# 美国基金业如何抵抗金融风暴

美国普信集团公司(T. Rowe Price)副总裁 林 羿

**金融风暴席卷全球,美国许多金融机构,纷纷陷入危机。相比之下,资产管理公司,特别是独立的、不依附于其他金融公司的资产管理公司,却稳坐钓鱼台。为什么美国基金业能够在金融风暴的冲击下独善其身?美国的资产管理公司抗击股市暴风骤雨的经验能为中国基金业提供什么样的借鉴?**

坚持以基本面研究为基础,采取传统的、以长线投资为目标的投资理念和方法的基金经历住了金融风暴的冲击,并且在风暴中脱颖而出。

## 传统基金产品脱颖而出

肆虐的金融风暴冲垮和淘汰了许多投资于各种不同金融衍生品和使用卖空、长短仓操作方式的金融产品如对冲基金、130/30 长短仓策略、结构性衍生产品、按揭支持证券、信贷违约掉期等。相比之下,坚持以基本面研究为基础,采取传统的、以长线投资为目标的投资理念和方法的基金公司和传统的基金产品却经历住了金融风暴的冲击;并且在风暴中脱颖而出。欧洲基金业协会最近一项研究表明,将近 50% 的对冲基金和相当部分的私募基金在这场金融风暴过后将会破产或垮台。坚持建立在资产配置和长线投资基础上的传统基金产品不仅将顺利的战胜这场风暴,而且会进一步茁壮成长。

因此,美国基金业深刻的认识到,在投资产品的设计上,在投资理念和方法上,必须继续坚持经过几十年时间和多次股市风暴考验的最基本、最传统的资产管理方法和原则,即:

必须继续坚持自下而上以研究投资对象公司资产负债表和质化分析为基础的基本面研究的投资分析方法;必须继续贯彻资产配置和分散投资的最基本的投资原则;必须坚持长线投资的目标,追求长期价值的实现,而此种方法必须集中研究一个公司本身的内在价值,而不是其股票的价格;必须时时牢记,投资于其基金产品的基民们所实现的投资收益,是投资于金融市场所获得的回报减去销售渠道中介成本的结果;必须继续努力减低基民们投资于共同基金的成本,如管理费、营销佣金、后台运营成本、组合内股票换手的成本;必须时刻牢记:金融市场过去的回报表现不能作为对投资进行精算分析的基础,必须真正的认识到投资金融市场不确定性的本质。在基金公司向基民们不断的宣扬投资于基金将获得投资回报可能性的时候,必须同时向基民们宣传和教育,使其牢记投资基金也会产生亏损的可能性和后果。

以上是美国基金业在这次金融风暴中所总结出经验,也可为中国基金业提供很好的借鉴。

为赢得客户的信任,管理人不仅要为客户提供长期卓越的投资回报,还要提供高质量的、有效果的投资教育,在所有业务运营的每一个环节中严格执行诚信、道德、透明、专业、及时刻将客户利益放在第一位的行为准则。

## 将客户利益永远放在第一位

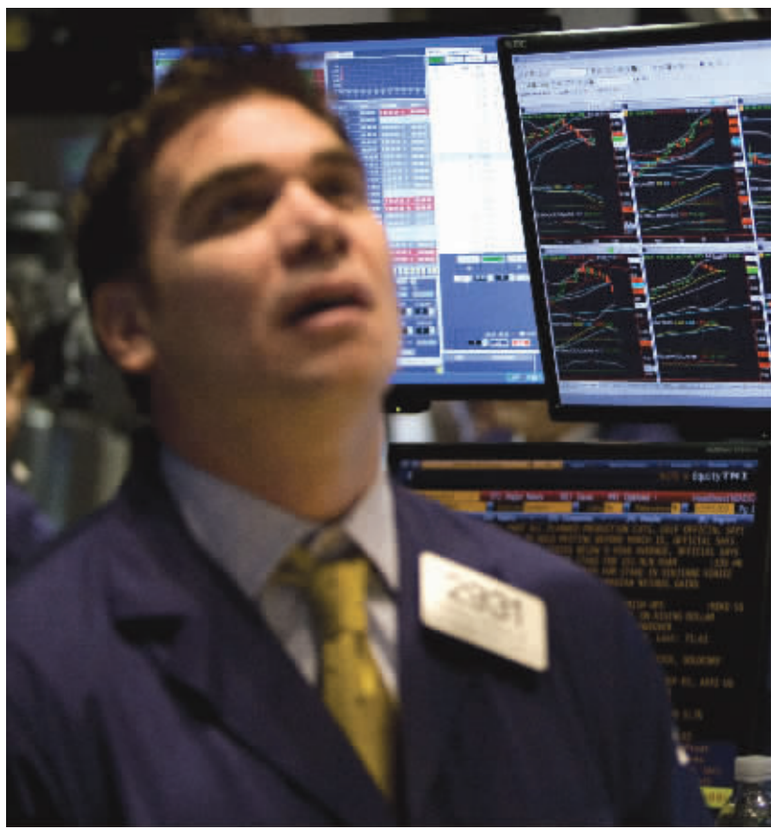
美国基金业 84 年的发展历程证明,资产管理业是一个以诚信为核心的行业。基金公司所开发的产品是一种无形的产品,能否成功取决于购买这种产品和服务的投资者对该基金公司的信任。没有这种信任,就没有美国基金业的发展。美国基金业的经验证明,只有基金公司将自己看作是基民们的受托管理人或其资产的管家,才能够真正的将客户的利益放在第一位,并且将这一理念贯穿于其资产管理的每一个环节之中,从而赢得客户最宝贵的信任。而这种信任又是十分脆弱的,要花漫长的时间和艰苦的工作和努力才能赢得,但稍有疏忽就会瞬间失去。美国基金业的发展历程表明,一旦失去这种信任,要重新赢得信任将付出加倍的努力。

为了赢得客户们的信任,一个投资管理人不仅要为客户提供长期的风险调整后卓越的投资回报,还要提供诚实和有效的沟通渠道,高质量的、有效果的投资教育,因人而异、有使用价值的投资咨询服务和最高水平的客户服务,在所有业务运营的每一个环节中严格执行诚信、道德、透明、专业、及时刻将客户利益放在第一位的行为准则。

将客户的利益永远放在第一位的理念听起来十分简单,但在基金公司运营的每一个环节中加以贯彻却十分不易。在这一方面,美国基金业既有成功的经验,也有失败的教训。比如,上世纪 90 年代末和本世纪初,美国基金业对制造科技股泡沫就起到了推波助澜的作用。有基金公司为片面地迎合市场和公众对科技股狂热的失去理性的追捧,在不到一年的时间里推出了 116 个新的科技基金,其中包括 40 只网络基金以及 378 只新的成长或激进成长性基金,结果可想而知。

美国普信资产管理公司的创始人 T. Rowe Price 先生曾说过:"如果你很好的照顾了客户的利益,客户就会很好的照顾你。"这一至理名言已经作为美国普信资产管理公司自 1937 年成立以来一直贯彻的业务原则。根据这一方针,普信制定了"客户利益第一,员工利益第二,股东利益第三"的运营理念,并在多次金融风暴和危机中为其客户提供了优质的投资服务,很好的维护了客户的利益。比如,普信根据其坚实的基本面的研究,在科技股泡沫之前的一年就看到了对科技股狂热追求的不合理因素,从而逐渐减少了对科技股的持仓,并尽力说服其投资客户采取相同的行动。这种做法在科技股泡沫破碎之前曾遭受到很大的压力和媒体的批评,但普信的基金经理们严格遵照将客户利益放在第一位的原则,在公司本身的利润受到影响的情况下坚持自己基本面的分析和结论,最终在科技股泡沫破碎引起市场暴跌的情况下成功保护了客户的利益。在同一原则指引下,普信公司在次贷危机爆发前一年分析和判断到了次贷金融衍生产品中所含的不合理因素,并撤出对次贷金融产品的投资。虽然在短期内,公司的利润受到了影响,但再次成功了保护了投资者的利益。

这方面值得中国同行借鉴。在基金公司的发展中,切忌为迎合一时市场的潮流和公众的兴趣来开发基金产品;切忌只片面追求发展新客户而忽视现有客户的利益;切忌一味追求管理资产的规模而扩大业务。要将"受托管家"的责任置于"市场推销员"之上。此外,中国的基金管理公司应该在为基民们提供有效的高质量的投资教育方面起关键的作用,要注意引导基金投资者建立长线投资的牢固理念,而不要被某些基民们短线操作、追求快速赚钱的做法左右。



◉链 接

### 美国人喜欢什么样的基金

大浪淘沙方显"英雄本色",根据美国基金业最近一项调查,越来越多的基民们将其资产投资于具有以下特点的具有"受托管家"运营风格的基金管理公司:其股票基金的平均管理费最低;基金中的投资股票最为分散和多元化;同时拥有低成本、高质量的债券和货币市场基金的产品线;在基金产品开发中从不迎合市场潮流和公众趣味;投资组合中股票换手率相对较低;基金的缴税效率低;本公司员工对其基金产品的持有期时间最长。

这一项调查还表明,大部分拥有以上特征之一的基金管理公司几乎也同时拥有以上其他所有特征。而且,这些基金管理公司在历次市场波动中都表现得最好。

◉回顾历史

### 美国基金业为什么能发展壮大

从 1924 年发行第一只共同基金到现在,美国基金业已经有 84 年的发展历程。经历了无数风雨涤砺的美国基金业,到目前已发展成为具有近 12 万亿管理资产的美国最大的金融机构,超过了商业银行。其中,近 6 万亿投资于股票基金,近 2 万亿投资于债券基金,近 4 万亿投资于货币市场基金。

金融风暴以来,美国基民们从股票基金赎回的资产量仅为美国基金业全部股票基金资产量的 1.3%,而且,目前赎回的趋势已有所减缓。1987 年股市崩盘,整个股票基金的赎回也只占全部股票基金资产的 3–4%。美国基民为何如此淡定,共同基金业 80 年发展壮大历史背后有什么样的成功经验?

首先,美国基金业发展壮大最主要的因素是建立了一个较为强大的监管体制,其目标集中于保护投资者的利益。在美国,共同基金的运营受制于美国全部 4 个有关证券法规的监管:即《940 年投资公司法》、《940 年投资顾问法》、《933 年证券法》、《934 年证券交易法》。《940 年投资公司法》树立了通过对共同基金实行严格监管而有效管理美国共同基金业的典范。比如,该法禁止基金发起人和管理人向基金出售任何证券;要求基金的资产必须由独立的托管人进行托管;对基金的杠杆作用和功能设定严格的限制;要求共同基金必须要由多数独立于基金发起公司的独立董事进行管理等。此外,投资公司法由美国证券交易委员会负责实施监管,而美国证交会是一个独立的,有强大监管力度的政府监管机构。这同引发美国目前次贷危机的金融衍生产品非常松散的监管体制甚至没有任何监管的情况形成鲜明的对照。总之,美国的基金业具有一个坚强的管理体制,严格的监管机构,以及从总体来讲严格合规的基金管理业,这对于培养和发展公众对美国基金业的信心和诚信度起到了最关键的作用,也是美国基金业得以成功发展壮大的最主要的原因。

美国基金业成功发展的第二个重要因素是相对开放的基金业市场——即没有从法律和行业运营的角度设立任何进入基金市场的障碍,大大的刺激了美国基金业的良性竞争,起到了帮助美国基金业健康成长的作用。比如,在美国可以发行共同基金的金融机构包括各种金融公司——投资顾问公司、证券公司、保险公司、商业银行、实业公司和任何外国金融机构。相对开放的市场鼓励良性的竞争,从而在发展产品和客户服务方面达到了较高水平。

美国基金业发展壮大的另一个重要原因是,多种基金销售渠道同时并举,从而使基金投资者能够十分便利的申购和赎回基金。今天,美国共同基金的销售渠道包括银行、券商、保险公司以及直接通过基金公司本身或者通过如 401(k)等企业雇主所资助的退休金计划。企业养老金对美国基金业发展起到了重要作用,多种不同类型的共同基金为养老金计划参加者提供了包括各种风险与回报特征的广泛的投资选择范围。

最后,基金公司经过多年的努力和尝试已开发出十分丰厚的有效果的投资者教育资料,协助养老金参加者做出适当的投资决定。尤为成功的是教育投资者进行长线投资,受益于多年的教育,投资于美国共同基金的投资者大部分都抱有长线投资的理念。据美国基金协会的调查,84%投资于基金的投资者声明其投资的目标是为将来退休而进行储蓄。根据美国基金协会的调查,典型的投资于基金的投资者为中产阶级,40 多岁,大部分已婚并有工作,而且拥有平均大概 8 万美元的金融资产和年收入在 10 万美元左右。

退休养老金对基金的投资和成功的投资者教育,使美国基金业在经济形势和证券市场发生波动时能够有相对稳定的资产流和较小的赎回量。根据有关的法律规定,通过企业养老金进行储蓄的资产不能在退休之前随便提出;此外,根据为退休而进行储蓄的投资者心理,即便是在经济衰退或证券市场下跌的情况下,他们仍愿意将自己收入的一部分定期储存到养老金账户中,从而为基金业提供了源源不断的资产流。而投资于共同基金的投资者大部分都有较为长期的投资理念和时限,对证券市场短期内的波动不大会惊慌失措。

## 2008年度基金经理变动情况一览表(一共 168 人次)

| 基金简称 | 基金经理姓名 | 任职开始日期 | 任职截止日期 |
|---|---|---|---|
| 基金兴和 | 童汀 | 2007–4–18 | 2008–12–31 |
| 华夏蓝筹 | 巩怀志 | 2007–5–9 | 2008–12–31 |
| 华夏蓝筹 | 谭琦 | 2007–9–27 | 2008–12–31 |
| 华夏复兴 | 童汀 | 2007–8–31 | 2008–12–31 |
| 招商债券 A | 胡军华 | 2005–8–24 | 2008–12–30 |
| 招商平衡 | 胡军华 | 2005–8–24 | 2008–12–30 |
| 招商股票 | 胡军华 | 2005–8–24 | 2008–12–30 |
| 招商增利 | 胡军华 | 2006–6–2 | 2008–12–30 |
| 华富货币 | 吴圣涛 | 2007–10–27 | 2008–12–26 |
| 宝盈鸿利 | 刘丰元 | 2007–4–13 | 2008–12–23 |
| 金鹰优选 | 龙苏云 | 2008–2–19 | 2008–12–23 |
| 金鹰中小盘 | 刘保民 | 2007–11–13 | 2008–12–23 |
| 宝盈收益 A/B | 刘丰元 | 2008–4–8 | 2008–12–23 |
| 博时增长 | 杨锐 | 2006–12–30 | 2008–12–19 |
| 博时增长 | 余洋 | 2007–2–2 | 2008–12–19 |
| 博时精选 | 陈丰 | 2004–5–11 | 2008–12–19 |
| 博时增长 2 | 杨锐 | 2006–12–30 | 2008–12–19 |
| 大成精选 | 钱辉 | 2007–6–27 | 2008–12–17 |
| 申万新动力 | 常永涛 | 2005–9–17 | 2008–12–1 |
| 上投优势 | 梁钧 | 2007–8–10 | 2008–11–28 |
| 上投货币 A | 李颖 | 2006–2–14 | 2008–11–28 |
| 上投双息 | 李颖 | 2007–8–29 | 2008–11–28 |
| 上投成长 | 王振州 | 2007–11–24 | 2008–11–28 |
| 建信优选 | 曹雄飞 | 2007–10–23 | 2008–11–26 |
| 信诚四季红 | 岳爱民 | 2006–4–3 | 2008–11–12 |
| 大摩货币 | 孙健 | 2007–1–6 | 2008–11–11 |
| 中海能源 | 朱晓明 | 2007–3–5 | 2008–11–11 |
| 长盛债券 | 王茜 | 2003–8–12 | 2008–11–7 |
| 长盛货币 | 王茜 | 2005–11–11 | 2008–11–7 |
| 基金汉盛 | 李文忠 | 2004–5–28 | 2008–11–4 |
| 融华债券 | 袁野 | 2006–2–21 | 2008–10–31 |
| 天治核心 | 余明元 | 2005–11–18 | 2008–10–31 |
| 天治创新 | 余明元 | 2008–3–12 | 2008–10–31 |

| 基金简称 | 基金经理姓名 | 任职开始日期 | 任职截止日期 |
|---|---|---|---|
| 银华优选 | 况群峰 | 2006–10–21 | 2008–10–22 |
| 基金普惠 | 黄敬东 | 2006–11–23 | 2008–10–10 |
| 基金普丰 | 高晓琴 | 2007–8–1 | 2008–10–10 |
| 华安 MSCI | 刘光华 | 2005–5–25 | 2008–10–10 |
| 泰信债券 | 冯俊 | 2007–2–9 | 2008–10–9 |
| 万家债券 | 路志刚 | 2006–4–29 | 2008–9–26 |
| 万家公用 | 欧庆铃 | 2007–10–26 | 2008–9–26 |
| 万家和谐 | 路志刚 | 2006–10–24 | 2008–9–26 |
| 长盛精选 | 许良胜 | 2008–1–3 | 2008–9–24 |
| 华宝精选 | 闫旭 | 2007–6–6 | 2008–9–22 |
| 东方龙 | 杜位移 | 2006–3–3 | 2008–9–19 |
| 东方龙 | 李雷 | 2007–3–16 | 2008–9–19 |
| 东方精选 | 于鑫 | 2007–7–20 | 2008–9–19 |
| 中邮优选 | 许炜 | 2006–8–25 | 2008–9–12 |
| 天治天得利 | 刘红兵 | 2007–10–25 | 2008–8–27 |
| 基金景福 | 林贤苏 | 2008–7–23 | 2008–8–22 |
| 国泰货币 | 高红兵 | 2007–3–2 | 2008–8–22 |
| 大成成长 | 周一烽 | 2007–6–27 | 2008–8–22 |
| 大成创新 | 王维钢 | 2007–6–12 | 2008–8–22 |
| 金鹿保本 2 | 高红兵 | 2008–4–29 | 2008–8–22 |
| 金鹰优选 | 李鹏 | 2006–9–28 | 2008–8–6 |
| 合丰成长 | 梁辉 | 2005–4–20 | 2008–8–4 |
| 合丰周期 | 魏延军 | 2007–3–20 | 2008–8–4 |
| 荷银首选 | 陈少平 | 2006–11–3 | 2008–8–4 |
| 荷银市值 | 魏延军 | 2007–7–23 | 2008–8–4 |
| 基金景福 | 徐彬 | 2006–1–21 | 2008–7–22 |
| 嘉实成长 | 刘志强 | 2006–11–23 | 2008–7–21 |
| 中海成长 | 李涛 | 2007–7–10 | 2008–7–21 |
| 嘉实主题 | 窦玉明 | 2007–7–21 | 2008–7–21 |
| 益民创新 | 张涛 | 2007–6–15 | 2008–7–15 |
| 银华优选 | 蒋伯龙 | 2005–7–29 | 2008–7–11 |
| 银华优质 | 蒋伯龙 | 2006–4–26 | 2008–7–11 |
| 博时裕富 | 陈亮 | 2003–7–8 | 2008–7–2 |
| 长盛精选 | 宋炳山 | 2007–9–17 | 2008–7–2 |

| 基金简称 | 基金经理姓名 | 任职开始日期 | 任职截止日期 |
|---|---|---|---|
| 博时新兴 | 何肖颉 | 2007–7–13 | 2008–7–2 |
| 天治增长 | 刘红兵 | 2007–4–13 | 2008–6–30 |
| 方达货币 A | 林海 | 2004–12–30 | 2008–6–30 |
| 方达债券 A | 林海 | 2005–8–5 | 2008–6–30 |
| 天治天得利 | 史向明 | 2006–5–26 | 2008–6–30 |
| 泰信策略 | 董红波 | 2007–2–9 | 2008–6–27 |
| 信诚成长 | 吕宜振 | 2006–10–19 | 2008–6–27 |
| 泰信优质 | 崔海鸿 | 2007–7–19 | 2008–6–27 |
| 长信金利 | 陆文俊 | 2006–7–6 | 2008–6–9 |
| 友邦盛世 | 汪晖 | 2007–5–31 | 2008–6–5 |
| 德盛稳健 | 孙建 | 2007–4–14 | 2008–6–3 |
| 德盛安心 | 孙建 | 2007–4–14 | 2008–6–3 |
| 南方绩优 | 谈建强 | 2006–12–9 | 2008–6–3 |
| 瑞福进取 | 芮颖 | 2007–7–5 | 2008–5–30 |
| 瑞福优先 | 芮颖 | 2007–7–5 | 2008–5–30 |
| 国投增利 | 芮颖 | 2007–12–13 | 2008–5–30 |
| 天弘永利 A | 蔡采 | 2008–3–12 | 2008–5–29 |
| 东吴嘉禾 | 庞良永 | 2006–10–10 | 2008–5–26 |
| 诺德价值 | 邹翔 | 2007–4–12 | 2008–5–21 |
| 中信红利 | 郭楷泽 | 2007–4–14 | 2008–5–20 |
| 国泰金鹰 | 何江旭 | 2007–4–30 | 2008–5–16 |
| 国泰精选 | 黄焱 | 2006–7–7 | 2008–5–16 |
| 国泰金鹏 | 黄刚 | 2007–4–30 | 2008–5–16 |
| 华富成长 | 沈雪峰 | 2007–5–12 | 2008–5–16 |
| 长城回报 | 杨毅平 | 2006–7–13 | 2008–5–15 |
| 基金同盛 | 郑晓辉 | 2006–11–29 | 2008–4–25 |
| 大摩资源 | 龚洪涛 | 2005–8–6 | 2008–4–25 |
| 宝康消费品 | 王孝德 | 2007–4–12 | 2008–4–24 |
| 华安配置 | 袁蓓 | 2004–7–13 | 2008–4–24 |
| 银河银富 A | 索峰 | 2004–11–10 | 2008–4–15 |
| 中海红利 | 王雄辉 | 2007–7–10 | 2008–4–14 |
| 南方稳健 | 王宏远 | 2005–10–13 | 2008–4–13 |
| 南方高增 | 吕一凡 | 2005–5–17 | 2008–4–13 |
| 南稳贰号 | 王宏远 | 2006–6–27 | 2008–4–13 |

| 基金简称 | 基金经理姓名 | 任职开始日期 | 任职截止日期 |
|---|---|---|---|
| 南方隆元 | 吕一凡 | 2007–11–9 | 2008–4–13 |
| 嘉实债券 | 刘夫 | 2005–4–30 | 2008–4–10 |
| 银河稳健 | 王劲松 | 2007–1–30 | 2008–4–9 |
| 益民货币 | 胡振仓 | 2006–11–17 | 2008–4–6 |
| 基金金盛 | 周传根 | 2007–3–2 | 2008–4–2 |
| 基金金泰 | 崔海峰 | 2006–7–7 | 2008–4–2 |
| 国泰回报 | 何江旭 | 2004–5–11 | 2008–4–2 |
| 中银增长 | 伍军 | 2006–2–8 | 2008–4–2 |
| 中银收益 | 孙庆瑞 | 2006–8–26 | 2008–4–2 |
| 国泰金鼎 | 崔海峰 | 2007–4–13 | 2008–4–2 |
| 融通债券 | 陶武彬 | 2004–7–21 | 2008–3–30 |
| 融通景气 | 冯宇辉 | 2005–10–13 | 2008–3–30 |
| 融通货币 | 陶武彬 | 2005–12–23 | 2008–3–30 |
| 长盛成长 | 裴馆馆 | 2007–3–28 | 2008–3–28 |
| 长盛同德 | 邓永明 | 2007–10–25 | 2008–3–28 |
| 南方多利 | 刘情剑 | 2006–3–3 | 2008–3–25 |
| 泰信收益 | 王鹏 | 2005–5–17 | 2008–3–19 |
| 嘉实服务 | 党开宇 | 2006–12–22 | 2008–3–19 |
| 泰信债券 | 王鹏 | 2006–5–19 | 2008–3–19 |
| 泰信债券 | 邱宏斌 | 2007–12–22 | 2008–3–19 |
| 招商核心 | 程国发 | 2007–3–21 | 2008–3–19 |
| 华宝动力 | 史伟 | 2005–9–24 | 2008–3–18 |
| 荷银预算 | 彭泳 | 2007–3–15 | 2008–3–5 |
| 荷银货币 | 彭泳 | 2006–12–23 | 2008–3–5 |
| 汇丰 2016 | 万文俊 | 2006–4–6 | 2008–3–5 |
| 友邦增利 A | 汪晖 | 2006–3–13 | 2008–3–3 |
| 基金鸿阳 | 牛春晖 | 2007–5–12 | 2008–2–29 |
| 基金泰和 | 刘天君 | 2006–8–3 | 2008–2–27 |
| 嘉实稳健 | 邹唯 | 2006–8–3 | 2008–2–27 |
| 嘉实策略 | 党开宇 | 2006–12–13 | 2008–2–27 |
| 嘉实策略 | 刘燕 | 2006–12–13 | 2008–2–27 |
| 嘉实策略 | 邹唯 | 2006–12–13 | 2008–2–27 |
| 基金兴华 | 刘文动 | 2007–2–14 | 2008–2–26 |

| 基金简称 | 基金经理姓名 | 任职开始日期 | 任职截止日期 |
|---|---|---|---|
| 基金裕隆 | 高阳 | 2005–8–13 | 2008–2–20 |
| 工银平衡 | 吴刚 | 2006–6–12 | 2008–2–20 |
| 工银平衡 | 王筱苓 | 2007–1–5 | 2008–2–20 |
| 工银成长 | 王筱苓 | 2007–1–5 | 2008–2–20 |
| 金鹰中小盘 | 罗荣 | 2007–1–12 | 2008–2–18 |
| 工银红利 | 詹粤萍 | 2007–7–9 | 2008–2–15 |
| 广发优选 | 何震 | 2006–4–27 | 2008–2–14 |
| 海富货币 A | 邵佳民 | 2004–11–23 | 2008–2–13 |
| 基金安信 | 刘新勇 | 2007–4–18 | 2008–2–12 |
| 基金安顺 | 陈俏宇 | 2007–3–14 | 2008–2–12 |
| 华安宏利 | 陈俏宇 | 2007–3–14 | 2008–2–12 |
| 华安优选 | 鲍泓 | 2007–8–10 | 2008–2–12 |
| 南方避险 | 苏彦祝 | 2003–12–27 | 2008–2–4 |
| 华夏现金 | 韩会永 | 2007–1–6 | 2008–2–4 |
| 长城久富 | 项志群 | 2007–2–28 | 2008–2–4 |
| 中邮成长 | 彭旭 | 2007–8–9 | 2008–2–4 |
| 盛利精选 | 徐荔蓉 | 2006–4–4 | 2008–1–31 |
| 交银精选 | 赵枫 | 2005–8–23 | 2008–1–27 |
| 基金兴和 | 郭树强 | 2002–1–8 | 2008–1–22 |
| 华夏增长 | 张益驰 | 2006–11–15 | 2008–1–22 |
| 诺安平衡 | 陆万山 | 2006–12–29 | 2008–1–21 |
| 基金景宏 | 刘明 | 2004–10–22 | 2008–1–11 |
| 南方稳健 | 张雪松 | 2006–3–16 | 2008–1–11 |
| 南方宝元 | 王黎敏 | 2006–3–16 | 2008–1–11 |
| 南方避险 | 郑文祥 | 2006–3–16 | 2008–1–11 |
| 南方积配 | 姜文涛 | 2006–3–16 | 2008–1–11 |
| 南稳贰号 | 张雪松 | 2006–6–27 | 2008–1–11 |
| 南方精选 | 王黎敏 | 2007–5–17 | 2008–1–11 |
| 银华货币 A | 李武 | 2006–10–21 | 2008–1–9 |
| 诺安价值 | 段鹏程 | 2007–6–16 | 2008–1–9 |
| 基金同盛 | 丁骏 | 2006–11–29 | 2008–1–2 |
| 长盛精选 | 王宁 | 2006–1–5 | 2008–1–2 |
| 兴业全球 | 王晓明 | 2006–8–11 | 2008–1–2 |
| 长盛 100 | 白仲光 | 2006–10–23 | 2008–1–2 |