   | 5  | 5.77%  | 高     | 1.87% |      |

□华商基金公司筹备组 梁永强 马顺福

### 首发决定规模

第一只开放式基金面市以来,开放式基金的销售问题就一直是基金管理公司面临的首要问题。从目前国内基金的运作实践来看,除货币市场基金出现净申购之外,很多基金都处于净赎回状态,持续销售的效果非常不明显,因此一只基金运作规模的大小就主要靠首发募集来决定。

2004年是开放式基金发展最快的一年,在这一年基金的销售经历了从异常火爆到极度困难的两重境地。2004年前四个月,基金发行的平均首发规模都超过了50亿元,其中2004年3月出现了两只首发规模超百亿元的基金;而进入8月以后,随着基金发行密度的增加和基金销售渠道的日益紧缺,开放式基金的销售形势越来越严峻,一般基金的首发规模都介于10-15亿元之间,最小的仅有5亿多。

在所有影响基金首发规模的因素中,销售渠道的选择是决定基金营销成败的关键因素之一。目前国内开放式基金可选择的营销渠道主要有基金公司直销和代销。基金公司的直销主要通过其市场部完成,直销人员通常可以向大型的投资机构提供专业化的理财服务,并提供比较好的费用折让或减免,因此这部分客户资源也相对容易维护,稳定性较强。代销机构主要有商业银行、证券公司和专业的销售机构,在销售渠道构成上,托管银行和证券公司代销的份额占到了三分之二以上,因此代销机构销售的基金规模一定程度上决定了该只基金的首发募集规模。

由于商业银行网点众多、客户基础广泛,基金销售在相当长的时期内可能会维持以商业银行为主导的格局。但商业银行缺乏熟悉基金产品的专业人员,因此不能为投资者提供个性化的理财服务,一定程度上影响了投资群体的投资热情。同时由于缺乏专业的基金理财人员,不能对基金投资者提供持续的理财服务,对于基金公司的持续销售来说,商业银行几乎起不到作用。另一方面,目前银行发起设立的基金管理公司正在审批之中,一旦开始发行自己的基金产品,必然对现有的基金产品代销构成不小的冲击。

随着银行代销基金的难度不断增大,证券公司作为基金销售渠道的重要性正越来越突出,今年以来,在已发行的基金总份额中通过证券公司代销的基金占到了三到四成。证

## 声音

# 40问考察上市公司 泰信加强市场研究

□记者 徐国杰 上海报道

在保险、基金等机构投资者成为市场主流之后,公司的基本面调研正日益受到重视。不少基金公司一改以往主要依靠券商研究报告的方式,开始扩充研究部门,增强实地调研力量。在此背景下,泰信基金管理公司由其总经理高青海亲自执笔拟出“上市公司尽职调查40问”,涉及资信、诚信、竞争力、风险四个方面,借鉴银行信贷风险审查体系,从不同侧面全面考察上市公司,突破了基金公司传统的工作方法和研究习惯。

**记者:**为什么重视上市公司尽职调查?  
**高青海:**我过去曾长时间与企业打交道,深知单凭看看报表,未见董秘,瞅瞅厂房,根本

无法建立对一个企业的全面认识,我们不能把西方经济学教科书里面的条条框框简单拿来套用。许多具有中国特色的企业运行模式、政策博弈,不经过亲身经历是很难有深刻认识的,而这些东西往往会影响到企业的估值。我提出的40个问题实际上是我从事金融投资十几年经验体会的总结,也是面对中国经济转型、市场转轨这样一个复杂形势的产物。目的是要让公司调研的结果更加翔实可靠,力争能像律师做尽职调查那样专业、全面、严谨。

**记者:**把资信调查放在40问的首位有什么考虑?  
**高青海:**我们首先要通过资信调查来确定这家企业在财务上的资信情况。过去的经验告诉我三件事:首先,借了钱是要还的。1993年,

弱市中取得了不俗的首发规模,达到近期基金首发规模的新高。通过首只LOF基金的发行,LOF平台已经初步确立了在开放式基金销售渠道中的应有地位,预计今后会有更多的基金加入LOF基金的行列。

**网上基金超市:**目前很多公司与银联或工行合作推出了“银联通”,客户只需要办理指定的银行卡就可以在基金公司网站上完成从开设基金账户到基金交易的全部过程。

2004年8月6日,中国银联电子支付服务有限公司联手兴业银行和平安、招商、博时等6家基金公司推出了兴业卡“银联通”网上基金超市业务,其持卡人可以在网上实现网银开通、基金开户、基金的申(认)购、赎回等各项开放式基金的交易,实现真正意义上的网上基金交易。随着网上基金超市的发展,将会有更多的基金公司加入,推出更多的基金产品。网上基金超市的出现,不仅为基金网上交易搭建了一个平台,更重要的是为基金公司开展面向个人投资者的直销业务提供了可能。

**中国邮政加入:**在日本,自2000年邮政系统进入共同基金代销市场以来,已经成为共同基金销售的重要渠道之一。在我国,截至2004年6月邮政储蓄的余额已逾1万亿元,通过代理销售开放式基金从而分流邮政储蓄资金成为解决邮政储蓄资产人员培训结业。邮政系统的一系列动作都表明邮局成为开放式基金的另一销售渠道已为期不远。据相关人士透露,部分地区的邮政系统可能在年内就会取得正式的开放式基金代销资格。邮政储蓄在农村拥有完备的网络,业务网点高达近3万个。在通过银行和券商销售基金代价不菲的情况下,邮政网点肯定将在某种程度上有效降低基金公司的销售成本。

**保险机构代销:**国外成熟市场上保险机构是基金销售的主要渠道之一,因为保险机构在保险销售过程中已经形成了独到的销售渠道网络和方式,对于保险销售机构来说,销售基金无非是增加一种金融产品而已。通过保险公司购买基金对于保险公司老客户来说更为方便,同时通过保险经纪人也可以获得更为个性化的服务和理财建议。在我国,保险机构作为基金销售的渠道仍属于空白,但随着我国金融市场的不断发展和完善,伴随金融业的趋势,保险机构和保险经纪人必将会成为基金销售渠道中的重要一环,其销售网络和保险经纪人作用的发挥,必然给基金的销售市场带来天翻地覆的变化。

1994年有很多信托公司在境外大量举债,到亚洲金融危机时候,偏偏还款期也正好到了,借钱的时候是风光的,还时候就作难了。其次,被别人借钱不还是很痛苦的,曾经有一个日本银行代表还担心他们购买的债券不能按期偿还而嚎啕大哭。而我在信托工作时,清收欠款也是历经磨难,深知“站着放款,跪着收钱”的滋味。此外,单凭财务报表要全面了解一家企业是很难的。任何想借钱的企业总是可以炮制出一个令人满意的财务报表,这个报表的真实性是值得怀疑的。所以研究员要实地走访当地的银行和企业的上下游客,从融资成本和支付条件来了解企业的资信情况。

**记者:**你们是如何应用这个40问呢?  
**高青海:**我们将首先通过资信调查,甄别出这个人是不是缺钱,如果不缺钱,再考虑他的诚信问题。凡是遭到交易所谴责,有关部门处分的公司我们一般不会投资,凡是独立董事不能正常履行责任,或者有明示异议事项的我们会敬而远之,另外研究员还要以拜访或者电话的方式支付条件来了解企业的资信情况。

| 开放式基金表现动态监测       |        |           |         |        |        |           |
|-------------------|--------|-----------|---------|--------|--------|-----------|
| 计算截至日期:2005年3月17日 |        |           |         |        |        |           |
| 序号                | 基金代码   | 基金名称      | 单位净值(元) | 累计净值   | 日净值涨跌幅 | 今年以来净值增长率 |
| (一)偏股型基金          |        |           |         |        |        |           |
| 1                 | 100020 | 富国天益价值    | 1.1131  | 1.1531 | 0.23%  | 9.10%     |
| 2                 | 121002 | 中欧景气行业    | 0.9951  | 0.9951 | 0.20%  | 4.81%     |
| 3                 | 070002 | 嘉实理财增长    | 1.159   | 1.290  | 0.17%  | 5.75%     |
| 4                 | 110005 | 易方达积利成长   | 1.0529  | 1.0529 | 0.03%  | 5.28%     |
| 5                 | 020001 | 国泰金鹰增长    | 1.049   | 1.119  | 0.00%  | 3.25%     |
| 6                 | 260104 | 鹏华长城新兴产业  | 1.088   | 1.088  | 0.00%  | 6.46%     |
| 7                 | 519996 | 长信金利精选    | 1.0015  | 1.0015 | -0.02% | --        |
| 8                 | 040001 | 华安创新      | 0.983   | 1.113  | -0.10% | 3.36%     |
| 9                 | 110002 | 易方达稳健成长   | 1.151   | 1.211  | -0.17% | 10.04%    |
| 10                | 260101 | 鹏华长城优选股票  | 1.1427  | 1.2227 | -0.18% | 6.60%     |
| 11                | 020003 | 国泰金马行业精选  | 1.018   | 1.050  | -0.20% | 4.24%     |
| 12                | 090001 | 招商先锋成长    | 0.9863  | 1.1963 | -0.21% | 0.84%     |
| 13                | 320001 | 诺安平衡      | 1.0311  | 1.0611 | -0.27% | 4.62%     |
| 14                | 070001 | 嘉实成长收益    | 1.0981  | 1.2481 | -0.30% | 5.51%     |
| 15                | 161605 | 融通蓝筹成长    | 0.941   | 1.051  | -0.32% | -0.42%    |
| 16                | 260001 | 鹏华行业成长    | 0.8830  | 0.9430 | -0.34% | 4.30%     |
| 17                | 510001 | 华夏蓝筹精选    | 1.0794  | 1.2194 | -0.35% | 4.81%     |
| 18                | 163801 | 申银中国      | 0.9792  | 0.9792 | -0.38% | --        |
| 19                | 233001 | 银华蓝筹行业    | 0.9606  | 0.9606 | -0.38% | 2.85%     |
| 20                | 090004 | 大成蓝筹稳健    | 1.0294  | 1.0294 | -0.40% | 2.66%     |
| 21                | 020005 | 国泰金马稳健回报  | 0.953   | 0.953  | -0.42% | 1.48%     |
| 22                | 290002 | 泰信先行策略    | 0.9559  | 0.9559 | -0.45% | 1.89%     |
| 23                | 310308 | 南方巴黎贝莱德精选 | 0.9686  | 0.9686 | -0.46% | 1.59%     |
| 24                | 160605 | 鹏华主题行业    | 1.0245  | 1.0245 | -0.47% | --        |
| 25                | 217005 | 招商先锋      | 1.0180  | 1.2180 | -0.47% | 3.34%     |
| 26                | 161601 | 融通新蓝筹     | 0.9676  | 1.1276 | -0.47% | 3.12%     |
| 27                | 070003 | 嘉实稳健回报    | 1.041   | 1.116  | -0.48% | 2.66%     |
| 28                | 160603 | 鹏华优势精选    | 1.036   | 1.151  | -0.48% | 3.70%     |
| 29                | 350002 | 天治品质优选    | 0.9884  | 0.9884 | -0.49% | --        |
| 30                | 162201 | 招商沪深300   | 1.0282  | 1.2132 | -0.49% | 5.15%     |
| 31                | 162203 | 招商合丰稳健    | 1.0087  | 1.0087 | -0.50% | 2.59%     |
| 32                | 161606 | 融通行业景气    | 0.976   | 0.976  | -0.51% | 1.88%     |
| 33                | 210001 | 金鹰成长精选    | 0.9226  | 1.0126 | -0.52% | 1.30%     |
| 34                | 070006 | 嘉实服务增值行业  | 0.939   | 0.939  | -0.53% | 0.54%     |
| 35                | 050004 | 博时精选股票    | 1.0162  | 1.0162 | -0.54% | 1.38%     |
| 36                | 510081 | 长盛动态策略    | 0.9750  | 0.9750 | -0.55% | 1.26%     |
| 37                | 515001 | 银河银联稳健    | 0.9159  | 0.9089 | -0.55% | -3.20%    |
| 38                | 090003 | 大成蓝筹稳健    | 0.9772  | 0.9872 | -0.60% | 0.55%     |
| 39                | 202001 | 南方稳健成长    | 1.0889  | 1.2639 | -0.61% | 6.08%     |
| 40                | 160605 | 鹏华中国50    | 0.969   | 0.969  | -0.62% | 1.79%     |
| 41                | 162204 | 招商银行行业精选  | 1.0254  | 1.0254 | -0.62% | 3.70%     |
| 42                | 580001 | 东吴深市优势精选  | 0.986   | 0.986  | -0.68% | --        |
| 43                | 160105 | 南方积极配置    | 1.0009  | 1.0009 | -0.69% | 2.64%     |
| 44                | 000001 | 华夏大盘精选    | 1.002   | 1.002  | -0.69% | 0.10%     |
| 45                | 398001 | 招商优质成长    | 0.9735  | 0.9735 | -0.71% | 0.25%     |
| 46                | 240001 | 平安宝康消费品   | 1.1095  | 1.1795 | -0.72% | 3.92%     |
| 47                | 162703 | 广发行业      | 0.9855  | 0.9855 | -0.73% | --        |
| 48                | 217001 | 招商可转债     | 1.0282  | 1.0282 | -0.73% | 3.19%     |
| 49                | 180001 | 国联华优势企业   | 1.0564  | 1.2264 | -0.75% | 6.41%     |
| 50                | 162201 | 招商合丰成长    | 1.0532  | 1.1932 | -0.76% | 3.68%     |
| 51                | 080001 | 长盛创新产业    | 1.024   | 1.190  | -0.78% | 4.38%     |
| 52                | 162102 | 金鹰中证500   | 0.9413  | 0.9413 | -0.84% | -1.02%    |
| 53                | 575001 | 天治稳健增利    | 1.0242  | 1.0242 | -0.86% | 3.24%     |
| 54                | 213001 | 宝盈沪深300   | 0.8942  | 1.0242 | -0.89% | -1.01%    |
| 55                | 360001 | 光大蓝筹量化核心  | 0.9304  | 0.9304 | -0.99% | -1.62%    |
| 56                | 240005 | 平安宝多策略    | 0.9798  | 0.9798 | -1.00% | 1.28%     |
| 57                | 000001 | 华夏大盘      | 0.9994  | 1.1194 | -0.99% | -1.88%    |
| 58                | 090001 | 招商先锋成长    | 1.0560  | 1.2040 | -1.13% | -1.77%    |

| (二)债券型基金 |        |        |        |        |        |           |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 序号       | 基金代码   | 基金名称   | 单位净值   | 累计净值   | 日净值涨跌幅 | 今年以来净值增长率 |
| 1        | 270002 | 广发稳健增长 | 1.0777 | 1.0977 | 0.14%  | 10.30%    |
| 2        | 400001 | 平安货币混合 | 1.0163 | 1.0163 | -0.02% | 1.47%     |
| 3        | 270001 | 广发货币   | 1.0642 |        |        |           |