

2005中国基金业金牛奖巡礼之十四

# 陈洪 最看重“长跑耐力”

三次向持有人派发红利,共计派发红利1.25元。

“我做投资不那么看重是否跑在第一,而主要是看重‘长跑耐力’,看重投资中的可复制性。”海富通基金公司投资总监兼任海富通精选的基金经理陈洪告诉记者。陈洪的长跑耐力来自哪里?2005年海富通精选将如何复制其2004年的业绩?一连串问号引起了记者的兴趣。

## 中西合璧

在谈到投资业绩的时候,陈洪的成长背景给了我们很深的印象。这种背景决定了我们我们这个既具有鲜明本土特色、又在加速国际化进程的证券市场中,似乎有更大的把握做到游刃有余。陈洪在清华大学经济管理学院先后获授工学学士和管理学硕士学位,1993年毕业于至今在证券业已浸淫了十来年;1993年-1996年间曾担任君安证券有限公司投资经理,1997年是其“由土转洋”的分水岭,陈洪赴比利时通用银行总行接受为期一年的工作培训,1998年至2002年间,他开始担任富通基金公司亚洲有限公司董事、基金经理,负责富通集团旗下各相关基金对大中国市场的投资业务。细数当今国内的基金经理,有着这种经历的基金经理并不多见。

2003年,陈洪加入海富通基金公司,任投资总监兼海富通精选的基金经理。当时国内的市场让从海外回来的他一下就如鱼得水。“我很幸运,2003年回到内地,在新成立的海富通基金公司重新开始本土投资生涯时,内地投资正在盛行价值投资,开始与海外投资接轨。”陈洪说,

在国内外大家都喜欢买那些大盘股,流动性好,价格便宜,而在2002年以前大盘股在国内几乎无人问津,大家都喜欢买小盘股,大盘股只用来压

仓底。“我那时回国正好赶上国内开始投资炒大盘股,我在海外的经验正好派上了用场。”陈洪笑了起来。

得益于中西合璧的不仅仅是经验,也许还有平和的心态,“我永远不会去争阶段冠军,我追求的是持续稳健,如果给我3年、5年的时间,我一定会创造很高的复合累计收益率。”陈洪自信地说。“保持中庸平和能让我规避短期噪音,避免犯大的错误。”陈洪说。

## 不断缩短“学习曲线”

陈洪在采访中,经常提到“学习曲线”一词。在他看来,要保持投资的可复制性,就必须不断学习,而且学习曲线要越短越好,“投资的努力就是不断缩短学习曲线。”陈洪表示。这种学习实际就是一种适应的过程,兵无常势,水无常形,在变动的市场面前,投资要抢先一步,学习与适应是根本的策略。

2004年是很多投资人损失惨重的一年,这一年中国股市如坐过山车,前期经历高涨牛市,后期进入大幅调整,“2004年是中国基金管理人的学习年,经历了前期牛市中对投资品的追捧,到后期对周期性股票的抛弃,到最后对投资品过度抛售的反思,中国的基金管理人真正地理解到投资品、消费品和金融服务的产业划分对投资的指导意义,以及国际通行的估值方法和标准的理念内涵。”在海富通精选基金2004年的年度报告中,陈洪发出这样的感悟。

陈洪在这一年呈现出一个较短的“学习曲线”。2004年4月份后,海富通精选逐步调整持仓结构,适当降低股票部分的配置比例,并将资产配置的重点,由投资品逐步向医药和食品饮料

等消费品转移,由钢铁和石化等周期性行业向交通运输和港口等盈利能力稳定的行业转移,而在2004年底,在股票市场的政策预期转暖,部分盈利能力仍较强的投资品行业被过度抛售的情况下,海富通精选基金对其进行了适度增持。

## 精选个股策略的成功

业内人士认为,陈洪在2004年取得的成功在很大程度上来源于其精选个股的策略。翻开海富通精选基金于2004年年末的前十大重仓股中,海油工程、上海机场、中兴通讯、中集集团、天津港、烟台万华等2004年的大牛股均位列其中。“从我们的数量分析中,我们看到,虽然行业间以及行业与股票指数有较强的关联性,但在上升市的初、中段和下跌市的后段,总有一小部分的股票表现出了独立的走势,与指数的关联度大大降低,这部分股票,就是我们所称的强势股,如果一只基金能够寻找到这些强势股,则在控制非系统风险的同时,基金组合的系统性风险也将大大降低。”在2004年中期,陈洪表达了这样的想法。这与海富通基金的外资股东——富通基金的理念密切相通。富通集团以精选概念闻名,海富通作为其在中国的品牌延伸,自然打上了富通集团相关特点的烙印,自然打上了富通集团相关特点的烙印,在富通集团浸淫多年的陈洪,有这样的想法也在情理之中。“选择强势股的唯一手段,是以基本面分析为主导,数量分析为辅助的价值投资的选股方法。”陈洪表示。

其实,在2004年投资相对比较成功的基金,几乎都是那些开始强调自下而上的基金,这也是基金业在2004年的潮流。与这相呼应的,就是证券市场的结构调整从“二八”退守到“一九”,

在2004年下半年严格执行精选个股策略的陈洪,让海富通精选抓住了一批大牛股,从而也加入了净值狂欢的基金行列。

值得关注的是,尽管青睐精选精行个股的策略,但陈洪在重仓股上的配置还是比较均衡。如2004年末其列第一位的重仓股海油工程占净值的比例仅为4.10%,占净值比例排名第二、第三的福耀玻璃和上海机场这一数字为4.06%和4.05%,而在其44只大重仓股中,只有11只股票占净值的比例超过了2%,13只股票在净值比例1%以下,20只股票占净值的比例在1%—2%之间。“我们在仓位配置上一直都有重仓不重、轻仓不轻的特点。”陈洪笑着说。这也是陈洪希望形成的投资风格;建立分散化的、平衡的资产配置以降低组合的波动性风险。

## 乐观看待后市

对待2005年的市场,虽然预测其充满波动,但陈洪依然表现出乐观态度。陈洪认为,在2005年,宏观调控仍将继续,周期性行业将逐步形成本周期的业绩增长高峰。但对股票市场而言,宏观调控的影响不再强烈,市场投资者将对宏观调控的发展变化及其对各行业盈利的影响会作更冷静和客观的分析,一些遭过度抛售的行业将出现价值重估并展示新的投资机会。

他同时认为,国际估值标准仍将对A股市场形成压力,结构性调整仍将继续。但与此同时,部分优质股票的估值按国际估值标准来衡量,其投资价值更加明显和清晰,从而使A股市场即使在结构性调整的过程中,仍有吸引力和良好的投资机会。主动性的投资仍有创造超额收益的理想土壤。

# 仓位均衡 精选个股

海富通精选基金2004年净值增长率达4.5%,超越同期上证指数涨幅达20个百分点。而自设立以来的净值增长率达17.11%,体现了较好的投资回报能力和一定的业绩持续性。

海富通精选是国内首只奉行证券精选策略的股票基金。在股票持仓方面通常保持较高的比例,2004年该基金平均股票投资比例超过70%,同时保持各季度股票投资比例的相对稳定。作为风险控制的手段之一,海富通精选

在行业和重仓股配置层面采取一定程度的分散化,保持行业集中度和重仓股集中度在相对较低的水平,而对行业和个股采取相对积极的调整策略,在适当情况下执行择时波段操作。

2004年初,海富通精选在市场延续过去一年的上升行情的情况下,通过持有石化、钢铁等行业中的大盘蓝筹股获得了较好的净值增长。在市场发生反转下跌的情况下,海富通精

选的投资重点转向医药、食品饮料等消费品行业和对国内宏观调控有较强防御性的交通运输行业,这种策略对抵御市场下跌风险起到一定的效果。

从运作效果来看,根据天相基金评级的分析,海富通精选基金在同类基金中择时能力较强,并体现了较强的选股和基金分散能力。

(点评·第二届中国基金业金牛奖评选专家工作小组 执笔:于善辉)

## 合资基金外资股东背景探密

□翁嘉鸣

在QFII不断扩大对中国市场的投资额度的同时,基金业外资也在逐渐加速其在华布局的步伐。笔者此前曾在中证报介绍了合资基金中的欧亚地区外资股东,今天将把焦点转向北美地区。

**富兰克林坦伯顿基金集团(Franklin Templeton):**通过坦伯顿国际持有国富富兰克林基金33%股份。集团已经有57年历史,总部设在加州圣马蒂奥,是美国最大的上市基金公司,在28个国家设有研究机构,全球员工总数6700人,管理着全球100多个国家1530多万个基金账户。截止2004年底,集团总资产和权益为84.51亿元和53.39亿元,管理资产规模达到4022亿元。

**保德信金融集团(Prudential FINL):**通过其旗下资产管理公司持有光大保德信基金33%股份。总部位于新泽西州纽瓦克,是美国最著名的金融集团和寿险公司之一,在全美以及全球30多个国家和地区为一千多万机构和个人客户提供金融服务,经营范围涵盖保险、投资、资产管理、退休基金等领域。截止2004年末该集团总资产超过4011亿元,股东权益211亿元,管理约5000亿元的资产。

**信安金融集团(Principal FINL):**全资子公司信安国际与大鹏证券(已关闭)共同发起基金公司,其占33%股权。总部位于衣阿华州德梅因,成立于1879年,是美国最大的团体寿险提供者和第11大房地产抵押贷款提供商。该公司在亚洲、欧洲、拉美拥有250家分公司和代办处,为商业、个人和机构客户提供包括退休金及投资服务、人寿及医疗保险等金融产品。2004年末集团总资产达到1138亿元、股东权益75.44亿元,净利润为8.26亿元,其在全球拥有1500万客户,管理着1687亿元的客户资产。

**景顺基金(AMVESCAP):**持有景顺长城基金公司33%股份。是全球规模最大的基金管理公司之一,拥有超过130年的投资经验。其资产管理业务包括零售基金产品管理、机构投资管理、退休金管理服务、全球资产管理和个人财产管理。按国际财务报告准则调整计算,2005年3月末股东权益37.8亿元,当季实现税前利润1.12亿元。目前全球资产总量超过3754亿元。在全球拥有8500名员工,在北

美、欧洲和亚太地区等世界主要金融市场均设有分支机构。

**美林证券集团(Merrill Lynch):**旗下美林投资管理公司持有中银国际基金公司16.5%股份。集团已有100多年历史,是世界上最大的综合投资银行之一,各类雇员总人数超过5万人。2004年末总资产6480.6亿元,股东权益313.7亿元,全年实现盈利44.36亿元。管理客户资产总额高达1.57万亿元。

**摩根大通集团(JP Morgan Chase):**旗下英国摩根富林明资产管理公司持有上投摩根富林明基金33%股份。摩根大通是全球最大的金融服务集团之一,总部设在纽约,在全球拥有16.4万多名员工为客户提供服务,业务涵盖投资银行、投资管理及私人银行及证券服务等。2000年由大通银行、J.P.摩根及富林明集团合并而成,并于2004年6月以587亿元收购了美国第一银行(Bank One)。2005年一季度总资产和股东权益分别为1.178 万亿元和1053.4亿元,当季实现净利22.64亿元。

**美国国际集团(AIG):**通过下属AIGGIC和华泰证券等发起组建友邦华泰基金,持有33%股权。它是全球最大的工商保险机构,1967年注册成立,起源于1921年成立于中国的友邦人寿,在130多个国家和地区经营产险、人寿保险、金融服务保险及投资管理业务。2003年总资产和股东权益分别达到6783亿元和713亿元,纯利润约93亿元。

**蒙特利尔银行集团(BMO):**参股富国基金27.78%股份,是富国四大股东之一。创立于1817年,是加拿大三大银行之一,也是历史最悠久的银行。拥有1148个分支机构,目前拥有资产2360亿元,其所属的BMO金融集团,个人客户部的资产管理规模达1835亿元。

**宏富基金管理公司(AGF):**与江南证券组建江南宏富基金,持有33%股份。公司成立于1957年,总部位于加拿大多伦多。公司主要业务涵盖投资管理、资产管理、信托公司三部分,是加拿大最大的资产管理公司之一,管理资产总额234亿元。2004年三季报显示其资产总额为21.5亿元,股东权益9.3亿元,实现净利8541万元,总雇员1300多人。

(注:以上如果未特别说明,货币单位为美元。)

## 专家点评

海富通精选基金2004年净值增长率达4.5%,超越同期上证指数涨幅达20个百分点。而自设立以来的净值增长率达17.11%,体现了较好的投资回报能力和一定的业绩持续性。

海富通精选是国内首只奉行证券精选策略的股票基金。在股票持仓方面通常保持较高的比例,2004年该基金平均股票投资比例超过70%,同时保持各季度股票投资比例的相对稳定。作为风险控制的手段之一,海富通精选

在行业和重仓股配置层面采取一定程度的分散化,保持行业集中度和重仓股集中度在相对较低的水平,而对行业和个股采取相对积极的调整策略,在适当情况下执行择时波段操作。

2004年初,海富通精选在市场延续过去一年的上升行情的情况下,通过持有石化、钢铁等行业中的大盘蓝筹股获得了较好的净值增长。在市场发生反转下跌的情况下,海富通精

□中央财经大学 尚军伟 贺婷婷 谢元生

根据中国企业年金理论与实践研讨会上的决定,劳动保障部都将在五月正式启动企业年金基金管理机构的资格认定工作。按照企业年金的管理制度设计,银行、证券、基金等各种类型的金融机构都有公平竞争、平等参与的权力。各类金融机构能否在资格准入中脱颖而出,主要取决于其综合资产管理 and 风险控制能力。

对于早在去年《关于企业年金基金证券投资有关问题的通知》刚一下发就开始为企业年金的“选秀”而备战的基金公司,相比其他机构具有运作透明度高、具备以投资组合方式管理巨额资产的管理能力和经验、基金资产管理和保管方便、流动性好和管理费用明晰的优势。另外,根据相关规定,除了托管人资格不能申请,企业年金受托人、账户管理人和投资管理人选请对于基金公司来说都是畅通无阻,并没有像原先想像的那样被限制在投资管理人上,这就赋予了基金公司更大的运作空间。然而,“搅得活儿越多”,也就意味着要求具备更强的能力和更多的精力。面对新业务,基金公司是否在综合资产管理能力方面做好准备?根据分析企业年金的特点我们可以发现,基金公司在以下方面仍需努力:

## 产品设计亟待加强

企业年金计划不同于普通的开放式基金。开放式基金的主要目标是资产的价值增值,而企业年金计划还承载了更多的目标:企业希望通过年金计划激励员工,实现税务规划以实现企业价值最大化,职工希望通过年金计划实现收入支出的终生规划,以期实现高品质的退休生活,而国家希望通过年金计划实现社会的和谐发展,提高社会保障。因此,在为某一企业设计专门的企业年金方案时,不仅要考虑到证券市场的发展状况和现实的投资机会,而且还要充分了解企业的内部情况,包括企业所处的行业特征、企业的发展前景、企业人员人口统计特征等,这就需要企业和基金公司进行充分的沟通,了解对方的情况,才能最终达成一致的意见。然而,我国现有的情况是,由于基金公司还不能开展专户理财业务,因此基金公司的开放式基金客户既包括投资额上亿元的企业机构投资者,也包括投资额只有几千元的个人投资者。这使得基金公司无法完全按照不同投资

## 企业年金群雄角逐 基金公司尚需努力

者的风险收益偏好提供不同的基金品种,也较难根据现有投资者的投资额大小提供不同的客户服务。因此,基金与企业年金在产品理念上的差异必然会对基金公司在开发和设计差异化的企业年金产品时构成挑战。

## 精算技术准备不足

在企业年金这一特殊的保险计划的过程中,精算技术将会扮演非常重要的角色。精算的作用主要集中在企业年金的设计、缴费率的厘定、投资政策的设定、企业成本的计算、资产负债匹配模型的建立和投资考核指标体系、人口统计、经验数据分析和偿付能力监控等诸多方面。基金素以专家理财而著称,但这个“专”只存在于基金产品的设计和投资技术上。在面对企业年金的开发设计时,基金公司却不得不面对在精算技术上准备不足这一难题。

## 账户管理重视不够

企业年金账户管理即通过提供包括资金划拨、投资品种转换、税务处理、每日净值计算、电话中心、互联网等在内的一系列服务,使参加企业年金计划的雇员能够方便地了解账户信息,并及时进行投资转换。其重要性表现在两个方面:第一,巨大的市场空间和可观的利润前景。从国际经验看,举办企业年金计划的大企业和行业由于拥有账户管理的资源、系统能力及愿望,又由于其规模经济具有成本、收益的可行性,因此一般自行承办年金账户管理。但对大多数中小企业而言,企业年金账户管理工作显得非常繁重,又不具有成本、收益可行性,客观上产生将此项工作职能转移出去的需求;同时,激烈的市场竞争促进了账户管理外包效率的提高及成本的降低。这样,企业年金账户管理外包成为一种趋势,为专业机构从事账户管理业务预留了巨大的市场空间。

第二,涵盖账户管理的“一站式”综合服务使投资管理人赢得更多市场机会。从国际经验看,美国共同基金吸引私人养老金投资的原因不仅仅是其理财能力,还在于养老金持有人能够便捷、低成本地通过基金公司开设的养老金账户进行投资理财。基金公司提供包括账户管理在内的企业年金“一站式”服务,比不同供应商分别提供服务可以降低信息搜寻、监控等方面的成本,从而降低服务总成本。

| 开放式基金表现动态监测       |        |           |         |        |        |           |    |  |  |
|-------------------|--------|-----------|---------|--------|--------|-----------|----|--|--|
| 计算截至日期: 2005年5月9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 | 排序 |  |  |
| (一)偏股型基金          |        |           |         |        |        |           |    |  |  |
| 1                 | 375801 | 上投摩根中国优势  | 1.0162  | 1.0162 | 0.00%  | 5.21%     | 12 |  |  |
| 2                 | 213002 | 安颐宝沿海     | 1.0067  | 1.0067 | -0.04% | —         | —  |  |  |
| 3                 | 163801 | 平衡中国      | 0.9684  | 0.9684 | -0.79% | —         | —  |  |  |
| 4                 | 000011 | 华夏大盘精选    | 1.007   | 1.007  | -1.18% | 0.49%     | 31 |  |  |
| 5                 | 240001 | 华夏宝通消费品   | 1.1155  | 1.1855 | -1.20% | 4.49%     | 17 |  |  |
| 6                 | 100022 | 富国大内需增长   | 0.9786  | 0.9786 | -1.22% | —         | —  |  |  |
| 7                 | 070002 | 嘉实稳健      | 1.198   | 1.329  | -1.24% | 9.31%     | 3  |  |  |
| 8                 | 320001 | 招商安泰      | 1.0250  | 1.0750 | -1.26% | 6.02%     | 8  |  |  |
| 9                 | 160505 | 博时主题行业    | 1.0114  | 1.0114 | -1.30% | —         | —  |  |  |
| 10                | 110005 | 易方达积极成长   | 1.0718  | 1.0718 | -1.32% | 7.17%     | 4  |  |  |
| 11                | 020005 | 银华金马稳健回报  | 0.957   | 0.957  | -1.34% | -0.83%    | 40 |  |  |
| 12                | 090004 | 大成精选增值    | 1.0149  | 1.0149 | -1.37% | 1.41%     | 26 |  |  |
| 13                | 070006 | 嘉实服务增值行业  | 0.922   | 0.922  | -1.39% | -1.28%    | 42 |  |  |
| 14                | 260104 | 鹏华长城内需增长  | 1.054   | 1.094  | -1.40% | 7.07%     | 5  |  |  |
| 15                | 121002 | 中银蓝筹行业    | 0.9883  | 0.9883 | -1.45% | 4.10%     | 18 |  |  |
| 16                | 510996 | 长信积极精选    | 0.9882  | 0.9882 | -1.47% | —         | —  |  |  |
| 17                | 090001 | 大成价值增长    | 0.9830  | 1.0300 | -1.47% | 0.50%     | 30 |  |  |
| 18                | 310308 | 中广弘益基金精选  | 0.9524  | 0.9524 | -1.48% | -0.10%    | 34 |  |  |
| 19                | 162605 | 鹏华长城品质    | 0.993   | 0.993  | -1.49% | —         | —  |  |  |
| 20                | 070003 | 嘉实先锋稳健    | 1.041   | 1.116  | -1.51% | 2.66%     | 23 |  |  |
| 21                | 110002 | 易方达策略成长   | 1.125   | 1.225  | -1.57% | 11.36%    | 2  |  |  |
| 22                | 100020 | 国泰金鹰价值    | 1.1186  | 1.1986 | -1.58% | 13.74%    | 1  |  |  |
| 23                | 210001 | 金鹰成份优选    | 0.8806  | 0.9706 | -1.63% | -3.32%    | 48 |  |  |
| 24                | 580001 | 东吴嘉禾优势精选  | 0.9500  | 0.9500 | -1.66% | —         | —  |  |  |
| 25                | 260101 | 鹏华长城优选股票  | 1.1440  | 1.2240 | -1.66% | 6.72%     | 6  |  |  |
| 26                | 151001 | 银河银利精选    | 0.8547  | 0.9197 | -1.68% | -0.67%    | 52 |  |  |
| 27                | 510001 | 海富通精选     | 1.0819  | 1.2219 | -1.68% | 5.05%     | 13 |  |  |
| 28                | 070001 | 嘉实成长收益    | 1.1077  | 1.2577 | -1.69% | 6.43%     | 7  |  |  |
| 29                | 162703 | 广发小盘      | 0.9766  | 0.9766 | -1.71% | —         | —  |  |  |
| 30                | 160603 | 鹏华普天收益    | 1.030   | 1.145  | -1.72% | 3.10%     | 21 |  |  |
| 31                | 000001 | 华夏成长      | 0.985   | 1.105  | -1.79% | -2.76%    | 46 |  |  |
| 32                | 290002 | 李超信先锋     | 0.9358  | 0.9358 | -1.80% | -0.66%    | 38 |  |  |
| 33                | 162102 | 金鹰平衡精选    | 0.8966  | 0.8966 | -1.82% | -4.95%    | 50 |  |  |
| 34                | 350002 | 大成优质精选    | 0.8853  | 0.8853 | -1.83% | —         | —  |  |  |
| 35                | 410001 | 华夏竞争优势    | 0.9682  | 0.9682 | -1.84% | —         | —  |  |  |
| 36                | 050004 | 鹏华成长股票    | 0.9988  | 0.9988 | -1.84% | -0.36%    | 36 |  |  |
| 37                | 210703 | 招商先锋      | 1.0044  | 1.0044 | -1.85% | 1.96%     | 25 |  |  |
| 38                | 020001 | 鹏华普天增长    | 1.044   | 1.114  | -1.88% | 2.76%     | 22 |  |  |
| 39                | 390001 | 招商安泰      | 0.9653  | 0.9653 | -1.90% | -0.61%    | 37 |  |  |
| 40                | 217001 | 招商先锋      | 1.0136  | 1.1286 | -1.91% | -0.23%    | 35 |  |  |
| 41                | 020003 | 鹏华成长行业精选  | 1.027   | 1.059  | -1.91% | 5.44%     | 10 |  |  |
| 42                | 162201 | 鹏华成长      | 1.0249  | 1.1649 | -1.91% | 0.89%     | 27 |  |  |
| 43                | 213001 | 宝盈平衡精选    | 0.8859  | 1.0109 | -1.92% | -1.93%    | 44 |  |  |
| 44                | 160605 | 鹏华沪深300   | 0.952   | 0.952  | -1.96% | 0.00%     | 32 |  |  |
| 45                | 040001 | 华安宏利      | 1.001   | 1.131  | -1.96% | 5.26%     | 11 |  |  |
| 46                | 240005 | 华夏行业多策略   | 0.9589  | 0.9589 | -2.00% | -0.88%    | 41 |  |  |
| 47                | 080001 | 长城久利      | 1.026   | 1.192  | -2.01% | 4.59%     | 15 |  |  |
| 48                | 200001 | 招商先锋      | 0.876   | 0.936  | -2.04% | 3.47%     | 20 |  |  |
| 49                | 161605 | 鹏华普天增长    | 0.914   | 1.024  | -2.04% | -3.28%    | 47 |  |  |
| 50                | 090003 | 大成蓝筹稳健    | 0.9563  | 0.9663 | -2.05% | -1.80%    | 43 |  |  |
| 51                | 162203 | 鹏华成长      | 1.0303  | 1.1203 | -2.07% | 4.78%     | 14 |  |  |
| 52                | 510001 | 海富通精选     | 0.9622  | 0.9622 | -2.11% | -0.07%    | 33 |  |  |
| 53                | 233001 | 招商先锋      | 0.9417  | 0.9417 | -2.14% | 0.82%     | 28 |  |  |
| 54                | 162204 | 招商先锋行业精选  | 1.0149  | 1.0149 | -2.25% | 2.64%     | 24 |  |  |
| 55                | 160105 | 鹏华利和配置    | 0.9905  | 0.9905 | -2.26% | 0.08%     | 29 |  |  |
| 56                | 050001 | 鹏华普天增长    | 1.033   | 1.11   | -2.27% | -3.91%    | 49 |  |  |
| 57                | 360001 | 光大保德信量化核心 | 0.8686  | 0.8686 | -2.28% | -8.15%    | 51 |  |  |
| 58                | 161606 | 鹏华普天增长    | 0.915   | 0.915  | -2.40% | -4.45%    | 45 |  |  |
| 59                | 161601 | 鹏华普天增长    | 0.9483  | 1.133  | -2.42% | -0.70%    | 39 |  |  |
| 60                | 180001 | 银华优势企业    | 1.0482  | 1.2185 | -2.47% | 5.61%     | 9  |  |  |
| 61                | 202001 | 南方稳健成长    | 1.0640  | 1.2290 | -2.50% | 3.65%     | 19 |  |  |
| 62                | 162202 | 招商普天      | 1.0218  | 1.2068 | -2.73% | 4.49%     | 16 |  |  |
| (二)债券型基金          |        |           |         |        |        |           |    |  |  |
| 1                 | 257010 | 国联安增利小盘   | 0.917   | 0.917  | -1.08% | -1.93%    | 13 |  |  |
| 2                 | 255010 | 国联安增利     | 0.944   | 1.004  | -1.15% | -2.88%    | 14 |  |  |
| 3                 | 110001 | 易方达普天增长   | 1.145   | 1.315  | -1.21% | 4.28%     | 6  |  |  |
| 4                 | 260103 | 招商先锋      | 1.0768  | 1.1568 | -1.33% | 4.32%     | 5  |  |  |
| 5                 | 217002 | 招商先锋      | 0.9986  | 1.1086 | -1.34% | 1.87%     | 7  |  |  |
| 6                 | 270002 | 广发稳健      | 1.0795  | 1.1195 | -1.43% | 12.57%    | 1  |  |  |
| 7                 | 510003 | 海富通收益     | 0.949   | 0.949  | -1.45% | 0.42%     | 12 |  |  |