

1 概 述

截至 2016 年底,我国公募基金管理公司超过 100 家,他们管理的各类型公募基金超过 5 000 只,数量已经超过国内上市的 A 股主板股票数量。面对如此多的公募基金,普通的非专业投资者一般都会无从下手,需要专业的研究人员为其对公募基金进行评价与挑选。其中最重要的研究工作之一便是根据投资范围、投资风格、收益与风险特征等对各类型基金进行评级,给出一定时期内哪些基金相对表现好,哪些基金相对表现差的直观认识。市场上现有的绝大多数评级一般是对单个基金进行评级,这种做法比较纯粹,但更有它的缺点,理由将在本章的理论基础部分谈及。我们创新性地提出“中国基金管理公司整体投资回报能力评价”,基于基金管理公司的整体层面来评价其投资能力的相对高低。基于这样的视角,可以看到基金管理公司整体的投研能力以及对旗下基金的综合管理能力,真正体现出一家基金公司的实力。

在本书中,根据不同的统计区间,我们在第 2 至第 6 章中分别展现截至 2016 年底,一年期、两年期、三年期、五年期与十年期的“中国基金管理公司整体投资能力评价”结果,大家可以从不同长度时间段的统计结果,宏观上看出我国公募基金业的迅速发展势头,微观上也可以看出不同基金公司的综合投研实力的平稳或起伏。本章将阐述“中国基金管理公司整体投资回报能力评价”的理论基础、数据来源与评价指标设计思路。

1.1 理论基础

基金管理公司整体投资回报能力评价(TIP Rating)着重考虑基金管理公司的整体投资管理能力,而不是单只基金的业绩。相对于发达资本市场国家的公司型基金,我国成立的基金管理公司所发行的证券投资基金产品全部是契约型基金,即每只基金都由基金管理公司发行并管理。国内的证券基金与基金公司有着与发达市场不一样的特点。同一基金公司管理着数只基金产品,并且同一公司旗下所有基金产品均共用公司的同一个投研平台,公司投资研究实力的强弱对具体某一只基金的影响非常大。在这种情况下,绝大多数基金经理的决策权限与表现空间将

极为有限。

然而,目前国内市场上的基金评级多为对单只基金的业绩进行考量,这样的评级思路没有考虑到单只基金背后所依托的基金管理公司的实力,在中国目前特有的制度环境下必有其局限性。如某基金公司整体实力可能不行,但可以利用整个公司资源将一只基金业绩做上去,而旗下其他基金业绩会很差,或故意将旗下数只基金投资行为进行显著的差异化,这样可以寄希望总能“蒙”对好的股票,人为的“造出”一两只“明星”基金,以使公司在市场中出名,虽然由此会造成旗下基金业绩间差距,但市场被“明星”基金所吸引,更多的资金流入基金公司,管理费收入得以扩大。(具体理论与研究结论可参见本书作者的学术论文《他们真的是明星吗?——来自中国证券基金市场的经验证据》一文,发表于《金融研究》2009年第5期)这样,对单只基金的排名就可能受制于某些基金公司的“造星”行为或“激进”行为,并不能反映基金公司的整体实力与水平。

由南京大学中国机构投资者研究中心开发的基金管理公司整体投资回报能力评价(TIP Rating)试图克服目前单只基金评级的缺陷,综合考虑基金公司旗下不同类型基金的表现,以及同一公司旗下基金业绩之间的均衡表现,可以反映基金管理公司整体投研实力的强弱与均衡与否。该评级包括基金公司旗下的普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、偏债混合型、债券型、指数型、封闭型等类型基金,不包括货币型、QDII、保本型等特殊类型基金产品。

1.2 数据来源与指标设计

1.2.1 数据来源与基金分类说明

所有基础数据来源于 Wind 金融资讯终端。涉及指标包括:基金公司简称、基金名称、期初基金复权净值、期末基金复权净值、期初基金规模、期末基金规模、基金分类。

关于基金分类,我们直接参考 Wind 的基金分类标准。

基金分类说明:

Wind 基金分类体系是结合了契约类型和投资范围来进行的分类。契约类型主要分为了开放式和封闭式;又在此基础上按照投资范围进行分类。

Wind 基金投资范围分类主要以基金招募说明书中所载明的基金类别、投资策略以及业绩比较基准为基础。我们认为,以上条款包含了基金管理人对所发行基金的定性,代表了基金对投资者的承诺,构成了对基金投资行为的基本约束。以此为基准进行基金分类,保证了该分类的稳定性,不会因市场环境变化而导致分类

频繁调整。Wind 基金分类的数量化界限依据为证监会所规定的基金分类标准。自 2014 年 8 月 8 日起施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》，第四章第三十条规定：基金合同和基金招募说明书应当按照下列规定载明基金的类别：（一）百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；（二）百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；（三）仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；（四）百分之八十以上的基金资产投资于其他基金份额的，为基金中基金；（五）投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，并且股票投资、债券投资、基金投资的比例不符合第一项、第二项、第四项规定的，为混合基金；（六）中国证监会规定的其他基金类别。在此基础上，我们将在国内市场上所发行的基金分为 6 个一级类别，24 个二级类别。（本分类在基金成立时进行，当发生基金调整投资范围、转型时对分类重新进行界定）

按照 Wind 的分类规则，基金分类体系是结合了契约类型和投资范围来进行的分类。先根据契约类型分类；然后再结合投资类型进行分类。基金投资类型分类居于事前分类，即根据基金的招募说明书以及基金合同确定的基金分类。

基金投资范围分类细则：

1. 股票型

以股票投资为主，股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于 80% 或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为股票型，且不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条中第四项、第五项规定的基金。

（1）普通股票型

对属于股票型的基金，在基金公司定义的基金名称或简称中包含“股票”等字样的，则二级分类为普通股票型基金。

（2）指数型

a. 被动指数型

以追踪某一股票指数为投资目标的股票型基金，采取完全复制方法进行指数管理和运作的为被动指数型。

b. 增强指数型

以追踪某一股票指数为投资目标的股票型基金，实施优化策略或增强策略的为增强指数型。

2. 债券型

以债券投资为主，债券资产+现金占基金资产比例下限大于等于 80% 或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型，且不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条中第四项、第五项规定的基金。

(1) 纯债券型

符合债券型条件,但不能投资权益类资产的基金为纯债券型基金;根据其债券久期配置的不同,可分为中长期纯债券型、短期纯债券型。

(2) 中长期纯债券型

属于纯债券型,且在招募说明书中明确其债券的期限配置为长期的基金,期限配置超过1年的为中长期纯债券型。

(3) 短期纯债券型

属于纯债券型,且在招募说明书中明确其债券的期限配置为短期的基金,期限配置小于等于1年的为短期纯债券型。

(4) 混合债券型

符合债券型条件,同时可部分投资权益类资产的基金;根据其配置的权益类资产方式不同,可分为混合债券一级、混合债券二级。

a. 混合债券一级

符合混合债券型,其中可参与一级市场新股申购,持有因可转债转股所形成的股票以及股票派发或可分离交易可转债分离交易的权证等资产的为混合债券一级。

b. 混合债券二级

符合混合债券型,其中可参与投资公开上市发行的股票以及权证的基金,为混合债券二级。

(5) 指数债券型

被动指数型债券基金:被动追踪投资于债券型指数的基金。

增强指数型债券基金:以追踪某一债券指数为投资目标的债券基金,实施优化策略或增强策略的为增强指数型债券基金。

3. 混合型

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置,且不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条中第一项、第二项、第四项、第六项规定的基金。同时根据基金的投资策略、实际资产确定基金的三级分类。

(1) 偏股混合型基金

按照基金的投资策略说明文字,如该基金明确说明其投资是偏向股票,则定为偏股混合型。

(2) 偏债混合型基金

按照基金的投资策略说明文字,如该基金明确说明其投资是偏向债券,则定为偏债混合型基金。

(3) 平衡混合型基金

按照基金的投资策略说明文字,如该基金投资股票和债券的上限接近 70%左右,下限接近 30%左右,则为平衡混合型基金。

(4) 灵活配置型基金

灵活配置型基金是指基金名称或者基金管理公司自定义为混合基金的,且基金合同载明或者合同本义是股票和债券大类资产之间较大比例灵活配置的基金。分为灵活配置型基金(股票上限 95%)与灵活配置型基金(股票上限 80%)两类。

4. 货币市场型

仅投资于货币市场工具的基金。

5. 另类投资基金

不属于传统的股票基金、混合基金、债券基金、货币基金的基金。

(1) 股票多空

通过做空和做多投资于股票及股票衍生品获得收益的基金。通常有至少 50%的资金投资于股票。

(2) 事件驱动

通过持有公司股票并参与或将参与公司的各种交易,包括但是并不局限于并购、重组、财务危机、收购报价、股票回购、债务调换、证券发行或者其他资本结构调整。

(3) 宏观对冲

关注经济指标的变动方向,投资于大宗商品等。国内公募基金主要是指投资于黄金。

(4) 商品型

投资于大宗商品等。

(5) 相对价值

相对价值策略利用相关投资品种之间的定价误差获利,常见的相对价值策略包括股票市场中性、可转换套利和固定收益套利。

(6) REITS

房地产信托基金,或者主要投资于 REITS 的基金。

(7) 其他

无法归于上述分类的另类投资基金。

6. QDII

主要投资于非本国的股票、债券、基金、货币、商品或其他衍生品的基金。QDII 的分类细则同上面国内的分类。包括 QDII 股票型、QDII 混合型、QDII 债券型、QDII 另类投资。

1.2.2 基金公司整体投资回报能力指标设计思路

1. 首先根据 Wind 基金分类标准(投资类型二级分类)计算期间内样本基金公司旗下各类型样本基金在同类型基金中的相对排名,计算得出这只基金的标准分。

这一排名方法克服了业绩比较标准不同的麻烦。如果在牛市大家表现都好,那么就看你在同类型基金中的排列情况,如果在同类型基金中排名靠后,即使收益不错,也会被认为不行。如果在熊市中大家表现都差,同样要看你在同类型基金中的相对表现,即使收益很差,但相对排名靠前,仍然认为是胜过其他同类型基金。

2. 给参与排名计算的基金赋予权重。

我们采用统计期间内此基金的规模除以所属基金公司样本基金同时期规模之和作为其权重。

3. 按基金公司旗下样本基金的权重,将公司旗下样本基金的标准分加权得到该基金公司的整体投资回报能力分值。

4. 将基金公司整体投资回报能力分值由高到低排序,得出该期间基金管理公司整体投资回报能力评价名次。

2 一年期公募基金管理公司整体投资回报能力评价

2.1 数据来源与样本说明

一年期的数据区间为 2015 年 12 月 31 日至 2016 年 12 月 31 日。所有公募基金数据来源于 Wind 金融资讯终端。从 Wind 上我们获得的数据变量有:基金名称、基金管理公司、投资类型(二级分类)、投资风格、复权单位净值增长率(20151231—20161231)、单位净值(20151231)、单位净值(20161231)、基金份额(20151231)、基金份额(20161231)。

我们删除国际(QDII)类基金、同期样本数少于 10 的类别,再删除同期旗下样本基金数少于 3 只的基金管理公司,最后的样本基金数为 3 266 只,样本基金管理公司总共 96 家。

投资类型包括:中长期纯债型基金(353 只)、普通股票型基金(149 只)、偏股混合型基金(473 只)、平衡混合型基金(23 只)、偏债混合型基金(141 只)、货币市场型基金(482 只)、股票多空型基金(17 只)、灵活配置型基金(754 只)、混合债券型一级基金(162 只)、混合债券型二级基金(264 只)、被动指数型基金(383 只)、被动指数型债券基金(21 只)、增强指数型基金(44 只)。

我们按第 1 部分介绍的计算方法,计算出样本中每家基金公司的整体投资回报能力分数,依高分到低分进行排序。

2.2 一年期整体投资回报能力评价结果

一年期的整体投资回报能力排名如表 1。样本中,基金管理公司总共 96 家。

表 1 一年期整体投资回报能力评价

整体投资回报能力排名	基金公司名称	整体投资回报能力得分	样本基金数量
1	嘉合	1.755 7	4
2	摩根士丹利华鑫	1.115 1	24
3	泓德	1.032 0	10
4	中加	0.870 9	6
5	国开泰富	0.868 1	4
6	方正富邦	0.755 4	8
7	圆信永丰	0.749 9	7
8	国金	0.723 1	9
9	浙商	0.722 7	9
10	国泰	0.683 2	66
11	兴全	0.640 1	18
12	安信	0.597 9	26
13	中融	0.594 4	20
14	英大	0.573 2	8
15	红塔红土	0.538 5	5
16	金元顺安	0.509 2	12
17	鑫元	0.499 7	13
18	创金合信	0.466 2	11
19	泰康资管	0.458 8	5
20	信达澳银	0.442 8	16
21	万家	0.438 2	31
22	长信	0.429 6	34
23	国寿安保	0.383 5	22
24	兴业	0.376 1	19
25	国海富兰克林	0.359 9	29
26	华润元大	0.356 5	10
27	招商	0.355 8	76

(续表 1)

整体投资回报能力排名	基金公司名称	整体投资回报能力得分	样本基金数量
28	长安	0.334 3	8
29	中欧	0.329 4	54
30	诺德	0.325 3	9
31	景顺长城	0.323 3	65
32	东方红资管	0.322 2	19
33	长城	0.302 8	35
34	前海开源	0.298 1	33
35	鹏华	0.287 8	100
36	上银	0.285 8	3
37	民生加银	0.280 2	39
38	博时	0.277 3	98
39	广发	0.276 6	102
40	江信	0.269 8	3
41	大成	0.260 8	80
42	华夏	0.234 9	69
43	汇丰晋信	0.214 1	21
44	国联安	0.213 6	33
45	华融证券	0.211 2	5
46	光大保德信	0.207 2	32
47	建信	0.196 0	75
48	南方	0.192 4	108
49	中银	0.190 3	60
50	九泰	0.187 4	7
51	海富通	0.185 0	34
52	西部利得	0.183 2	7
53	交银施罗德	0.179 1	59
54	国投瑞银	0.177 1	66

(续表 1)

整体投资回报能力排名	基金公司名称	整体投资回报能力得分	样本基金数量
55	东方	0.167 1	37
56	兴银	0.151 0	10
57	信诚	0.143 8	45
58	农银汇理	0.140 0	34
59	金鹰	0.133 8	22
60	泰达宏利	0.129 6	39
61	华泰柏瑞	0.123 9	43
62	工银瑞信	0.109 0	88
63	易方达	0.105 7	111
64	德邦	0.099 8	17
65	东吴	0.099 7	23
66	诺安	0.081 3	58
67	华安	0.080 4	78
68	平安大华	0.078 5	15
69	新华	0.072 3	34
70	嘉实	0.042 3	92
71	申万菱信	0.012 5	27
72	华富	-0.006 6	25
73	中金	-0.016 3	6
74	银华	-0.017 8	59
75	中海	-0.029 4	34
76	汇添富	-0.041 1	75
77	天弘	-0.060 2	67
78	浦银安盛	-0.109 7	29
79	华宝兴业	-0.181 8	41
80	中信建投	-0.193 7	8
81	银河	-0.194 7	42

(续表 1)

整体投资回报能力排名	基金公司名称	整体投资回报能力得分	样本基金数量
82	长盛	-0.213 6	47
83	北信瑞丰	-0.250 3	10
84	融通	-0.353 6	38
85	富国	-0.357 3	80
86	宝盈	-0.357 6	23
87	永赢	-0.455 6	4
88	华商	-0.500 3	38
89	上投摩根	-0.542 7	58
90	富安达	-0.570 5	8
91	财通	-0.735 2	7
92	益民	-0.796 8	7
93	中邮	-0.799 5	28
94	泰信	-0.807 0	18
95	天治	-1.400 5	12
96	山西证券	-2.311 5	3

由表 1 可以看出,在 2015 年 12 月 31 日至 2016 年 12 月 31 日这一年的期间内,96 家基金管理公司的整体投资回报能力排名,排在最前面的大多数是一些成立时间较短的较小型基金公司。前十名的基金公司分别是:嘉合、摩根士丹利华鑫、泓德、中加、国开泰富、方正富邦、圆信永丰、国金、浙商、国泰。其中除了摩根士丹利华鑫基金公司与国泰基金公司的样本基金分别在 24 只与 66 只外,其他 8 家基金公司的样本基金均只在 10 只及以内。后十名的基金公司分别是:山西证券、天治、泰信、中邮、益民、财通、富安达、上投摩根、华商、永赢。几家“资历”较老的基金公司的样本基金数量均较多,如华商基金公司的样本数量为 38 只,上投摩根基金公司样本基金数量为 58 只,中邮基金公司样本基金数量为 28 只,泰信基金公司样本基金数量为 18 只。

我们通过基金公司旗下样本基金数量来看它们的排名。样本基金数量最多的是易方达基金公司,旗下样本基金数量高达 111 只,在整体投资回报能力排名中列第 63,属中游偏下。样本基金数量第 2 的是南方基金公司,样本基金数 108 只,在整体投资回报能力排名中列 48,属中游。样本基金数量第 3 的是广发基金公司,

样本基金数 102 只,在整体投资回报能力排名中列第 39,接近前三分之一。样本基金数量第 4 的是鹏华基金公司,样本基金数 100 只,在整体投资回报能力排名中列第 35,约在前三分之一。样本基金数量第 5 的是博时基金公司,样本基金数 98 只,在整体投资回报能力排名中列第 38,在前三分之一左右。样本基金数量第 6 的是嘉实基金公司,样本基金数 92 只,在整体投资回报能力排名中列第 70,约在后三分之一。样本基金数量第 7 的基金公司是工银瑞信基金公司,样本基金数 88 只,在整体投资回报能力排名中列第 62,排在后三分之一中。样本基金数量第 8 的基金公司是大成基金公司,样本基金数 80 只,在整体投资回报能力排名中列第 41,约在前二分之一。样本基金数量第 9 的是富国基金公司,样本基金数量 80 只,在整体投资回报能力排名中列第 85,属于下游。样本基金数量第 10 的基金公司是华安基金公司,样本基金数 78 只,在整体投资回报能力排名中列第 67,属后三分之一。

我们再看样本基金数量最少的基金公司。样本基金数量最少的有三家基金公司,上银基金公司、江信基金公司、山西证券均只有 3 只样本基金(少于 3 只样本基金的基金公司已经被删除),但他们的表现差异很大,上银基金公司的整体投资回报能力排名第 36,表现非常好。江信基金公司的整体投资回报能力排名第 40,处于中游。山西证券股份有限公司整体投资回报能力排名则为 96,排名垫底。样本基金数量为 4 只的基金公司有 3 家,分别是嘉合基金公司、永赢基金公司、国开泰富基金公司。其中嘉合基金公司整体投资回报能力排名第 1,永赢基金公司整体投资回报能力排名 87,国开泰富基金公司整体投资回报能力排名 8。

在一年期的排名中,我们似乎可以看到,整体投资回报能力排名靠前的基金公司一般管理幅度较小,而管理幅度较大的基金公司在整体投资回报能力排名上很难出现在前列,老牌的大型基金公司在整体投资回报能力排名上较多处于中游,少数甚至排名靠后。

2.3 一年期整体投资回报能力评价详细说明

表 2 是一年期所有样本基金公司旗下所有样本基金在同类型中的详细排名情况。从此表我们可以看到,根据基金公司整体投资回报能力的计算方法,为什么有的基金公司排名靠前。比如整体投资回报能力排名第一的嘉合基金公司,旗下样本基金数为 4 只,规模最大的嘉合货币 B 在同期 482 只货币市场型基金中排名第 1,这是嘉合基金公司在一年期的排名中名列第 1 的最重要原因。

表 2 一年期排名中所有样本基金详细情况

整体 投资 回报 能力 排名	基金公司	基金名称	投资类型 (二级分类)	样本 基金 数量	同类 基金 中排 名	期间内规 模(亿元)
1	嘉合	嘉合磐石 C	偏债混合型基金	141	63	14.367 4
1	嘉合	嘉合磐石 A	偏债混合型基金	141	130	0.918 9
1	嘉合	嘉合货币 B	货币市场型基金	482	1	59.013 2
1	嘉合	嘉合货币 A	货币市场型基金	482	2	1.743 9
2	摩根士丹利华鑫	大摩纯债稳定增利	中长期纯债型基金	353	10	31.214 5
2	摩根士丹利华鑫	大摩纯债稳定添利 A	中长期纯债型基金	353	14	21.175 8
2	摩根士丹利华鑫	大摩纯债稳定添利 C	中长期纯债型基金	353	17	15.326 6
2	摩根士丹利华鑫	大摩双利增强 A	中长期纯债型基金	353	33	5.313 0
2	摩根士丹利华鑫	大摩优质信价纯债 A	中长期纯债型基金	353	41	2.351 8
2	摩根士丹利华鑫	大摩双利增强 C	中长期纯债型基金	353	51	4.594 0
2	摩根士丹利华鑫	大摩优质信价纯债 C	中长期纯债型基金	353	55	0.348 8
2	摩根士丹利华鑫	大摩多因子策略	偏股混合型基金	473	36	40.899 7
2	摩根士丹利华鑫	大摩基础行业混合	偏股混合型基金	473	52	1.342 0
2	摩根士丹利华鑫	大摩领先优势	偏股混合型基金	473	86	5.299 6
2	摩根士丹利华鑫	大摩主题优选	偏股混合型基金	473	94	6.062 6
2	摩根士丹利华鑫	大摩量化配置	偏股混合型基金	473	106	24.546 6
2	摩根士丹利华鑫	大摩资源优选混合	偏股混合型基金	473	160	9.365 7
2	摩根士丹利华鑫	大摩卓越成长	偏股混合型基金	473	213	8.167 8
2	摩根士丹利华鑫	大摩深证 300	增强指数型基金	44	40	0.507 0
2	摩根士丹利华鑫	大摩品质生活精选	普通股票型基金	149	15	10.455 2
2	摩根士丹利华鑫	大摩量化多策略	普通股票型基金	149	34	15.167 7
2	摩根士丹利华鑫	大摩进取优选	普通股票型基金	149	115	0.682 1
2	摩根士丹利华鑫	大摩强收益债券	混合债券型一级基金	162	4	4.708 0
2	摩根士丹利华鑫	大摩多元收益 A	混合债券型二级基金	264	10	2.521 4
2	摩根士丹利华鑫	大摩多元收益 18 个月	混合债券型二级基金	264	14	21.428 9

(续表 2)

整体 投资 回报 能力 排名	基金公司	基金名称	投资类型 (二级分类)	样本 基金 数量	同类 基金 中排 名	期间内规 模(亿元)
2	摩根士丹利华鑫	大摩多元收益 C	混合债券型二级基金	264	19	2.057 7
2	摩根士丹利华鑫	大摩新机遇	灵活配置型基金	754	575	0.709 4
2	摩根士丹利华鑫	大摩消费领航	灵活配置型基金	754	746	2.810 9
3	泓德	泓德优选成长	偏股混合型基金	473	30	37.773 6
3	泓德	泓德战略转型	普通股股票型基金	149	5	8.313 7
3	泓德	泓德裕泰 A	混合债券型二级基金	264	11	11.503 7
3	泓德	泓德裕泰 C	混合债券型二级基金	264	26	0.003 4
3	泓德	泓德泓富 A	灵活配置型基金	754	52	26.205 4
3	泓德	泓德泓富 C	灵活配置型基金	754	56	0.077 1
3	泓德	泓德泓业	灵活配置型基金	754	74	8.627 3
3	泓德	泓德远见回报	灵活配置型基金	754	90	8.953 9
3	泓德	泓德泓利 B	货币市场型基金	482	245	23.394 9
3	泓德	泓德泓利 A	货币市场型基金	482	395	0.055 6
4	中加	中加纯债一年 A	中长期纯债型基金	353	18	20.575 5
4	中加	中加纯债一年 C	中长期纯债型基金	353	24	3.360 5
4	中加	中加心享 A	灵活配置型基金	754	190	27.360 2
4	中加	中加改革红利	灵活配置型基金	754	410	2.412 8
4	中加	中加货币 C	货币市场型基金	482	32	172.751 4
4	中加	中加货币 A	货币市场型基金	482	133	12.312 2
5	国开泰富	国开泰富岁月臻金 A	混合债券型一级基金	162	27	8.616 8
5	国开泰富	国开泰富岁月臻金 C	混合债券型一级基金	162	35	0.241 4
5	国开泰富	国开泰富货币 B	货币市场型基金	482	11	3.355 1
5	国开泰富	国开泰富货币 A	货币市场型基金	482	48	1.417 6
6	方正富邦	方正富邦互利定期开放	中长期纯债型基金	353	346	0.213 5
6	方正富邦	方正富邦红利精选	偏股混合型基金	473	265	0.657 0

(续表 2)

整体 投资 回报 能力 排名	基金公司	基金名称	投资类型 (二级分类)	样本 基金 数量	同类 基金 中排 名	期间内规 模(亿元)
6	方正富邦	方正富邦创新动力	偏股混合型基金	473	407	0.517 1
6	方正富邦	方正富邦优选 A	灵活配置型基金	754	654	2.074 8
6	方正富邦	方正富邦中证保险	被动指数型基金	383	83	0.315 2
6	方正富邦	方正富邦货币 B	货币市场型基金	482	16	2.598 8
6	方正富邦	方正富邦金小宝	货币市场型基金	482	45	99.165 4
6	方正富邦	方正富邦货币 A	货币市场型基金	482	62	2.456 0
7	圆信永丰	圆信永丰兴融 A	中长期纯债型基金	353	111	13.603 8
7	圆信永丰	圆信永丰兴融 C	中长期纯债型基金	353	121	0.003 6
7	圆信永丰	圆信永丰纯债 A	中长期纯债型基金	353	154	2.072 9
7	圆信永丰	圆信永丰纯债 C	中长期纯债型基金	353	215	0.054 9
7	圆信永丰	圆信永丰优加生活	普通股股票型基金	149	1	5.514 1
7	圆信永丰	圆信永丰双红利 A	灵活配置型基金	754	236	9.507 5
7	圆信永丰	圆信永丰双红利 C	灵活配置型基金	754	335	0.634 1
8	国金	国金鑫安保本	平衡混合型基金	23	4	8.998 7
8	国金	国金国鑫灵活配置	灵活配置型基金	754	25	6.700 9
8	国金	国金鑫新	灵活配置型基金	754	351	0.150 4
8	国金	国金上证 50	被动指数型基金	383	55	0.245 1
8	国金	国金沪深 300	被动指数型基金	383	165	0.190 0
8	国金	国金金腾通 A	货币市场型基金	482	46	116.037 7
8	国金	国金众赢	货币市场型基金	482	61	66.017 4
8	国金	国金鑫盈货币	货币市场型基金	482	147	2.444 9
8	国金	国金金腾通 C	货币市场型基金	482	423	11.722 8
9	浙商	浙商惠盈纯债	中长期纯债型基金	353	3	1.097 9
9	浙商	浙商聚盈信用债 A	中长期纯债型基金	353	179	0.564 3
9	浙商	浙商聚盈信用债 C	中长期纯债型基金	353	233	0.012 8

(续表 2)

整体 投资 回报 能力 排名	基金公司	基金名称	投资类型 (二级分类)	样本 基金 数量	同类 基金 中排 名	期间内规 模(亿元)
9	浙商	浙商聚潮新思维	偏股混合型基金	473	65	8.818 0
9	浙商	浙商聚潮产业成长	偏股混合型基金	473	80	4.170 4
9	浙商	浙商聚潮策略	灵活配置型基金	754	219	19.045 5
9	浙商	浙商沪深 300	被动指数型基金	383	170	0.511 2
9	浙商	浙商日添利 B	货币市场型基金	482	88	12.007 9
9	浙商	浙商日添利 A	货币市场型基金	482	249	1.120 9
10	国泰	国泰淘金互联网	中长期纯债型基金	353	252	5.397 9
10	国泰	国泰安康养老定期支 付 C	偏债混合型基金	141	1	4.729 7
10	国泰	国泰金泰平衡 C	偏债混合型基金	141	4	6.577 8
10	国泰	国泰保本	偏债混合型基金	141	16	7.834 1
10	国泰	国泰安康养老定期支 付 A	偏债混合型基金	141	25	9.350 2
10	国泰	国泰金泰平衡 A	偏债混合型基金	141	29	1.597 6
10	国泰	国泰鑫保本	偏债混合型基金	141	76	22.989 2
10	国泰	国泰新目标收益	偏债混合型基金	141	82	25.261 4
10	国泰	国泰金鹿保本五期	偏债混合型基金	141	133	11.349 7
10	国泰	国泰成长优选	偏股混合型基金	473	15	2.570 0
10	国泰	国泰金龙行业精选	偏股混合型基金	473	22	15.790 1
10	国泰	国泰估值优势	偏股混合型基金	473	27	8.248 1
10	国泰	国泰中小盘成长	偏股混合型基金	473	33	12.466 6
10	国泰	国泰价值经典	偏股混合型基金	473	46	14.952 4
10	国泰	国泰金马稳健回报	偏股混合型基金	473	47	14.157 3
10	国泰	国泰金鹰增长	偏股混合型基金	473	55	25.839 0
10	国泰	国泰金牛创新成长	偏股混合型基金	473	77	17.517 1
10	国泰	国泰金鹏蓝筹价值	偏股混合型基金	473	81	6.220 0

(续表 2)

整体 投资 回报 能力 排名	基金公司	基金名称	投资类型 (二级分类)	样 本 基 金 数 量	同 类 基 金 中 排 名	期间内规 模(亿元)
10	国泰	国泰事件驱动	偏股混合型基金	473	95	0.906 8
10	国泰	国泰区位优势	偏股混合型基金	473	197	2.622 4
10	国泰	国泰金鼎价值精选	偏股混合型基金	473	322	16.350 5
10	国泰	国泰金鑫	普通股票型基金	149	29	5.402 2
10	国泰	国泰互联网+	普通股票型基金	149	32	5.385 8
10	国泰	国泰央企改革	普通股票型基金	149	39	1.196 6
10	国泰	国泰信用互利分级	混合债券型一级基金	162	10	2.686 6
10	国泰	国泰金龙债券 A	混合债券型一级基金	162	32	33.199 4
10	国泰	国泰金龙债券 C	混合债券型一级基金	162	36	1.103 7
10	国泰	国泰创利	混合债券型一级基金	162	148	0.073 5
10	国泰	国泰双利债券 A	混合债券型二级基金	264	4	1.628 3
10	国泰	国泰双利债券 C	混合债券型二级基金	264	5	0.944 3
10	国泰	国泰民安增利 A	混合债券型二级基金	264	41	0.193 8
10	国泰	国泰民安增利 C	混合债券型二级基金	264	51	11.012 1
10	国泰	国泰信用 A	混合债券型二级基金	264	156	0.666 0
10	国泰	国泰信用 C	混合债券型二级基金	264	163	0.259 1
10	国泰	国泰浓益 C	灵活配置型基金	754	1	12.690 5
10	国泰	国泰生益 A	灵活配置型基金	754	17	3.972 2
10	国泰	国泰聚信价值优势 C	灵活配置型基金	754	21	1.733 4
10	国泰	国泰聚信价值优势 A	灵活配置型基金	754	34	4.324 0
10	国泰	国泰生益 C	灵活配置型基金	754	67	22.076 5
10	国泰	国泰国策驱动 A	灵活配置型基金	754	130	4.570 8
10	国泰	国泰国策驱动 C	灵活配置型基金	754	131	8.893 9
10	国泰	国泰兴益 A	灵活配置型基金	754	220	6.556 4
10	国泰	国泰兴益 C	灵活配置型基金	754	221	11.675 2