



融智评级
研究中心出品

评级报告

中国私募证券投资基金评级报告（2016-11）

相关研究报告

融智评级研究人员

刘善居

电话：13691796705
Email:liusj@simuwang.com

1. 一年期评级：

- 2016年11月，共4310只私募证券投资基金产品参与融智评级一年期星级评定。结果显示，五星基金442只、四星基金947只、三星基金1518只、二星基金1007只、一星基金396只。

2. 两年期评级：

- 2016年11月，1301只私募基金产品被纳入融智评级两年期星级评定。其中五星基金136只、四星基金289只、三星基金458只、二星基金296只、一星基金123只。

3. 三年期评级：

- 2016年11月，745只私募证券投资基金产品参与融智评级三年期星级评定。其中，五星基金78只、四星基金163只、三星基金262只、二星基金172只、一星基金70只。

独立性声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。



内容目录

评级简介	3
一、评级目的	3
二、评级对象	3
三、评级指标	3
四、评级步骤	3
五、更新频率	3
六、评级使用	3
一年期评级	4
两年期评级	25
三年期评级	33
总结	38
公司简介	41
作者简介	42
免责条款	42



评级简介

一、评级目的

为了让投资者、投资顾问及其他相关机构更好的评估和比较私募基金的表现，并希望能够促使私募基金的调查研究过程更加透明，推动私募基金的规范健康发展，融智评级针对成立一年或者一年以上的非结构化私募证券投资基金产品（单账户、海外基金、穿透式 TOT 除外），基于历史业绩进行定量分析，建立了五星评价体系。评级结果只陈述过去，不预测未来。

二、评级对象

针对非结构化私募证券投资基金产品（单账户、海外基金、穿透式 TOT 除外），且至评价时点至少具备一年以上历史业绩。

三、评级指标

融智评级综合考虑绝对收益，最大回撤和风险调整收益指标，在关注盈利能力的同时，增加了对下行风险的考虑。

四、评级步骤

1、数据准备：基于融智数据团队于上月 5 日至本月 5 日对私募基金净值数据的收集整理，数据来源于相关第三方托管公司或私募机构。

2、指标计算：计算评级区间内指标值，进行排名并以此作为星级评价的依据。

3、星级规则：根据融智综合指标排名来评定星级，前 10%评价为五星，接下来的 22.5%为四星，中间的 35%为三星、随后的 22.5%为二星、最后的 10%为一星。

4、融智风格箱：旨在通过分析产品对市场的敏感度来定量的划分产品的风格，刻画产品的进攻能力和防御能力。风格箱中运用到的两个指标为上行捕获率和下行捕获率，通过两个指标值的分布区域定位基金风格。

五、更新频率

融智私募基金评级每月 10 日公布上月评级结果（只针对上月 5 日至本月 5 日公布净值的私募），以月频率滚动更新。

六、评级使用

融智评级是以产品过往业绩为基础的定量评价，产品具有较高的星级，并不等于该产品未来能够继续取得了良好的业绩，其未来表现仍然受到投资组合变动的影 响。产品具有高的星级，也不等于该投资组合适于每个投资人，因为投资人的投资目标、投资周期和风险承受能力因投资人而异。评级结果每月定期更新，其评价结果的变化，并不一定表示产品业绩表现的回落，也可能是其他同类基金表现转好所致。

投资人不应以星级下降作为赎回产品的指引。



一年期评级

1、星级分布

2016年11月，共4310只私募证券基金产品参与融智评级一年期星级评定。结果显示，五星基金442只、四星基金947只、三星基金1518只、二星基金1007只、一星基金396只。

2、业绩表现

收益方面，截至2016年11月，所有参与一年期基金评级的产品平均收益仅为0.14%，一年期五星级基金的收益为17.76%。收益最高的产品为东华期货主动平衡1号(四星)，该产品以管理期货主观趋势策略为主，在过去的一年间收益高达287.45%。排名第二的产品为蓝金1号(四星，复合策略)，收益率虽不及排名第一位的产品，但一年期192.23%的收益率也已经让净值翻了近两番。东航金融-合顺伟业(四星)同样通过管理期货主观趋势策略进入收益排名前三位，收益率为159.33%。

最大回撤方面，所有参与一年期基金评级产品的最大回撤平均水平为15.62%，而五星基金的平均最大回撤为6.52%。在所有产品中，有0.93%的产品在过去的一年间没有出现明显回撤，最大回撤幅度超过20%的产品占全部产品的近三分之一，其中最大回撤幅度最大的是神奇1号的66.28%。

风险调整后收益指标方面，一年期所有参与评级基金索提诺比率平均水平仅为0.97，而一年期五星基金平均水平为7.44。

表 1：一年期五星基金

基金简称	投资策略	成立日期	投资顾问	基金经理	近一年收益率%	最大回撤%	索提诺比率
国创基金	股票多头	2015/8/21	创势翔投资		156.50	6.90	14.75
辰阳恒丰1号	股票多头	2015/6/17	辰阳投资	朱威	114.84	20.05	4.22



信达润时成长 1号	主观趋势	2015/9/15	润时资产	吴鸿智	112.26	9.28	24.27
富利步步为盈 1号	管理期货复合策略	2014/7/23	富利投资	李嘉	105.30	11.19	26.51
海通德胜 1号	复合策略	2015/8/25	德胜资产	严圣德	97.30	7.12	15.24
联讯证券惠富 1号	股票多头	2015/8/31			86.68	8.01	17.49
中信信托-金田龙盛	股票多头	2015/3/5	金田龙盛	杨丙田	71.44	14.36	9.74
杜兹三号	股票复合策略	2015/11/17	杜兹投资	万前进	65.93	11.16	7.22
华侨壹期 8号	股票多头	2015/9/28	华侨基金		65.52	15.11	3.58
宏禾种子 1号	股票多头	2015/3/30	宏禾投资	陈凌	63.01	17.05	4.17
明盛顺盈一号	复合策略	2015/4/17	明盛资产	谢建明	62.59	9.62	6.63
因诺天跃	复合策略	2015/6/1	因诺资产	徐书楠	57.51	4.18	42.82
华溢冥王星	宏观策略	2015/8/26	华溢资产	李雯	57.25	8.09	5.83
浩航投资套利 1号	系统化套利	2015/11/25	浩航资产	卢海鸣	56.04	8.75	4.64
国投大盈一号	股票多头	2015/10/16	菁英时代	陈宏超	53.55	6.57	5.02
粤财信托-祥和 1号	股票多头	2014/7/25			50.75	16.07	4.00
九旭 1号	股票多/空	2015/5/4	九旭资产	李良	49.09	4.76	18.58
默名融智阳光 12期	股票多头	2015/11/16	默名资产	鲍启亮	47.48	9.79	6.89
东方点赞	股票多头	2015/7/30	东方点石	陈忠	45.60	12.63	4.09
中海信托-枫景	股票多头	2013/1/18			45.38	5.53	11.21
证大久盈旗舰 5号	股票复合策略	2015/4/30	证大投资	朱南松	44.03	17.86	2.27
陕国投-海中湾(齐鲁)3号	股票多头	2014/9/23	海中湾投资	吕强,段成玉,	43.73	7.60	6.97
金诚立达海中湾 8号	股票多头	2015/6/19	海中湾投资		43.29	9.46	5.09
外贸信托-稳增 3期	股票多头	2014/10/11	宁聚投资	谢叶强,葛鹏,	43.16	6.87	17.26
玄武元鑫莲花 8号	管理期货复合策略	2015/8/28	元鑫资本	金山	41.85	3.73	26.84



华融信托-融鑫 5号	股票多头	2015/10/10			41.75	7.65	9.59
	管理期货复 徐坦一号	合策略	2015/3/16		41.74	3.78	14.21
外贸信托-稳健 增长	股票多头	2013/9/16	尊嘉资产	宋炳山	41.44	7.42	6.00
福建滚雪球 32 号	股票多头	2015/11/13	滚雪球投资		40.70	18.08	2.16
巴克夏月月利 1 号	股票多头	2014/8/1	巴克夏投资		40.21	12.08	2.71
海中湾(中信)基 金 1号	股票多头	2015/3/9	海中湾投资	吕强,段 成玉,	39.46	12.50	2.99
福建滚雪球 31 号	股票多头	2015/11/6	滚雪球投资		38.70	17.91	2.07
汇创稳健 1号	股票多头	2015/11/23	汇创投资		38.43	5.92	34.82
汇贝 1号	复合策略	2015/10/28	汇贝投资	莫伟	38.39	0.00	
云南信托-江阴 睿信主题成长 2 期	股票多头	2015/2/11	江阴睿信投 资	计兴隆	37.94	0.76	33.80
博智经典 2号	复合策略	2015/6/12	博智基金	郑国森	37.90	2.91	14.03
云南信托-江阴 睿信主题成长 1 期	股票多头	2015/1/9	江阴睿信投 资	计兴隆	37.54	0.77	33.10
幻方永途 01号	复合策略	2015/10/16	幻方量化	陈哲	37.30	0.25	
福建滚雪球 33 号	股票多头	2015/11/6	滚雪球投资		37.10	18.00	1.98
幻方涌泉 01号	系统化趋势	2015/10/16	幻方量化	陈哲	37.02	0.44	108.11
阿超投资一号	主观趋势	2015/7/20	阿超投资	郑颖	36.09	5.30	4.02
恒瑞-中国梦二 期	股票多头	2015/9/29	厦门恒瑞投 资	肖正根	35.51	5.40	8.44
大越期货 1号	复合策略	2015/8/25	新宇资产		35.48	6.53	6.36
中信信托-神州 牧 1号	股票多头	2015/2/9	北京神州牧 基金	辛宇	35.28	8.49	6.24
幻方鼎立 01号	复合策略	2015/10/16	幻方量化	陈哲	34.55	1.33	
暖流债券 1号	债券策略	2015/8/25	暖流资产	程鹏	34.25	0.00	



外贸信托-长金 银信宝 2 期	股票多头	2014/8/18	长金投资	郑晓军	33.51	14.27	2.19
惠嘉稳健成长	股票多头	2015/11/2	前海惠嘉	苏启经	33.36	6.13	6.61
菁英 7 号	股票多头	2015/9/25	汉和资本	罗晓春	33.20	13.96	2.09
博弘数君鲲鹏 全对冲	相对价值复 合策略	2015/8/6	博弘数君(天 津)资产	夏珣	33.07	5.76	5.68
中融信托-融裕 9 号奕金安 3 期	股票多头	2011/1/27	奕金安投资	靳奕	32.75	18.33	1.72
英大安之衡 15 号	股票多头	2014/12/1		董雪	32.61	0.00	
幻方印月 01 号	系统化趋势	2015/10/16	幻方量化	陈哲	32.22	0.57	
幻方钱海 01 号	系统化趋势	2015/10/16	幻方量化	陈哲	32.17	1.99	205.99
臣君-冉冉传奇 家庭财富	FOF	2015/6/1	臣君资本	刘波	31.64	5.29	6.28
盘古 2 号	股票多头	2015/8/4	宁波宁聚	谢叶强	31.25	12.00	3.99
云梦泽-春风	股票多/空	2015/7/30	信普资产	毛君岳	31.08	3.06	13.42
映雪百丈冰 1 号	股票多头	2015/7/7	上海映雪投 资	王鹏,郑 宇,	30.85	10.27	2.13
幻方恒光 01 号	复合策略	2015/10/16	幻方量化	陈哲	30.49	0.55	117.86
平安信托-平安 价值投资一期	股票多头	2006/6/12	惠理基金	谢清海	30.44	18.25	1.50
平安信托-惠理 价值一期	股票多头	2011/5/16	惠理基金	谢清海	30.44	18.25	1.50
中融信托-金楠 聚富 1 期	股票多头	2015/2/12	金楠资产	曹焕年	30.43	8.29	8.10
中信信托-奕金 安 2 期	股票多头	2010/4/16	奕金安投资	靳奕	29.43	17.40	1.62
林氏价值	股票多头	2015/8/24	谷寒投资	林雷惇	28.49	13.00	2.24
淡水泉专项基 金 2 期	股票多头	2014/10/14	淡水泉	赵军	28.28	8.13	3.49
鹏石硕 1 号	股票多头	2014/8/14	鹏石投资	单鹏	28.26	13.34	2.19
外贸信托-长金 银信宝 6 期	股票多头	2015/4/2	长金投资	郑晓军	28.06	4.66	5.46
陕国投-秋阳 1 期	股票多头	2013/12/6	秋阳投资	邱小兵	28.01	16.83	1.82



量道开普勒 1 号	股票多头	2015/10/19	深圳量道投资	刘亦霆	27.92	6.76	4.07
泰盈基金	股票多头	2015/9/15	恒丰泰石	韩玮	27.72	17.04	1.48
第一滴水私募 学院菁英 30 号	宏观策略	2015/11/2	沙漠文明	张弛	27.67	6.86	4.70
优扬 1 号	股票多头	2015/4/24	优扬投资	周彦	27.56	5.92	6.62
云南信托-光大 兴富进取 3 期第 1 期	股票多头	2015/1/27	兴富投资		27.52	15.01	1.62
兴业信托-鼎润 1 期	股票多头	2011/1/12	鼎润投资	陈宇杰	27.29	13.85	1.83
东证资管-莞红 1 号	复合策略	2015/1/8	上海东方证 券	纪文静	27.19	5.85	4.52
幻方之江 01 号	复合策略	2015/10/16	幻方量化	陈哲	27.19	0.16	
汉和恒聚	股票多头	2015/3/23	汉和资本	罗晓春	27.09	13.57	1.90
凯丰宏观对冲 9 号	宏观策略	2015/7/29	深圳凯丰投 资	吴星	27.00	8.42	5.24
财富广誉远安 宫清心	股票行业策 略	2015/3/19	财富证券	肖彬	26.79	6.83	8.37
中融信托-汉和 1 期	股票多头	2013/9/10	汉和资本	罗晓春	26.58	13.49	1.78
大鹏湾财富三 期	股票多头	2015/3/27	格林施通		26.28	15.85	1.49
珺容金吾量子 基金	管理期货复 合策略	2015/5/8	金吾资产	董义荣	25.86	6.52	22.23
重庆信托-金中 和西鼎	股票多头	2007/7/27	金中和	何滨	25.55	7.14	15.34
泽然 2 号	复合策略	2014/11/7	三度星和		25.38	1.14	38.07
外贸信托-奕金 安一期	股票行业策 略	2009/7/27	奕金安投资	靳奕	25.27	21.35	1.20
鑫顺 4 号	复合策略	2015/5/28	鑫顺和康投 资	权涛	25.03	6.65	8.43
兆顺一号	股票多头	2015/4/3	兆顺投资	周海伟	24.88	8.58	4.22
宝润达价值成 长壹号	股票多头	2015/10/9	宝润达投资	黄诚	24.84	5.40	6.51
因诺启航 1 号	复合策略	2015/3/4	因诺资产	徐书楠	24.75	2.12	12.63
幻方慧鑫 01 号	系统化趋势	2015/10/16	幻方量化	陈哲	24.71	2.78	



幻方欣荣 01 号	复合策略	2015/10/16	幻方量化	陈哲	24.45	1.31	
翔云粤大金融 一号	股票市场中性	2015/11/4	翔云资产	邱茂川, 许振琰,	24.01	3.04	9.84
鑫融长弘投资- 私募学院菁英 139 号	股票多头	2015/11/26	鑫融长弘	蔡加泽	23.71	7.96	3.08
华侨壹期 2 号	股票多头	2015/5/27	华侨基金		23.67	3.97	5.71
逸杉 1 期	股票多头	2015/6/18	逸杉资产	宋涛	23.03	10.65	2.09
上河基金	股票多头	2014/1/8	君亮资产	吴君亮	23.00	11.65	1.70
云南信托-红角 一号	股票多头	2015/7/24	浅湖投资	李帆	22.89	12.91	2.78
中信信托-雪球 2 期	股票多头	2013/10/11	上海柯铭资 产	黄可明	22.84	16.14	1.49
动滑轮进取 1 号	宏观策略	2015/11/2	动滑轮投资	李永顺	22.63	5.88	4.85
因诺启航 2 号	复合策略	2015/4/6	因诺资产	徐书楠	22.52	2.27	15.89
华侨壹期 6 号	股票多/空	2015/7/31	华侨基金		22.39	3.59	11.31
融智孵化-筑金 慧升壹号	复合策略	2014/9/2	上海筑金投 资		22.38	0.32	248.53
圆信永丰优加 生活	股票多头	2015/10/28	圆信永丰基 金		21.80	9.53	2.25
恒昌致知一号	股票多头	2015/11/9	恒昌资本	王建军	21.74	15.57	1.47
云南信托-秋阳 3 期	股票多头	2014/8/4	秋阳投资	邱小兵	21.65	18.27	1.41
中海信托-海洋 之星 1 号	股票多头	2007/9/30	东方证券	周博胜	21.64	12.89	1.54
华润信托-林园	股票多头	2007/2/28	林园投资	林园	21.44	10.92	1.63
东方港湾价值 投资 2 号	股票多头	2015/6/29	东方港湾投 资	但斌	21.10	7.74	2.64
宁聚郁金香投 资	股票多头	2014/7/7	宁波宁聚	谢叶强	21.06	11.94	1.91
弘尚资产耕耘 中国 A	股票多头	2015/9/22	弘尚资产	于龙	21.01	5.79	3.17
灿熙 10 号	股票多头	2015/12/3	亿鑫投资		21.00	16.01	1.58
中讯证券滚雪 球一号	股票多头	2015/5/20	滚雪球投资		20.87	8.77	2.21
江海龙 2 号	股票多头	2015/4/28	江海盈科资 本	沈潇	20.85	6.19	3.81
乾立亨趋势策	股票多头	2015/11/13	乾立亨	李永佳	20.72	5.46	15.64



略 1 号

平安信托-亘盈 稳健	股票多头	2015/3/31	亘瀚资产		20.69	5.18	3.30
兴业观云量化 7 号	复合策略	2015/11/26	兴佳利业	李元	20.65	4.75	5.64
新湖资管稳健 1 号	管理期货复 合策略	2014/12/24			20.65	3.43	8.50
恒信盈创成长 五期	股票多头	2015/1/5	恒信盈创		20.51	15.02	1.38
汇艾-稳健 1 号	管理期货复 合策略	2015/8/6	汇艾资产	杨晓荣	20.49	2.04	9.10
玄武 1 号	复合策略	2015/10/16	杭州玄武		20.26	2.95	8.29
丰奘 1 号	股票多头	2015/4/23	丰奘投资	黄婕	20.24	16.58	1.31
九旭 2 号	股票多头	2015/10/16	九旭资产		20.22	2.89	14.02
深圳量化 1 号	可转换套利	2015/12/3	深圳量化投 资	王阳	20.10	1.89	32.34
幻方志远 01 号	系统化趋势	2015/10/16	幻方量化	陈哲	19.96	0.09	
国民信托-东方 鼎泰 1 期	股票多头	2015/2/6	深圳东方鼎 泰		19.92	5.87	3.24
景富二期	股票多头	2015/3/26	景富投资	祝巍	19.91	6.49	6.21
粤财信托-信合 东方 2 期	股票市场 中性	2013/10/10	倚天阁资产	黄如洪	19.77	1.90	9.02
万丰友方贯富 创赢 1 号 B	股票多头	2014/11/28	万丰友方	陈益和	19.65	8.36	2.09
泽然 6 号平衡型	复合策略	2015/12/1	三度星和		19.40	3.08	5.22
伯洋三期	股票多头	2015/10/8	伯洋同舟	雷泽华	19.34	6.86	2.57
泓成富友 1 号	股票多头	2015/5/27	泓成投资		19.20	13.70	3.16
山东信托-智博 方略 2 期(续)	股票多头	2013/8/13	智博方略	王军良	19.14	9.69	2.69
映雪国贸 95 基 金	股票多头	2015/8/25	上海映雪投 资	王鹏, 郑 宇,	19.09	13.16	1.29
粤财信托-信合 东方 1 期	股票市场 中性	2013/10/10	倚天阁资产	黄如洪	19.05	1.91	8.62
兴业信托-理成 专户 4 号	股票多头	2014/11/24	理成资产	杨玉山	19.00	8.99	2.24
宁波海顺 1 号	股票多头	2015/1/26	海顺证券	朱佳民	18.94	12.80	1.36



泓信全景一号	可转换套利	2015/8/11	泓信投资	尹克	18.94	2.08	14.15
粤财信托-信合	股票市场中性	2013/11/22	倚天阁资产	黄如洪	18.89	1.90	8.58
东方 5 期							
中江信托-金狮	股票多头	2012/8/10			18.79	14.14	1.15
152 号							
鸿凯天天 2 号	复合策略	2015/11/12	鸿凯投资		18.77	4.93	4.80
皓晨之星	股票多头	2015/4/27	皓晨投资		18.72	7.58	2.09
中海信托-金海	股票多头	2014/11/5			18.72	16.84	1.14
9 号							
中信信托-泽泉	股票多头	2014/3/12	泽泉投资	辛宇	18.61	11.12	3.98
信德							
颢瀚稳健一期	股票多头	2015/5/6	颢瀚资产	王华旭	18.60	6.96	2.17
中融信托-金楠	股票多头	2015/6/19			18.53	12.93	1.70
聚富 03 期							
中信量化对冲 5	复合策略	2015/6/4	中信证券		18.46	3.27	4.85
号							
外贸信托-昀沣	股票多头	2012/12/27	千合资本	王亚伟	18.43	15.67	1.17
思考 2 号	股票多头	2015/11/17	台州思考投资	张晖	18.20	3.51	6.45
泉上圣斗士	股票多头	2015/12/2	泉上投资	谢哲,陈宇翔,	17.91	10.53	1.65
大通道财道 1 号	股票多头	2015/6/3	大通道资产	谭冰	17.49	11.41	1.57
四川信托-滚雪	股票多头	2015/5/6	滚雪球投资		17.46	16.20	1.10
球 2 号							
天风稳胜 2 号	股票量化	2015/12/3	天风证券		17.44	1.47	9.64
天风证券稳胜 1	股票量化	2015/12/3	天风证券		17.44	1.47	9.65
号							
众禄 A 股新股	股票多头	2015/6/11	众禄金融		17.41	9.30	7.25
10 号							
天风领军趋势 1	股票量化	2015/12/3	天风证券		17.37	1.47	9.31
号							
天风稳胜 5 号	股票量化	2015/12/3	天风证券		17.36	1.47	9.29
天风领军趋势 2	股票量化	2015/12/3	天风证券		17.34	1.47	9.18
号							
领军趋势 3 号	复合策略	2015/12/3			17.30	1.46	9.44
长安信托-世富	股票多头	2012/8/27	世富投资		17.29	9.17	2.33
壹玖创新							
华侨壹期 7 号	股票多/空	2015/8/20	华侨基金		17.24	7.55	3.19
天风稳胜 4 号	股票量化	2015/12/3	天风证券		17.23	1.47	9.24
拾年 3 号	股票多头	2015/3/9	拾年投资	章剑	17.20	3.12	7.56



天风稳胜 3 号	股票量化	2015/12/3	天风证券		17.17	1.47	9.48
陕西投-新思哲 1 期	股票多头	2010/4/21	新思哲投资	韩广斌	17.04	9.78	1.62
伯洋一期	股票多头	2015/9/17	伯洋同舟	雷泽华	16.94	7.40	2.64
大愚二期	股票多头	2015/7/9	围炉投资		16.91	16.92	1.06
国信金汇宝新 西兰 QDII	复合策略	2015/7/24	国信证券	郭周武	16.79	4.54	4.02
橡谷成长一号	股票多头	2015/11/23	橡谷资产	唐璞	16.60	3.24	4.02
长流资本长运 一号	债券策略	2015/6/30	长流资本		16.54	0.27	
银河资本-晋采 资产管理计划	股票多头	2015/8/19	北京神州牧 基金		16.46	16.25	1.56
中融信托-同威 增值 3 期	股票多头	2009/9/18	同威资产	李驰	16.45	11.15	1.48
雷根混合型 A	复合策略	2015/9/7	雷根投资	李金龙	16.41	0.76	42.83
云南信托-中国 龙稳健(五)	股票多头	2013/2/5	涌峰投资	赵凯	16.39	13.00	1.33
道亨成长 2 号	股票多/空	2015/8/27	道亨资产		16.39	10.29	3.98
汇创三期	股票多头	2015/5/24	汇智股权	李国勋	16.30	16.40	1.01
鸿凯天天 1 号	股票多头	2015/11/4	鸿凯投资		16.24	5.53	3.76
大概率资管 2 号	股票多头	2015/9/22	大概率资产	杨济源	16.15	2.37	4.10
东达价值增长 一期	股票多头	2015/12/3	东达资产	雒福超	16.00	6.73	1.88
利檀 3 期	股票多头	2015/1/29	利檀投资	黄建平	15.64	15.19	1.05
国泰君安君享 富利	股票多头	2010/10/27	国泰君安资 产	唐洁,顾 颀,徐志 敏,张骏, 文瑶,朱	15.64	14.32	1.03
海神一号	股票多头	2015/4/27	允文资产	超尘,	15.58	8.37	1.90
四川信托-滚雪 球 1 号	股票多头	2015/4/29	滚雪球投资		15.47	13.27	1.16
旗隆医药对冲 基金一期	股票行业策 略	2015/1/26	旗隆基金	代雪峰, 黄超, 刘皓,袁 杰,陈成 洁,	15.47	16.12	0.99
源沅长征	股票多头	2015/7/19	源沅资本		15.36	6.54	2.27
中信信托-上善 神州牧 1 号	股票多头	2015/2/3	泽泉投资	辛宇	15.29	7.57	4.15
小鳄 1 号	股票多头	2015/8/13	小鳄资产	黄慧	15.21	4.08	7.46
中融信托-纵贯	股票多头	2015/6/11	纵贯资本		15.16	15.77	0.90



成长 1 号

期期华睿融三 号	主观趋势	2015/1/29	华睿融投资	肖瑞峰	15.13	3.15	8.85
金吾双动力 1 号	复合策略	2015/6/15	金吾资产	董义荣	15.06	3.55	4.97
盛通精选 2 号 D 类 1 期	复合策略	2015/8/14	上海筑金投 资		15.02	1.69	25.92
昭图 2 期	股票多头	2015/4/28	昭图投资		15.00	10.28	1.66
泓澄投资	股票多头	2015/7/29	泓澄投资	张骏	15.00	13.38	1.20
泓澄投资 1 号	股票多头	2015/7/29	泓澄投资	张骏	14.97	12.21	1.23
华尔进取 2 号	股票多头	2015/4/21	华尔资本	杨光玉	14.88	6.05	2.06
鼎实 FOF 母基 金	FOF	2015/9/30	好投投资	江卓轩	14.79	0.88	29.83
九霄稳健成长 二号	股票多头	2015/8/18	九霄投资	刘巧记	14.71	8.61	1.92
外贸信托-胜达 成长 2 期	股票多头	2015/3/6			14.55	6.18	2.36
新湖延尚 1 号	股票多头	2015/10/22			14.54	12.62	1.04
华润信托-赤子 之心单一信托	股票多头	2015/2/5	赤子之心资 本	赵丹阳	14.51	9.48	1.62
格上高毅国鹭 1 号	股票多头	2015/2/10	格上理财		14.47	7.04	1.87
析方港股系列	股票多头	2015/7/28	析方投资	邓肇峰	14.44	11.19	1.54
颢瀚稳健二期	股票多头	2015/11/10	颢瀚资产	王华旭	14.40	6.61	1.59
富邦金马 1 期	股票多头	2015/11/2	富邦金马	黄昌林	14.36	4.71	2.76
对外贸易-中国 龙尊享 F	股票多头	2015/2/27			14.31	13.21	1.14
雷根混合型	相对价值复 合策略	2015/9/18	雷根投资	李金龙	14.25	0.76	36.89
华安理财安赢 套利 1 号	相对价值复 合策略	2013/5/16	华安证券	张雷,李 庆科,	14.23	1.70	31.55
宁聚稳进	股票多头	2015/10/15	宁波宁聚	谢叶强	14.11	11.32	1.35
国贸映雪 1 号	股票多头	2015/8/17	上海映雪投 资	王鹏,郑 宇,	14.04	13.53	1.13
泽泉财富管家 2 号 D	股票多头	2015/8/20	泽泉投资		13.87	11.42	2.85
银石 10 期	股票多头	2015/11/24	银石投资		13.76	14.21	0.87
云南信托-中国 龙资本	股票多头	2003/8/1	泓睿投资	赵凯	13.58	12.90	1.10
海燕全天候回 报 3 期基金	股票多/空	2015/7/21	海燕投资	张锦灿, 苏来兴,	13.52	10.22	1.49



中海信托-金海 2号	股票多头	2013/8/30			13.43	8.26	1.66
元葵复利3号	宏观策略	2014/9/15	元葵资产	施振星	13.43	3.29	3.52
昭图3期	股票多头	2015/10/29	昭图投资		13.28	8.40	1.70
中海信托-勤远 1号	股票多头	2014/2/27	勤远投资	傅真卿	13.24	8.33	1.52
外贸信托-弘尚 投资	股票多头	2014/11/21			13.21	14.82	0.81
恒赢稳健1号	股票多头	2015/10/20	天利恒赢	陈文彤	13.20	4.00	4.43
千石资本-雁丰 多策略	复合策略	2014/6/13	雁丰投资	刘婕,刘 炎,	13.17	2.83	3.64
海燕全天候回 报2期基金	股票多/空	2015/6/18	海燕投资	张锦灿, 苏来兴,	13.14	8.65	1.29
南岳八号	股票多头	2015/11/6	南岳资产	许梦绪	13.11	2.37	5.58
富善品清	复合策略	2015/11/11	品清资本		13.10	4.00	2.87
高毅-晓峰1号 睿远4号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.01	8.01	1.65
高毅-晓峰1号 睿远3号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.01	8.01	1.65
高毅-晓峰1号 睿远5号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.01	8.01	1.65
高毅-晓峰1号 睿远8号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.01	8.01	1.65
高毅-晓峰1号 睿远7号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.01	8.01	1.65
高毅-晓峰1号 睿远9号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.00	8.02	1.65
高毅-晓峰1号 睿远1号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.00	8.01	1.65
高毅-晓峰1号 睿远2号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		13.00	8.02	1.65
高毅-晓峰1号 睿远6号	股票多头	2015/4/24	高毅资产		12.99	8.01	1.65
长流汇开元1期	股票多头	2015/7/13	长流汇资产		12.90	6.65	1.94
铜爵强国重器3 号	股票多头	2015/11/27	铜爵资产	赵志俊	12.80	5.53	2.37
中信信托-融惠 优选1期3号	股票多头	2012/7/23	同亿富利	汤勇明	12.64	2.72	4.62
少数派5号	股票多头	2015/11/13	少数派投资	周良	12.50	3.47	6.41
兴业信托-宽远	股票多头	2014/11/13	宽远资产	徐京德	12.45	13.53	0.86



价值成长

观富价值一号	股票多头	2015/7/16	观富资产	詹凌蔚	12.42	9.99	1.06
鼎实 FOF 二期	FOF	2015/8/31	好投投资	江卓轩	12.41	0.92	14.30
九坤量化混合 私募 2 号	FOF	2015/11/6	九坤投资		12.38	1.29	8.60
仙湖一号	股票复合策略	2015/8/12	仙湖投资		12.35	8.65	1.42
天利进取 1 号	股票多头	2015/8/17	天利恒赢	陈文彤	12.28	2.10	16.81
易同精选证券	股票多头	2015/1/23	深圳易同投资	党开宇	12.19	7.96	1.33
易同成长	股票多头	2015/4/16	深圳易同投资	党开宇	12.11	7.96	1.45
大麓投资 1 期	股票多/空	2015/10/27	大麓资产	陆维皓	12.03	1.32	9.73
外贸信托-锐进 15 期中国龙稳健	股票多头	2015/2/9	涌峰投资	赵凯	12.02	13.21	0.94
希瓦小牛 5 号	股票多头	2015/10/22	希瓦资产	梁宏	11.89	10.33	1.08
通和进取 2 号	股票多/空	2015/7/30	通和投资	石玉强	11.85	2.62	4.22
粤财信托-神州 牧 1 号	股票多头	2014/12/17	北京神州牧基金	辛宇	11.84	13.23	1.57
易同领先	股票多头	2015/6/29	深圳易同投资	张科兵	11.83	9.89	1.08
大概率资管 1 号	股票多头	2015/8/8	大概率资产	杨济源	11.77	4.85	1.68
中信信托-衍航 3 号	股票多头	2015/5/28			11.73	6.71	2.45
山东信托-同威 3 期	股票多头	2009/7/30	同威资产	李驰	11.73	11.76	1.18
易同优选	股票多头	2015/7/8	深圳易同投资	党开宇, 张科兵,	11.62	10.02	1.06
天弘创新稳健 久期 1 期	债券策略	2015/11/20	久期投资	姜云飞	11.57	0.11	
中融信托-乾信 中国影响力	股票多头	2013/3/18	乾信投资	王竖	11.48	10.99	1.20
华润信托-赤子 之心成长	股票多头	2014/2/20	赤子之心资本	赵丹阳	11.46	11.93	1.31
华润信托-赤子 之心成长丰登 系列之 D 期	股票多头	2015/4/15	赤子之心资本	赵丹阳	11.45	11.92	1.31



华润信托-赤子之心成长丰登系列之B期	股票多头	2015/4/15	赤子之心资本	赵丹阳	11.45	11.92	1.31
华润信托-赤子之心成长丰登系列之A期	股票多头	2015/4/15	赤子之心资本	赵丹阳	11.45	11.92	1.31
华润信托-赤子之心成长丰登系列之C期	股票多头	2015/4/15	赤子之心资本	赵丹阳	11.45	11.92	1.31
易同精选三期	股票多头	2015/7/8	深圳易同投资	党开宇, 朱龙洋,	11.44	4.55	2.19
泛融金-太极2号	FOF	2015/10/27	泛融金资产	栢璐	11.34	0.40	
雷根5号	股票多头	2014/2/10	雷根资产	李金龙	11.28	2.29	3.82
易同增长	股票多头	2015/5/19	深圳易同投资		11.25	3.37	6.21
中融信托-泽泉涨停板1号	股票多头	2012/5/7	神州牧基金	辛宇	11.23	14.48	0.93
泓信泓晟七号	复合策略	2015/8/10	泓信投资	尹克	11.19	3.79	3.11
灿熙2号	股票多头	2015/10/29	亿鑫投资	王兆平	11.00	4.71	2.87
龙江红1期	股票多头	2015/4/17	众彝鑫投资	王炳楠, 李星宇,	10.89	8.10	1.11
华润信托-长江稳健	股票多头	2006/4/18	天井投资		10.89	8.15	1.14
中海信托-明河价值一期	股票多头	2010/6/25	明河投资	张翎	10.89	10.49	0.95
睿盈2号	股票多头	2015/9/15	北京神州牧基金		10.63	9.88	2.34
易富宏泰一期	股票多头	2015/11/17	殷商资产	杨坡	10.60	12.96	0.79
天生桥A股投资基金二期	股票多头	2014/9/26	天生桥资产		10.59	4.01	2.21
弗睿得1号	股票多/空	2015/6/8	弗睿得投资	王官宁	10.58	8.37	1.04
慧利优选3期	股票多/空	2015/5/4	慧利资产		10.52	6.50	1.28
外贸信托-普邦恒升(华金1期)	股票多头	2010/12/31	普邦恒升	陈文涛	10.47	5.25	1.92
明河优质企业	股票多头	2014/9/23	明河投资	张翎	10.45	11.17	0.88
中融信托-滚雪球赢智一号	股票多头	2015/3/31	滚雪球投资		10.43	3.03	3.08
福建滚雪球8号	股票多头	2015/3/20	滚雪球投资		10.39	1.62	6.55
资瑞兴一号	股票多头	2015/11/27	资瑞兴投资	汪忠远	10.30	2.67	4.26



东莞旗峰财富 16号	FOF	2015/11/3	东莞证券	周祖栋	10.23	0.00	
东海跃龙11号	债券策略	2015/1/15	东海证券		10.21	0.00	
中江信托-金狮 155号	股票多头	2012/8/16			10.20	5.47	1.56
中国价值线三 号	股票多头	2015/7/8	君亮资产	吴君亮	10.20	2.62	2.30
港信新时代3号	股票多/空	2015/4/30	港信投资	王思雅	10.16	4.49	1.81
东海跃龙9号	债券策略	2014/10/17	东海证券		10.16	0.00	
进化-鳄鱼	股票多/空	2015/6/5	进化投资		10.15	5.15	3.08
中江信托-金狮 160号	股票多头	2014/4/18			10.02	12.37	0.71
中融信托-华尔 进取1号	股票多头	2014/11/3	华尔资本	杨光玉	9.99	7.44	1.04
牛金套利对冲 基金	股票多/空	2015/12/4	马曼然资产 深圳易同投	马曼然	9.98	3.56	2.23
易同精选五期	股票多头	2015/11/27	资	党开宇	9.91	4.73	2.71
英大安之衡17 号	股票多头	2014/12/16			9.85	0.00	
泽泉神州牧15 号	股票多头	2015/9/29	北京神州牧 基金	辛宇	9.80	11.70	1.53
东吴汇信16号	FOF	2014/10/22		葛帮亮	9.80	0.04	19.02
观富策略1号	股票多头	2015/12/4	观富资产	詹凌蔚	9.79	7.15	1.19
万霖一号	股票多/空	2015/6/12	万霖资产 深圳易同投	牛春宝	9.73	10.00	0.93
易同成长2号	股票多头	2015/4/20	资	党开宇	9.70	7.54	1.11
华闻杉树1号	股票市场中 性	2015/11/18	杉树资本	刘世伟	9.70	1.80	6.18
易同成长5号	股票多头	2015/11/23	深圳易同投 资	党开宇	9.69	7.47	1.12
长城国瑞固利2 号	FOF	2015/11/20	长城国瑞		9.64	0.00	
联讯联安2号	FOF	2014/12/12	联讯证券	李媛	9.46	0.00	
齐鲁日盛1号	债券策略	2015/5/15	齐鲁资管		9.41	0.00	
凯纳荣耀基金	相对价值复 合策略	2015/5/8	凯纳资本	陈曦	9.39	3.49	2.25
东莞信托-汇信- 鑫富越2号	股票多头	2014/8/8	鑫富越资产	王国卫	9.29	9.80	0.87
得金一号	股票市场中	2012/5/25	金得资产	任思泓	9.28	2.27	3.92



性							
易同成长 1 号	股票多头	2015/4/2	深圳易同投资	党开宇	9.18	7.54	1.05
易同精选 1 号	股票多头	2015/2/2	深圳易同投资	党开宇	9.15	8.34	0.94
领硕百川通一 号	复合策略	2015/11/27	领硕投资	陈泉峰, 陈悦,	9.12	0.85	20.28
长安信托-爱投- 爱医 1 号(长安 投资 359 号)	股票多头	2015/4/14			9.08	1.84	7.55
中信信托-上善 若水 3 期	股票多头	2014/3/6	上善若水		9.06	12.68	0.73
易同精选 2 号	股票多头	2015/2/2	深圳易同投资	党开宇	9.05	8.25	0.94
易同优选 1 号	股票多头	2015/7/7	深圳易同投资	党开宇, 张科兵,	9.03	10.58	0.80
华龙金智汇 17 号优先级	股票多头	2014/11/27		毛晓宇	8.99	0.67	
易同精选 3 号	股票多头	2015/2/5	深圳易同投资	党开宇	8.94	8.19	0.94
资舟观复	MOM	2015/4/23	深圳资舟资产	李佩泽	8.87	0.75	23.58
长城国瑞证券 瑞丰 2 号	FOF	2015/11/26	长城国瑞		8.82	0	
长城国瑞证券 固利 1 号	FOF	2015/11/26	长城国瑞		8.82	0	
雷根期权无风 险套利	可转换套利	2015/2/13	雷根资产	李金龙	8.75	0.08	106.68
壹财富量化 1 号	股票量化	2015/5/7	深圳壹财富		8.68	2.35	6.31
年年红 2 期	股票多头	2014/10/29	宁波宁聚	谢叶强	8.6	0.3	
观富价值一号-1	股票多头	2015/7/20	观富资产	詹凌蔚	8.51	10.3	0.74
中信质押宝 1 号	债券策略	2014/7/3	中信证券		8.41	0	
中信信托-金瀛 2 期	股票多头	2011/1/31	金瀛投资		8.4	12.78	0.62
知几投资灵活 配置 3 期	股票多/空	2015/3/12	知几资产	文武	8.34	7.5	0.89
拾贝一号	股票多头	2015/11/27	资瑞兴投资	汪忠远	8.3	2.89	2.72
菩提成长 8 号	股票多头	2014/11/7	菩提投资	陈海标	8.23	2.89	2.32
红炎神州牧	股票多头	2015/5/28	北京神州牧 基金	辛宇	8.23	10.6	1.26



泓澄研究精选 2 号	股票复合策略	2015/6/10	泓澄投资	张弢	8.23	5.2	1.25
东吴汇信 31 号	FOF	2015/5/26	东吴证券	葛帮亮	8.19	0.86	17.55
中信信享春华 15 号	债券策略	2015/1/22	中信证券		8.02	0	
盛泉恒元量化 1 号	股票市场中性	2015/7/10	盛泉恒元	陈霄	7.98	0.78	3.21
万丰友方避险增值 3 期	复合策略	2015/7/22	万丰友方	陈益和	7.95	1.66	3.48
外贸信托-淘利多策略量化套利	系统化套利	2012/9/12	淘利资产	肖辉	7.81	1.37	6.62
今港趋势	股票复合策略	2015/11/30	今港资产		7.8	2.5	9.22
国泰君安君享新利一号	股票多头	2014/3/19	国泰君安资产	钟玉聪, 李玉刚,	7.69	3.24	1.76
国泰君安君享新利一号	股票多头	2014/3/19	国泰君安资产	钟玉聪, 李玉刚,	7.69	3.24	1.76
中信信享春华 10 号	债券策略	2014/12/10	中信证券		7.67	0	
榜样大数据量化母基金	股票量化	2015/10/22	榜样投资		7.6	1.59	3.55
山东信托-金牛神州牧	股票多/空	2015/6/16			7.56	5.91	2
招商质押宝 2 号	债券策略	2014/12/1	招商证券		7.52	0	
外贸信托-汇鑫 89 号	股票多头	2015/10/2			7.5	1.62	2.94
平安财富-资舟观复	MOM	2015/11/25	深圳资舟资产		7.47	1	33.45
中信信托-睿策诺亚对冲	股票多头	2014/12/12	睿策投资		7.41	6.81	0.89
陕国投-泽帆 1 号	股票多头	2015/7/24	泽帆资产		7.33	11.59	0.58
淘利策略指数轮动 1 号	股票多头	2015/5/25	淘利资产		7.31	4.89	1.27
年年红 1 期	股票多头	2014/6/10	宁波宁聚	谢叶强	7.26	0.63	15.43
中信信泽财富 66 号	债券策略	2015/1/16	中信证券		7.23	0	
道亨对冲 1 号	股票多/空	2015/7/22	道亨资产		7.22	8.33	0.93
彼立弗复利一	股票多头	2015/8/19	彼立弗投资	白南	7.15	11.82	0.59



期								
国泰君安君享新利二号	股票多头	2014/6/4	国泰君安资产	钟玉聪, 李玉刚,	7.15	2.93	2.35	
国泰君安君享新利二号	股票多头	2014/6/4	国泰君安资产	钟玉聪, 李玉刚,	7.15	2.93	2.35	
泓澄研究精选1号	股票复合策略	2015/6/3	泓澄投资	张弢	7.12	5.13	1.07	
万丰友方贯富添利3期A	股票多头	2014/12/24	万丰友方	陈益和	7.09	2.67	2.08	
淘利策略指数轮动3号基金	股票多头	2015/6/23	淘利资产		7.08	4.12	1.4	
中粮信托-汇聚4号	股票多头	2015/6/1	九沐资本		6.91	6.35	1.11	
盛泉恒元量化2号	股票市场中性	2015/9/11	盛泉恒元	包发	6.88	0.9	2.79	
天风汇盈1号	FOF	2014/6/10	天风证券		6.8	0.15	10.43	
东莞旗峰财富20号	FOF	2015/11/10	东莞证券	周祖栋	6.79	0	13.89	
元成二号纯债型A	债券策略	2015/11/18	元宋投资	刘赞军, 洪程,	6.78	0		
东北固定收益融通宝2号	债券策略	2013/9/11	东北证券	尹琛, 张景煜,	6.72	0		
兴业信托-泛涵正元	股票多头	2014/12/12	泛涵投资		6.7	0.91	4.81	
中信信托-睿策1期	股票多头	2011/1/27	睿策投资	黄明	6.67	6.91	0.78	
中信信托-神农1期	股票多头	2010/7/28	神农投资	陈宇	6.59	7.3	0.82	
中信信泽财富114号	债券策略	2015/9/18	中信证券	刘卫平	6.55	0		
中山金百灵2号	债券策略	2015/6/2	中山证券	李康宁	6.53	0		
国金中国龙稳健2期	股票多头	2015/7/8	涌峰投资	赵凯	6.51	10.31	0.6	
中海信托-海洋之星90号第五期	股票多头	2015/10/30			6.43	1.18	3.43	
中信信托-睿策2期	股票多头	2012/7/30	睿策投资	黄明	6.37	7.01	0.73	
凯纳骊莱	股票复合策略	2015/6/15	凯纳资本	陈曦	6.36	2.81	2.74	



中融信托-恒德 1期	股票多头	2010/7/21	恒德投资	王瑜	6.33	9.19	0.61
千象红包1号	可转换套利	2015/8/10	千象资产	陈斌	6.29	0.16	178.02
盘古3号	股票多头	2015/10/16	宁波宁聚	谢叶强	6.23	1.2	5.79
中信信泽财富 80号	债券策略	2015/3/20	中信证券		6.23	0	
中信信托-同瑞 汇金1期	股票多头	2011/3/7	同瑞汇金	涂刚	6.22	6.11	0.87
富善优享1号	股票市场中 性	2014/4/24	富善投资	林成栋	6.18	2.25	1.83
国泰君安君享 新利三号	股票多/空	2015/5/25	国泰君安资 产	钟玉聪	6.14	4.2	1.15
盛泉恒元量化3 号	股票市场中 性	2015/10/16	盛泉恒元	包发	6.11	0.85	2.24
金锔1期	股票市场中 性	2015/11/9	金锔资产		6.05	0.68	7.77
国金中国龙稳 健3期	股票多头	2015/8/4	涌峰投资	赵凯	5.92	10.24	0.54
华盛创赢5号	股票多/空	2015/7/29	恒泰华盛		5.91	0.2	8.7
珺容五期	股票多头	2015/5/13	珺容投资	毛科技	5.84	10.42	0.45
君享汇创一号	债券策略	2012/11/29	国泰君安资 产	黄文卿, 商园波,	5.81	0	
金泉动量对冲 基金	股票多/空	2013/8/5	哲灵投资	林广铭	5.76	4.52	1.02
国金中国龙稳 健1期	股票多头	2015/6/26	涌峰投资	赵凯	5.72	10.37	0.52
厦门信托-炜博 领航	股票多头	2013/12/31	炜博投资	邱樟木	5.69	1.92	1.76
国泰君安君享 对冲二号	股票多/空	2012/10/11	国泰君安资 产		5.68	0.85	3.85
衍盛绝对收益	股票市场中 性	2015/5/18	衍盛资产管 理		5.65	0.33	8.48
中山金百灵1号	债券策略	2015/6/2	中山证券	李康宁	5.65	0	
华泰紫金易融 宝1号	债券策略	2013/10/28	华泰证券	张驰飞	5.64	0	
中信信托-睿策 3期	股票多头	2014/10/24	睿策投资	黄明	5.51	6.91	0.6
中信信托-睿策 3期之睿策专享 2期	股票多头	2014/11/20	睿策投资	黄明	5.43	6.92	0.69



中信信托-睿策 3期之睿策专享 1期	股票多头	2014/10/24	睿策投资	黄明	5.43	6.91	0.69
博普量化阿尔 法5号	股票市场中性	2015/8/12	博普科技		5.37	1.42	2.32
格上稳盈量化 对冲2号	股票量化	2015/7/31	格上理财		5.34	1.5	2.54
海燕全天候回 报1期基金	股票多/空	2015/5/27	海燕投资	张锦灿, 苏来兴,	5.33	4.79	0.78
系数对冲5号	复合策略	2015/8/24	系数股权投资		5.29	1.87	1.99
长江超越理财 琴台3号	股票多头	2015/5/21	长江证券 (上海)	童国林	5.27	8.05	0.53
中信证券信泽 财富71号	复合策略	2015/2/12			5.24	0.64	10.91
上海国信-红宝 石(上信 -E-1306)	股票多头	2014/9/1			5.24	0.6	4.7
中信证券信泽 财富72号	复合策略	2015/2/12			5.22	0.68	10.54
平安财富-对冲 精英之睿策二 期	股票多/空	2014/10/30	睿策投资		4.99	7.76	0.54
平安财富-对冲 优选4期9号	股票多头	2015/7/29			4.96	7.67	0.53
平安财富-对冲 优选4期4号	股票多/空	2015/6/26			4.94	7.62	0.53
平安财富-对冲 优选4期2号	股票多/空	2015/6/26			4.92	7.67	0.52
平安财富-对冲 优选4期8号	股票多头	2015/7/29			4.8	7.78	0.5
平安财富-对冲 优选4期1号	股票多/空	2015/6/26			4.78	7.78	0.5
平安信托-对冲 精英之睿策三 期A	股票多/空	2014/11/11	睿策投资		4.77	7.73	0.49
平安信托-对冲 精英之睿策三 期B	股票多/空	2014/11/11	睿策投资		4.77	7.73	0.49
平安信托-对冲 精英之睿策三	股票多/空	2014/11/11	睿策投资		4.76	7.74	0.49



期 I

中信信托-景泰富尊一期	股票多头	2015/5/22	景泰利丰		4.74	1.13	5.57
淘利策略指数进取 3 号	股票多头	2015/7/2	淘利资产	肖辉	4.74	6.4	0.61
山东信托-尊岳进取 3 号	股票多头	2014/6/6	山东信托		4.73	5.4	0.78
国金慧泉专享 3 号	股票市场中性	2015/2/4	国金证券	刘平	4.73	0.99	6.09
东航金融-小金牛-固收 2 号	复合策略	2014/12/19	东航金控		4.71	0	49.44
平安财富-对冲优选 4 期 6 号	股票多头	2015/6/26			4.67	7.72	0.49
华润信托-万丰友方稳健成长 2 期	股票多头	2009/1/16	万丰友方	陈益和	4.63	3.19	0.9
兴证鑫享 8 号	股票多头	2015/3/30	兴证证券		4.58	10.13	0.41
平安财富-对冲优选 4 期 7 号	股票多头	2015/6/26			4.58	7.77	0.47
和聚商享 1 期	股票多头	2015/4/3	和聚投资	李泽刚	4.5	5.13	0.68
华润信托-万丰友方贯升 2 号	股票多头	2013/12/31	万丰友方	陈益和	4.44	2.28	1.06
平安财富-对冲精英之睿策三期 A	股票多头	2014/11/11	睿策投资		4.33	7.75	0.44
平安财富-对冲精英之睿策三期 B	股票多头	2014/11/11	睿策投资		4.33	7.75	0.44
平安财富-对冲精英之睿策三期 I	股票多头	2014/11/11	睿策投资		4.31	7.75	0.43
双隆-聚盈 4 号	复合策略	2015/10/21	双隆投资	李隽	4.3	0.88	3.45
犇牛 1 期	股票多头	2014/12/22	众犇鑫投资	王炳楠, 牛宏宇,	4.28	1.72	2.35
丰利中经乾宁	股票多头	2015/7/24	中经丰利	王豫刚	4.27	6.06	0.51
华润信托-中国龙平衡对冲增强	股票多头	2015/11/20	泓睿投资	陈东	4.19	3.38	0.75
国泰君安君享新利七号	股票多/空	2014/10/21	国泰君安资产	钟玉聪	4.16	0.74	3.33



外贸信托-尊嘉 ALPHA 尊享 AW 期	股票市场中 性	2014/12/12	尊嘉资产		4.16	0.58	3.16
璟云天天向上 一号	股票多/空 股票复合策 略	2015/8/6	璟云资产	曾丙炎	4.12	2.75	0.97
泓璞上合 1 号		2015/7/14	泓璞资产		4.11	3	1.37
外贸信托-尊嘉 ALPHA	股票市场中 性	2011/4/21	尊嘉资产	宋炳山	4.09	0.58	3.08
兴业信托-归富 长乐 1 号	股票多头	2010/8/31	归富投资	张关心	4.07	7.36	0.4
雷根 6 号	股票市场中 性	2014/2/7	雷根资产	李金龙	3.89	0.63	9.15
瀚信九零 3 号	股票多头	2015/6/16	瀚信资产	蒋国云	3.7	1.71	2.76
中国红-健康生 活主题优粤 2 号 第 4 期	股票行业策 略	2015/4/9	中银国际	曹阳,张 涵一,	3.57	0.67	3.87
恒天申毅市场 对冲一期	股票市场中 性	2015/6/10	申毅投资		3.36	0.48	3.85
申毅多策略量 化套利 3 号	股票市场中 性	2015/4/28	申毅投资		3.35	1.01	1.82
嵩山 2 号	FOF	2015/5/15	臣君资本	张磊	3.21	0	35.17
厚品资产复利 一号	股票多头	2015/11/24	厚品投资	严平,杨 慧,	3.19	0.99	1.91
华炎晨星	股票多头	2015/8/10	华炎投资	卢准煌	3.05	3.1	0.63
金百合 6 号	股票多头	2015/8/5	金百合财富		2.89	2.27	0.66

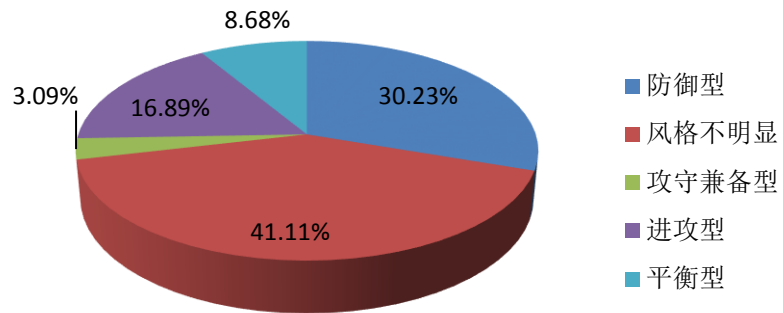
数据来源：私募排排网数据中心

3、融智风格分布

根据一年期上行和下行捕获率得出融智风格显示，截至 2016 年 11 月，在所有被纳入评级的基金中，16.89%属于进攻型（728 只）、30.23%属于防御型（1303 只）、8.68%属于平衡型（374 只）、3.7%属于攻守兼备型（161 只）以及 31.41%的风格不明显（1367 只）。



图 1:2016 年 11 月一年期融智风格分布



数据来源：私募排排网数据中心

两年期评级

1、星级分布

2016 年 11 月，1301 只私募基金产品被纳入融智评级两年期星级评定。其中五星基金 136 只、四星基金 289 只、三星基金 458 只、二星基金 296 只、一星基金 123 只。

2、业绩表现

绝对收益方面，截至 2016 年 11 月，两年期参与评级私募证券基金平均收益为 37.04%，五星基金的平均收益为 99.48%。紫熙敏进一号（管理期货主观趋势策略，五星）依然一枝独秀，两年期收益率高达 1343.69%，目前尚未有产品能够企及。象舆行-思源 1 期凭借股票复合策略两年期录得 817.01%的收益，排名收益率第二位，这一数据对于股票策略产品而言并不多见。与前两者相比，排名第三位的福利步步为盈 1 号（管理期货复合策略，四星）取得 583.51%的成绩，虽稍显逊色，但在同策略产品中仍是佼佼者。



最大回撤方面，两年期被纳入评级的基金该指标平均水平为 31.03%，五星基金的最大回撤平均为 13.84%。两年期仅 10 只产品未出现过明显回撤，且多为债券策略产品。此外，有 70.97%的产品在过去两年间最大回撤超过 20%，其中回撤程度最大的当属粤财信托-湘财资本 1 号的 77.8%。

索提诺比率方面，两年期所有参与评级基金索提诺比率平均为 1.73，五星基金为 5.16。

表 2：两年期五星基金

基金简称	投资策略	成立日期	投资顾问	基金经理	近两年收益率%	最大回撤%	索提诺比率
紫熙敏进一号	主观趋势	2014/5/14	紫熙投资	严忠	1343.69	14.18	24.35
象舆行-思源 1 期	股票复合策略	2014/8/19	象舆行	陈文	817.01	11.00	17.82
元葵产业对冲基金	管理期货复合策略	2014/11/14	元葵资产	施振星	409.21	19.57	7.40
外贸信托-稳健增长	股票多头	2013/9/16	尊嘉资产	宋炳山	383.33	19.62	17.22
华宝信托-证大稳健	股票多头	2008/6/6	证大投资	刘兵	281.72	35.14	2.79
菩提成长 8 号	股票多头	2014/11/7	菩提投资	陈海标	235.94	3.19	29.37
中信信托-泽泉景渤财富	股票多头	2013/12/2	神州牧基金	辛宇	219.96	16.31	7.81
旭诺成长对冲 1 号	股票多/空	2014/11/11	旭诺资产	李旭东	216.60	12.57	9.84
外贸信托-弘尚资产灵活配置	股票行业策略	2014/7/30	弘尚资产	于龙	198.95	20.32	5.95
黑森九号	股票多/空	2014/8/23	黑森投资	周涛	182.35	11.61	10.33
外贸信托-稳增 3 期	股票多头	2014/10/11	宁聚投资	谢叶强,葛鹏,	168.81	13.03	9.30
泽然 1 号	复合策略	2014/11/7	三度星和		166.66	40.79	2.94
乐正鼎盛	复合策略	2014/7/31	乐正资本	王江平	158.52	12.79	5.05
中融信托-景富趋势成长一期	股票多头	2010/12/1	景富投资	祝巍	147.57	13.21	5.60



中信信托-和聚鼎宝 2 期	股票多头	2013/8/14	和聚投资	于军	146.84	24.35	4.72
中信信托-鑫安 3 期	股票多头	2012/6/21	易鑫安资管	栾鑫	145.35	14.55	8.00
中信信托-银帆 8 期	股票多头	2013/10/21	银帆投资		139.64	8.18	13.33
中信信托-诚盛 1 期	股票多/空	2012/8/24	诚盛投资		135.05	11.11	5.47
陕国投-新思哲 1 期	股票多头	2010/4/21	新思哲投资	韩广斌	134.76	25.03	3.73
中信信托-鑫安 2 期	股票多头	2012/5/15	易鑫安资管	栾鑫	128.12	15.22	6.70
中信信托-鑫安 1 期	股票多头	2011/10/26	易鑫安资管	栾鑫	126.75	15.58	6.33
北京信托-京福 1 号	股票多头	2008/9/26	京福资产	陈山	125.47	31.14	2.33
中海信托-明河价值一期	股票多头	2010/6/25	明河投资	张翎	123.22	11.71	4.31
华润信托-银帆 7 期	股票多头	2013/9/13	银帆投资		122.50	3.92	12.07
粤财信托-泽泉盛辉	股票多头	2014/3/27	神州牧基金	辛宇	120.90	15.85	3.81
中信信托-丰岭稳健成长 1 期	股票多头	2013/12/18	丰岭资本	金斌	119.11	17.77	10.88
中融信托-泽泉涨停板 1 号	股票多头	2012/5/7	神州牧基金	辛宇	118.94	14.48	4.10
东方红明睿 3 号	复合策略	2014/4/21	上海东方证券		118.50	24.93	2.85
思源赛富 1 号	股票多头	2014/10/22	浅湖投资	李帆	116.91	25.25	2.46
东北融升一号	宏观策略	2013/6/17	东北证券	杨旭东	111.55	13.16	3.83
华宝信托-明河成长	股票多头	2011/4/25	明河投资	张翎	110.14	16.34	3.69
中融信托-银帆一期(铂金 1 号)	股票多头	2011/6/30	银帆投资		107.32	13.21	4.59
菩提成长 1 号	股票多头	2013/11/1	菩提投资	陈海标	104.41	3.25	21.34
中海信托-枫景	股票多头	2013/1/18			100.51	11.52	5.42
中山宝睿精选	股票多头	2013/5/8	中山证券		98.80	29.30	2.22



中信信托-和聚鼎宝 1 期	股票多头	2011/9/29	和聚投资	于军	98.60	22.62	3.55
华润信托-银帆 5 期	股票多头	2013/8/15	银帆投资		97.34	4.66	8.12
齐鲁星汉 1 号	股票多头	2014/9/16	齐鲁资管	叶展	94.48	16.96	3.02
华润信托-博道精选 5 期	股票多头	2014/1/28	博道投资	张建胜	93.54	22.02	2.12
国泰君安君享弘利二号	股票多头	2014/11/13	国泰君安资产		91.74	25.70	2.60
平安信托-金蕴 56 期	股票多头	2013/10/10	恒复投资	刘强	90.53	29.50	1.85
明河优质企业	股票多头	2014/9/23	明河投资	张翎	89.02	11.41	4.03
鹏石硕 1 号	股票多头	2014/8/14	鹏石投资	单鹏	89.00	18.66	2.98
东方红先锋 3 号	股票多头	2010/7/2	上海东方证券	姜荷泽,林树财,	88.93	29.62	2.08
齐鲁星空 1 号	股票多头	2014/9/16	齐鲁资管	叶展	88.28	17.35	2.78
西藏信托-中卓成长 1 期	股票多头	2014/4/11	中卓投资	覃程程	86.45	26.15	2.07
中睿合银策略优选 1 号基金	股票多/空	2014/9/17	西藏中睿合银	刘睿	85.14	13.24	4.58
中融信托-华尔进取 1 号	股票多头	2014/11/3	华尔资本	杨光玉	84.08	18.97	3.28
兴业玉麒麟 2 号	股票多头	2011/6/3	兴证证券	杨定光	83.82	19.50	2.61
中信信托-泽泉信德	股票多头	2014/3/12	泽泉投资	辛宇	83.79	12.16	4.17
外贸信托-朱雀中欧教育	股票多头	2013/12/10	朱雀股权		83.64	32.68	1.77
长安信托-银帆 2 期	股票多头	2011/8/31	银帆投资		81.39	7.93	4.37
和聚恒享 A	股票多头	2014/12/3	和聚投资	李泽刚	81.16	26.54	2.16
翼虎产业转型机会一号	股票多头	2014/9/30	翼虎投资	余定恒	80.45	11.05	4.28
国泰君安君享富利	股票多头	2010/10/27	国泰君安资产	唐洁,顾颀,徐志敏,张骏,	80.13	21.80	2.59
华润信托-银帆 6 期	股票多头	2013/8/15	银帆投资		78.61	3.11	13.64



格雷一期	股票多头	2011/1/10	格雷资产	张可兴	78.54	13.93	2.36
兴业信托-鼎润 1 期	股票多头	2011/1/12	鼎润投资	陈宇杰	78.23	18.80	2.48
华润信托-理成消费分红(转子 6 号)	股票多头	2012/8/31	理成资产	程义全	78.21	23.75	1.57
优波基金	股票多头	2014/9/1	优波投资	陈龙	75.75	11.71	3.64
长安信托-银帆 1 期	股票多头	2011/7/27	银帆投资		73.62	6.39	4.44
国泰君安君享弘利	股票多头	2013/12/27	国泰君安资产		73.58	25.18	1.95
格雷二期	股票多头	2011/5/20	格雷资产	张可兴	73.53	13.82	2.25
长安信托-质嘉一期	股票多/空	2014/4/15	质嘉投资	隋秉建	73.52	15.95	2.60
平安信托-金蕴 21 期(泓璞 1 号)	股票多头	2012/12/25	泓璞资产	杨飞穹	72.59	25.96	1.78
和聚兴享 1 期	股票多头	2014/10/21	和聚投资	李泽刚	71.58	7.91	3.74
云南信托-信复创值 1 号	股票多头	2013/9/27	信复创值	刘宇晨	70.15	16.29	2.69
华润信托-开宝 1 期	股票多头	2007/11/19	开宝资产	叶猷建	69.67	9.78	3.93
山东信托-智博方略 2 期(续)	股票多头	2013/8/13	智博方略	王军良	69.67	12.82	4.17
华润信托-深国投-新同方信托	股票多头	2007/7/12	新同方	刘迅	69.05	9.45	4.71
宇迪钱王山 1 号	股票多头	2014/12/5	钱王资产	叶旭林	68.60	28.17	2.12
粤财信托-华骏海石 1 号	股票多头	2014/2/10	华骏投资	刘明峰,王鲁松,	68.24	23.05	4.00
华融信托-金牡丹道谊稳健	股票多头	2012/8/2	道谊资产	卢柏良	67.96	8.10	8.87
粤财信托-泽泉福虹财富	股票多头	2014/6/13	泽泉投资	辛宇	66.77	14.83	3.06
中江信托-金狮 151 号	股票多头	2012/8/22			66.75	18.94	3.28
外贸信托-奕金安一期	股票行业策略	2009/7/27	奕金安投资	靳奕	66.57	23.90	1.59
中信信托-翼虎成长二期	股票多头	2010/11/19	翼虎投资	余定恒	66.47	13.22	3.02



国都证券-阜外 1号	复合策略	2014/3/19	国都证券	姚小军,苏昌景,	66.13	15.92	2.75
国都证券-阜外 1号	复合策略	2014/3/19	国都证券	姚小军,苏昌景,	66.13	15.92	2.75
信复创值 2 号	股票多头	2014/8/25	信复创值	耿立勋	65.71	11.52	3.57
雷根 5 号	股票多头	2014/2/10	雷根资产	李金龙	65.42	3.87	12.09
富善致远 CTA 七期	系统化趋势	2014/10/31	富善投资	林成栋	65.37	12.20	6.69
兴业信托-宽远价值成长	股票多头	2014/11/13	宽远资产	徐京德	63.47	13.53	2.28
华润信托-朱雀 10 期	股票多头	2009/11/12	朱雀投资	李华轮	63.39	25.21	1.38
中海信托-勤远 1 号	股票多头	2014/2/27	勤远投资	傅真卿	63.27	25.54	1.74
美港基金	股票多头	2014/3/31	美港投资	陈龙	62.68	13.32	2.89
名禹灵越	股票多头	2014/9/22	名禹资产	王益聪	62.43	23.18	2.81
励石 2 号	股票多/空	2014/11/14	励石投资	肖世明	61.06	6.64	7.04
华润信托-长江稳健	股票多头	2006/4/18	天井投资		60.98	8.15	3.52
兴业信托-归富长乐 1 号	股票多头	2010/8/31	归富投资	张关心	60.81	21.59	3.45
平安信托-平安证大一期	股票多头	2007/2/5	证大投资	朱南松	59.96	22.58	2.60
华润信托-景林稳健	股票多头	2006/10/31	景林资产	蒋锦志	59.89	19.36	1.82
外贸信托-铭深 1 号	股票多头	2014/1/27	铭深资产	张志浩,张敏,	59.22	22.19	1.60
中欧瑞博 7 期	股票多头	2014/10/8	中欧瑞博	吴伟志	59.04	10.74	2.62
信复创值 3 号	股票多头	2014/10/24	信复创值	刘宇晨	58.34	10.83	3.05
外贸信托-双赢 6 期(涌金)	股票多头	2009/9/29	外贸信托		58.29	5.34	5.80
金泉动量对冲基金	股票多/空	2013/8/5	哲灵投资	林广铭	58.25	4.81	5.56
红塔登峰 1 号	股票多头	2010/12/23			55.81	18.37	1.87
拾贝投资 3 号	股票多头	2014/4/22	海宁拾贝投资	胡建平	54.79	26.15	1.76
招商智远量化对冲 3 号	股票市场中性	2014/8/22	招商证券资产	易海波	54.58	3.73	5.29



汇创稳健一号	股票多头	2014/10/23	宁波汇创	陈孜	54.04	14.16	2.68
中信信托-睿策3期之睿策专享2期	股票多头	2014/11/20	睿策投资	黄明	52.00	8.16	3.45
中信信托-睿策3期之睿策专享1期	股票多头	2014/10/24	睿策投资	黄明	51.99	8.16	3.46
华润信托-小马证券	股票多头	2014/4/8	天马资产	曹鸿伟	51.94	16.60	2.03
云南信托-中国龙精选二	股票多头	2008/8/8	涌峰投资	杨雄 许巳阳,周军	51.34	22.43	1.80
银叶-引玉1期	宏观策略	2014/9/19	银叶投资	全,	49.41	8.70	3.14
中信信托-道谊稳进	股票多头	2013/12/24	道谊资产	卢柏良	48.63	9.67	8.03
外贸信托-或然赋利1期	股票多头	2014/5/27	或然投资		47.83	3.12	10.65
雷根6号	股票市场中性	2014/2/7	雷根资产	李金龙	47.36	1.75	16.28
天生桥A股投资基金二期	股票多头	2014/9/26	天生桥资产		46.58	6.54	3.51
镛金一号	股票市场中性	2012/5/25	金镛资产	任思泓	46.31	3.70	2.50
外贸信托-星动力	FOF	2014/5/28	新方程	乐嘉庆	45.75	21.84	1.71
平安财富-对冲精英之睿策三期B	股票多头	2014/11/11	睿策投资		45.47	11.96	3.17
平安财富-对冲精英之睿策三期A	股票多头	2014/11/11	睿策投资		45.47	11.97	3.17
英大安之衡15号	股票多头	2014/12/1		董雪	45.35	0	
中信信托-睿策3期	股票多头	2014/10/24	睿策投资	黄明	44.77	13.95	2.96
中信信托-重阳8期	股票多头	2011/7/1	重阳投资	裘国根,陈心,	44.29	15.09	1.93
粤财信托-信合东方5期	股票市场中性	2013/11/22	倚天阁资产	黄如洪	40.11	2.85	4.49
粤财信托-信合东方1期	股票市场中性	2013/10/10	倚天阁资产	黄如洪	40	2.9	4.28
千石资本-雁丰多策略	复合策略	2014/6/13	雁丰投资	刘婕,刘炎,	39.61	4	4.76



德骏核心 1 号	股票量化	2014/9/12	德骏达隆	朱小明	39.21	4.63	5.03
粤财信托-信合东方 2 期	股票市场中性	2013/10/10	倚天阁资产	黄如洪	38.81	2.85	4.29
富善优享 3 号	股票市场中性	2014/5/19	富善投资	林成栋	33.36	3.38	6.87
外贸信托-金锬 5 号	股票市场中性	2014/1/13	金锬资产	任思泓	26.25	2.31	1.67
东方红-量化 2 号	股票量化	2012/12/31	上海东方证券	龙川,徐习佳,	25.25	2.77	5.53
翼虎量化对冲绝对收益一号	股票市场中性	2014/9/30	翼虎投资	余定恒	22.8	1.55	10.88
稳健精选 1 号	FOF	2014/6/20	新东方		22.73	9.54	1.48
华宝信托-申毅对冲 1 号	相对价值复合策略	2012/6/15	申毅投资	申毅	22.69	1.13	12.29
东海跃龙 9 号	债券策略	2014/10/17	东海证券		21.15	0	
外贸信托-淘利多策略量化套利	系统化套利	2012/9/12	淘利资产	肖辉	20.33	2.23	3.75
宁聚大额宝	债券策略	2014/5/22	宁聚投资	谢叶强,葛鹏,	20.23	0.15	
中信质押宝 1 号	债券策略	2014/7/3	中信证券		18.74	0	
招商质押宝 2 号	债券策略	2014/12/1	招商证券		16.2	0	
东吴汇信 16 号	FOF	2014/10/22		葛帮亮	16.18	0.14	10.71
东北固定收益融通宝 2 号	债券策略	2013/9/11	东北证券	尹琛,张景煜,	14.88	0	
华泰紫金易融宝 1 号	债券策略	2013/10/28	华泰证券	张驰飞	12.59	0	

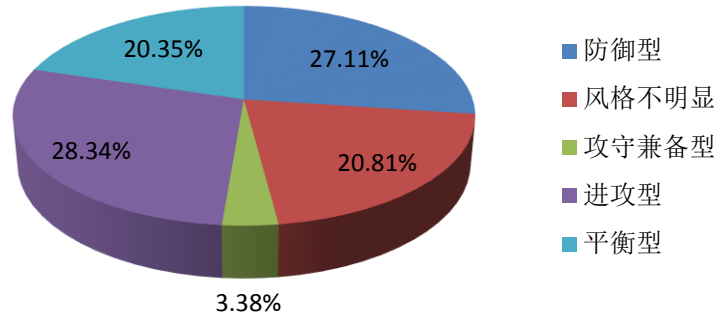
数据来源：私募排排网数据中心

3、融智风格分布

根据融智风格划分标准综合显示，截至 2016 年 11 月，两年期所有参与评级的基金中，28.34%属于进攻型（369 只）、27.11%属于防御型（353 只）、20.35%属于平衡型（265 只）、3.38%属于攻守兼备型（44 只）以及 20.81%的风格不明显（271 只）。



图 2:2016 年 11 月两年期融智风格分布



数据来源：私募排排网数据中心

三年期评级

1、星级分布

2016 年 11 月，745 只私募证券投资基金产品参与融智评级三年期星级评定。其中，五星基金 78 只、四星基金 163 只、三星基金 262 只、二星基金 172 只、一星基金 70 只。

2、业绩表现

绝对收益方面，截至 2016 年 11 月，三年期所有参与评级的基金平均收益为 61.51%，而三年期五星基金平均收益为 129.64%。外贸信托-稳健增长（股票多头，五星）、华宝信托-证大稳健（股票多头，五星）分别以 572.72%、512.15%继续占据前三位中的两席，而菩提成长 1 号（股票多头，五星）以 393.61%的收益率，在本月取代前期三甲之一中山宝睿精选成为收益第三名。

最大回撤方面，三年期所有参与评级的基金平均为 35.29%，其中五星



基金的最大回撤平均为 20.6%。随着周期的增长，最大回撤的程度也在相应增加。83.49%的参与评级产品三年期最大回撤幅度在 20%以上，其中回撤程度之最依旧是 69.45%（华润信托-龙票 1 期）。此外，值得注意的是，三年期有三只债券策略产品仍然保持了零回撤水平，分别是东北固定收益融通宝 2 号、华泰紫金易融宝 1 号、交银国信-现金管理 1 号。

索提诺比率方面，三年期参与评级的私募基金平均水平为 1.35，而五星基金平均为 3.5。

表 3：三年期五星基金

基金简称	投资策略	成立日期	投资顾问	基金经理	近三年收益率%	最大回撤%	索提诺比率
外贸信托-稳健增长	股票多头	2013/9/16	尊嘉资产	宋炳山	572.72	19.62	15.28
华宝信托-证大稳健	股票多头	2008/6/6	证大投资	刘兵	512.15	35.14	2.96
菩提成长 1 号	股票多头	2013/11/1	菩提投资	陈海标	393.61	3.25	37.79
中山宝睿精选	股票多头	2013/5/8	中山证券		375.74	29.30	3.42
中信信托-泽泉景渤财富	股票多头	2013/12/2	神州牧基金	辛宇	302.10	16.31	5.75
中信信托-和聚鼎宝 2 期	股票多头	2013/8/14	和聚投资	于军	237.48	24.35	4.82
中信信托-鑫安 3 期	股票多头	2012/6/21	易鑫安资管	栾鑫	223.51	14.55	7.64
中融信托-景富趋势成长一期	股票多头	2010/12/1	景富投资	祝巍	212.58	13.21	5.37
中信信托-鑫安 2 期	股票多头	2012/5/15	易鑫安资管	栾鑫	191.10	15.22	6.35
中信信托-鑫安 1 期	股票多头	2011/10/26	易鑫安资管	栾鑫	188.59	15.58	6.14
中信信托-诚盛 1 期	股票多/空	2012/8/24	诚盛投资		186.08	11.11	5.18
北京信托-京福 1 号	股票多头	2008/9/26	京福资产	陈山	174.85	31.14	2.22
中融信托-银帆一期(铂金 1 号)	股票多头	2011/6/30	银帆投资		168.25	13.21	4.64
中融信托-融新 74 号(富恩德 1 期)	股票多头	2010/11/15	富恩德资产	孟力,吴金宫,	165.32	28.31	2.92
陕国投-新思哲 1 期	股票多头	2010/4/21	新思哲投资	韩广斌	155.87	25.03	2.78
中信信托-银帆 8 期	股票多头	2013/10/21	银帆投资		149.60	8.18	9.69



外贸信托-双赢 10 期 (淡水泉)	股票多头	2011/4/28	淡水泉	赵军	146.02	25.72	2.42
中信信托-和聚鼎宝 1 期	股票多头	2011/9/29	和聚投资	于军	144.71	22.62	3.54
华宝信托-明河成长	股票多头	2011/4/25	明河投资	张翎	140.32	16.34	2.94
中信信托-映雪霜雪 1 期	股票多头	2012/12/3	上海映雪投 资	王鹏,郑宇,	134.98	29.11	1.72
粤财信托-天勤 1 号	股票多头	2013/9/9	天勤资产		134.82	25.02	2.70
中信信托-翼虎成长 二期	股票多头	2010/11/19	翼虎投资	余定恒	133.74	13.22	3.96
中江信托-金狮 151 号	股票多头	2012/8/22			128.76	18.94	4.05
兴业玉麒麟 2 号	股票多头	2011/6/3	兴证证券	杨定光	125.42	19.50	2.59
平安信托-金蕴 21 期 (泓璞 1 号)	股票多头	2012/12/25	泓璞资产	杨飞穹	123.89	25.96	1.98
平安信托-翼虎成长 四期	股票多头	2011/9/15	翼虎投资	余定恒	119.76	12.89	3.93
中海信托-枫景	股票多头	2013/1/18			119.51	11.52	4.23
玉麒麟价值成长	股票多头	2012/5/16	兴业证券	张岩松	119.36	28.39	2.34
山东信托-理成风景 3 号	股票多头	2011/10/10	理成资产	杨玉山,田晓 军,	119.03	30.11	1.92
中融信托-翼虎成长 一期	股票多头	2008/3/12	翼虎投资	余定恒	118.91	11.33	4.10
兴业信托-鼎润 1 期 第一创业大岩资本 量化 1 期	股票多/空	2013/10/31	大岩资本	陈宇杰 汪义平	118.51 118.50	18.80 18.36	2.57 2.75
华润信托-理成消费 分红(转子 6 号)	股票多头	2012/8/31	理成资产	程义全	117.64	23.75	1.63
华润信托-理成转子 2 号	股票多头	2009/7/15	理成资产	程义全	114.69	23.02	1.58
北京信托-翼虎成长 三期	股票多头	2011/5/5	翼虎投资	余定恒	114.40	12.56	3.94
平安信托-金蕴 56 期	股票多头	2013/10/10	恒复投资	刘强	113.69	29.50	1.69
平安信托-平安证大 一期	股票多头	2007/2/5	证大投资	朱南松	109.52	22.58	2.95
平安信托-淡水泉成 长一期	股票多头	2007/9/6	淡水泉	赵军	109.44	31.41	1.70



外贸信托-淡水泉精选 1 期	股票多头	2010/7/5	淡水泉	赵军	108.99	30.94	1.72
国泰君安君享富利	股票多头	2010/10/27	国泰君安资产	唐洁,顾颀,徐志敏,张骏,	105.79	21.80	2.45
中信信托-睿策 1 期	股票多头	2011/1/27	睿策投资	黄明	102.86	14.06	4.07
平安信托-黄金优选 1 期 3 号	股票多头	2010/2/5	淡水泉	赵军	100.83	30.47	1.66
平安信托-黄金优选 1 期 11 号	股票多头	2011/6/28	淡水泉	赵军	100.75	30.29	1.66
平安信托-黄金优选 1 期 16 号	股票多头	2012/8/29	淡水泉	赵军	100.18	30.33	1.66
平安信托-黄金优选 1 期 18 号	股票多头	2012/8/29	淡水泉	赵军	99.97	30.37	1.65
平安信托-黄金优选 1 期 2 号	股票多头	2009/12/10	淡水泉	赵军	99.86	30.55	1.64
平安信托-黄金优选 1 期 10 号	股票多头	2011/5/27	淡水泉	赵军	99.75	30.40	1.65
平安信托-黄金优选 1 期 8 号	股票多头	2011/5/27	淡水泉	赵军	99.52	30.32	1.65
东莞信托-汇信-信诚 1 号	股票多头	2013/11/13	信诚基金		99.47	33.10	2.00
平安信托-黄金优选 1 期 5 号	股票多头	2010/4/12	淡水泉	赵军	99.34	30.50	1.64
平安信托-黄金优选 1 期 17 号	股票多头	2012/11/14	淡水泉	赵军	99.34	30.02	1.66
平安信托-黄金优选 1 期 1 号	股票多头	2009/12/9	淡水泉	赵军	98.79	30.49	1.63
平安信托-黄金优选 1 期 15 号	股票多头	2012/5/29	淡水泉	赵军	98.09	30.22	1.63
平安信托-黄金优选 1 期 9 号	股票多头	2011/5/27	淡水泉	赵军	97.86	30.27	1.63
中信信托-睿策 2 期	股票多头	2012/7/30	睿策投资	黄明	97.80	13.68	3.91
平安信托-黄金优选 1 期 6 号	股票多头	2010/6/30	淡水泉	赵军	97.68	30.43	1.62
平安信托-淡水泉成长十期 B	股票多头	2010/2/26	淡水泉	赵军	93.89	30.42	1.54
平安信托-淡水泉成长十期 A	股票多头	2010/2/26	淡水泉	赵军	93.89	30.42	1.54
平安信托-淡水泉成长十期 I	股票多头	2010/2/26	淡水泉	赵军	93.89	30.42	1.54



华润信托-智诚 3 期	股票多头	2009/9/21	智诚海威	张弩	89.57	31.21	1.34
华润信托-朱雀 10 期	股票多头	2009/11/12	朱雀投资	李华轮	88.27	25.21	1.37
华润信托-西藏隆源 对冲 1 号	股票多/空	2013/3/12	隆源投资	杨巍	87.52	13.60	1.89
外贸信托-华夏未来 领时对冲 1 号	股票多头	2013/10/31	华夏未来	巩怀志,陈兵,	85.15	18.60	2.08
华润信托-景林稳健	股票多头	2006/10/31	景林资产	蒋锦志	83.78	19.36	1.73
华润信托-长江稳健	股票多头	2006/4/18	天井投资		81.32	8.15	3.08
外贸信托-双赢 6 期 (涌金)	股票多头	2009/9/29	外贸信托		79.55	9.65	4.32
外贸信托-奕金安一 期	股票行业策 略	2009/7/27	奕金安投资	靳奕	72.20	23.90	1.31
得金一号	股票市场中 性	2012/5/25	金得资产	任思泓	70.27	11.47	2.65
红塔登峰 1 号	股票多头	2010/12/23			68.30	18.37	1.66
金太阳经典组合	FOF	2006/8/7			56.24	27.54	1.44
东方红-量化 2 号	股票量化	2012/12/31	上海东方证 券	龙川,徐习佳,	40.96	4.30	5.91
海通海量阿尔法 1 号	股票市场中 性	2012/9/27	海通证券资 产	许志扬,杨向 阳,	37.9	7.38	2.09
中金对冲 6 号	股票多/空	2013/11/26	中金公司	殷志浩,朱宝 臣,	36.65	5.56	3.05
中金对冲 6 号	股票多/空	2013/11/26	中金公司	殷志浩,朱宝 臣,	36.65	5.56	3.05
东北固定收益融通 宝 2 号	债券策略	2013/9/11	东北证券	尹琛,张景煜,	24.6	0	
华泰紫金易融宝 1 号	债券策略	2013/10/28	华泰证券	张驰飞	20.1	0	
国泰君安君享套利 1 号	复合策略	2011/7/19	国泰君安资 产		15.35	3.19	1.41
交银国信-现金管理 1 号	债券策略	2013/1/31	交银国信		13.68	0	

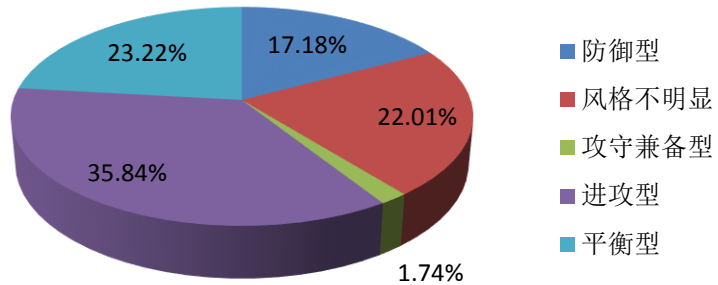
数据来源：私募排排网数据中心



3、融智风格分布

根据融智风格划分标准，截至 2016 年 11 月，三年期参与评级基金中 35.84%属于进攻型（267 只）、17.18%属于防御型（128 只）、23.22%属于平衡型（173 只）、1.74%属于攻守兼备型（13 只）以及 22.01%风格不明显（164 只）。

图 3:2016 年 11 月三年期融智风格分布



数据来源：私募排排网数据中心

三年期共有 13 只私募产品攻守兼备，这些产品能在相对较长的时间内在进攻端（盈利能力）和防御端（风险控制能力）保持较高的水平。

表 4：三年期攻守兼备基金各项指标：

产品简称	星级	收益率 [%]	最大回撤 [%]	索提诺比率	投资策略	成立日期	投资顾问	基金经理
外贸信托-稳健增长	5	572.72	19.62	15.28	股票多头	2013/9/16	尊嘉资产	宋炳山
菩提成长 1 号	5	393.61	3.25	37.79	股票多头	2013/11/1	菩提投资	陈海标
中山宝睿精选	5	375.74	29.3	3.42	股票多头	2013/5/8	中山证券	
中信信托-和聚鼎宝 2 期	5	237.48	24.35	4.82	股票多头	2013/8/14	和聚投资	于军
中信信托-鑫安 3	5	223.51	14.55	7.64	股票多头	2012/6/21	易鑫安资管	栾鑫



期									
中融信托-景富趋势成长一期	5	212.58	13.21	5.37	股票多头	2010/12/1	景富投资	祝巍	
中信信托-鑫安2期	5	191.1	15.22	6.35	股票多头	2012/5/15	易鑫安资管	栾鑫	
中信信托-鑫安1期	5	188.59	15.58	6.14	股票多头	2011/10/26	易鑫安资管	栾鑫	
中信信托-大朴进取1期	4	166.95	17.65	2.98	股票多头	2012/6/8	上海大朴资产	颜克益	
东莞信托-汇信-惠正1号	4	160.22	25.86	3.18	股票多头	2013/2/5	惠正投资		
重庆信托-金中西鼎	3	151.75	55.16	1.75	股票多头	2007/7/27	金中和	何滨	
长安信托-乐瑞强债1号	3	56.42	5.02	7.71	债券策略	2012/6/14	乐瑞资产	王笑冬	
安信证券-佑瑞持债券稳利	4	24.8	1.56	6.66	债券策略	2012/12/27	佑瑞持投资		

数据来源：私募排排网数据中心

总结

从绝对收益指标、风险指标（最大回撤）、风险收益指标（索提诺比率）来看，五星基金在与被评级所有基金对比优势依然明显（如表5）：

表5：各项指标平均对比

评级指标	绝对收益平均%	最大回撤率平均%	索提诺比率平均
一年期五星基金	17.76	6.52	7.44
一年期评级私募（非结构化）	0.14	15.62	0.97
两年期五星基金	99.48	13.84	5.16
两年期评级私募（非结构化）	37.04	31.03	1.73
三年期五星基金	129.64	20.60	3.50
三年期评级私募（非结构化）	61.51	35.29	1.35

数据来源：融智评级研究中心

需要注意的是，星级评定是基于基金在过去一段时间内的净值增长能力



和风险控制能力，并不代表未来的表现，仅可作为投资参考，五星基金亦是如此。由于基金产品本身的属性以及基金管理公司投资策略及风格各异，每只基金的未来表现皆不同程度取决于此。因此，投资者在选择产品的时候应结合自身投资偏好、投资目标、风险承受能力等因素考虑，切勿盲目选择。



公司简介

深圳市排排网投资管理股份有限公司（其前身为深圳市融智投资股份有限公司），成立于 2004 年，注册资金 2400 万元，是一家专注于提供私募基金信息、私募基金评级的第三方机构及私募基金销售服务商。公司作为独立的第三方私募评级机构，专注于私募特别是阳光私募产品的研究，收集了全国最齐全的私募产品，以客观、科学、专业的态度进行评级，保证评级结果的真实性、客观性、权威性。

公司通过十年多来对全国发行的阳光私募产品进行评级，从中不断精心挑选优秀的私募产品，为投资人建立最优的私募基金投资组合，同时对私募进行持续监督，保证其诚信经营，维护投资者的利益。

公司依托自身的评级、研究优势和强大的私募界人脉资源，在全国率先发行“融智私募基金组合宝集合资金信托计划”（TOT，信托中的信托）。TOT 针对不同风格投资人的需求，建立相应的私募基金组合，具有组合投资、分散风险、双重优选、绝对收益的特点。

公司建立了一套成熟高效的风险控制、研究支持、运作保障、市场拓展和客户服务体系，为公司投资管理运作提供了强大的支持。

公司旗下的私募排排网（www.simuwang.com）是私募基金大型的门户网站，是目前国内做得最好、业界最认可的私募基金评级网站，网站收录全球最新的私募专业资讯、行业动态-是国内最顶尖、最诚信私募基金管理人展示投资智慧的平台。



作者简介

刘善居，澳大利亚悉尼大学商科硕士，金融与国际商务专业；3年以上基金评级研究分析经验。曾任职于晨星（中国）资讯有限公司，主要负责全球基金业绩数据分析以及晨星基金评级维护，对国内外基金评级方法有深入的理解和认识。现任深圳市排排网投资管理股份有限公司私募基金研究员，致力于中国阳光私募基金的评级研究和私募基金行业研究。

免责条款

本评级系统使用的数据均来自各大投资管理公司网站及其发布产品的信托平台，融智评级不保证所引用数据的准确性和完整性，对由于数据的错误所造成的分析偏差不负责任。

本评级系统以私募基金以往业绩为测算基础，不作为对产品未来业绩的预测。评级结果并不构成买卖基金或其他相关业务的依据，对读者由于本产品或工具所附观点而进行买卖基金或其他从事相关业务的盈亏后果不负任何责任。



融智评级研究中心

地址：深圳市福田区福强路4001号深圳文化创意园C馆5楼
邮编：518048