



五年期混合型金牛基金战胜市场105个百分点

## 穿越牛熊 金牛得主彰显长跑能力

□本报记者 徐文擎 叶斯琦

## 金牛得主百花齐放

凡是过往，皆为序章。作为国内信托关系落实最充分的资产管理行业，完善的制度体系为行业发展保驾护航。公募基金行业已逐渐形成以《证券投资基金管理法》为核心，以机构管理、投资运作、资产托管、信息披露等各环节部门规章为辅助的法律法规体系。2018年，公募基金管理规模首次突破14万亿元。截至2019年2月底，我国境内137家具有公募牌照的机构合计管理规模达14.29万亿元。

金牛奖始终以为投资者挑选长期业绩优异的基金管理人为己任，积极推动公募基金落实信托责任，促进行业规范健康发展。“百花齐放”是本届评选的突出特点。在奖项总名额减少10名的情况下，共有50家基金公司分得107个奖项，较去年增加8家，增长19%。换言之，在竞争激励的资产管理行业，更多的基金公司凭借自身的一技之长或整体优势，获得一席之地。

“金牛基金管理公司”奖是每届评选最受关注的奖项，它注重从规模、业绩、风控以及管理人团队等多个维度综合考察基金公司，获奖者都是行业表现最突出的优秀代表，被行业冠以“十大金牛”的美誉。本届获得“金牛基金管理公司”的十家公司，平均管理规模达到2162.45亿元，远高于行业992.71亿元的平均水平。投资者“用脚投票”，体现了他们对十大金牛基金公司的信任。

兴全基金在本届摘得“金牛基金管理公司”桂冠后，成为唯一十次夺得该项大奖的基金公司，在行业内独占鳌头。本届评选中，兴全基金揽得4项大奖，除“金牛基金管理公司”外，兴全轻资产混合(LOF)再夺“五年期混合型金牛基金”，兴全合润分级混合、兴全磐稳增利债券也由上届的三年期金牛基金“升级”为五年期混合型金牛基金。分析兴全基金屡获金牛奖的成功经验，最关键的莫过于其十数载如一日地坚持“主动管理立身、开发各类创新产品”的战略。在不少基金公司追逐市场“风口”时，兴全基金依然以主动管理为核心，将自身打造成为主动权益管理能力优秀又兼顾另类投资的知名资产管理公司。这不仅体现在兴全基金旗下兴全轻资产、兴全社会责任、兴全全球视野等众多持续优胜金牛基金上，更体现在兴全培养出的傅鹏博、董承非、杨云等一批久经考验的明星基金经理身上。即使有些人目前已不在兴全基金，但他们的投研理念及执著精神一直在兴全基金延续，保证了公司投研风格的高度稳定。

另一家“长跑健将”——易方达基金，在16届金牛奖中共8次夺得“金牛基金管理公司”大奖，同样显示出作为业内标杆的雄厚实力。此次除摘得“金牛基金管理公司”外，旗下的易方达消费行业股票、易方达中小盘混合、易方达稳健收益债券、易方达裕丰回报债券分获三、五年期债券型金牛基金，体现出该公司业绩上的延续性和长期稳健性。

值得关注的是，曾经荣获“金牛进取奖”的安信基金和前海开源基金，实现了“百尺竿头更进一步”，双双首次跻身“金牛基金管理公司”。“金牛进取奖”设立的目的，就是希望鼓励中小基金公司积极进取，规范发展，在合法合规前提下实现弯道超车，从而促进公募基金业形成良好竞争格局和发展生态。在过往评选中，工银瑞银、中欧基金、民生加银基金等公司都曾先斩后奏“金牛进取奖”，再随着公司的壮大获得“金牛基金管理公司”大奖。本届评选中，安信基金和前海开源基金“晋级”成功，再度证明了金牛奖评委“发现好公司”的慧眼。

近年来，在监管日益趋严的新形势下，公募基金行业回归资产管理本源，苦练内功，勤耕不辍，将投研实力打造成立身、立命的根本，同时通过多种渠道和方式把脉丰富的市场需求，力争在竞争激烈的资产管理领域脱颖而出。获得本次“金牛进取奖”的4家公司——上海东方证券资产管理有限公司、国海富兰克林基金、泓德基金、圆信永丰基金便是其中的佼佼者。以泓德基金为例，它在成立之初即确立了“以人为核心价值，而非以资本为核心价值”的理念，聚集了一批行业的优秀人才以提升竞争力。上海东方证券资产管理有限公司更是由于东方红中国优势混合等多只“网红”基金的长期稳健业绩，在投资者心中树立了良好的品牌形象，展现出良好的发展势头。

过去十年，中国资产管理行业迎来百万亿规模的大发展。作为国内信托关系落实最充分的资产管理行业，公募基金凭借完善的制度、规范的运作和专业的投资管理能力，在各类资管机构同台竞技的格局下，用长期稳健的回报赢得基业长青。

4月14日，第16届中国基金业金牛奖评选揭晓，15个奖项107个获奖名额花落50家基金公司。本届获奖公司和基金呈现百花齐放的蓬勃景象，获得“金牛基金管理公司”大奖的十家公司中，既有华安基金这样的“老十家”和易方达等大型基金公司，也有兴全、景顺长城、交银施罗德等中生代基金公司，更有以中欧为代表的在激励机制上率先实现突破的基金公司，还有安信、前海开源等从“金牛进取奖”得主“升级”而来的新兴基金公司。十大金牛基金公司虽然风格各异，但都实力卓越。

金牛基金穿越牛熊获取稳健收益的能力是金牛奖成色的佐证。过去几年，市场环境错综复杂，给基金投资带来巨大的挑战。但金牛理财网统计数据显示，本届评选出的20只“五年期混合型金牛基金”平均收益率高达135.04%，超越同期沪深300指数105个百分点；18只“三年期混合型金牛基金”平均收益率达16.92%，而同期沪深300下跌19.31%。

顺应资管行业发展趋势，中国基金业金牛奖评选不断完善评选规则，引导公募基金行业长期投资，价值投资，防控行业风险，更好地服务实体经济。本届评选减少了年度金牛基金的获奖名额，增加了三年期、五年期等持续优胜金牛基金的数量。同时，评选进一步弱化对基金公司管理规模的关注，不再纳入使用摊余成本法的短期理财基金，引导投资者和基金公司更为理性、客观地看待规模。



## 金牛基金业绩表现

	期间表现	年化收益率	沪深300/中证全债	沪深300/中证全债年化收益率
2018年度开放式混合型金牛基金	6.65%	6.65%	-25.31%	-25.31%
三年期开放式股票型持续优胜金牛基金	20.03%	6.27%	-19.31%	-6.90%
三年期开放式混合型持续优胜金牛基金	16.92%	5.35%	-19.31%	-6.90%
三年期开放式债券型持续优胜金牛基金	15.78%	5.01%	10.65%	3.43%
五年期开放式股票型持续优胜金牛基金	122.46%	17.34%	29.21%	5.26%
五年期开放式混合型持续优胜金牛基金	135.04%	18.64%	29.21%	5.26%
五年期开放式债券型持续优胜金牛基金	58.97%	9.71%	33.33%	5.92%

注:数据截至2018年12月31日，股票型、混合型基准为沪深300指数，债券型基准为中证全债指数。

数据来源/金牛理财网

## 鼓励长期投资 彰显公募价值

回顾2018年，在对内资管新规重塑行业格局、对外金融业加速开放的大背景下，中国资产管理行业迎来重大变革。一方面，由于人口老龄化及养老金第一支柱和第二支柱覆盖不足，第三支柱被提到了前所未有的高度，这对公募基金行业投资管理、产品设计、客户服务等各方面能力都提出了更高要求。另一方面，在资管新规背景下，资管行业的竞合关系更趋多元，各类机构也将由单纯的规模增长转变为共生共赢，公募基金行业唯有回归本源，不断提升以主动投资管理能力为基础的核心竞争力，才能占有一席之地。

在这一趋势下，鼓励长期投资、巩固主动投资优势成为公募基金行业发展的关键。引导基金管理人注重持续回报能力，培育基金投资人的长期投资理念，是金牛奖评选一以贯之的理念。从获奖基金的业绩来看，金牛基金体现出良好的获取超额收益的能力。

2018年，A股市场迎来较大幅度调整，沪深300指数下跌

25.31%。金牛基金作为公募基金中的佼佼者，体现出很强的抗跌性，取得了显著的超额收益。金牛理财网数据显示，2018年度开放式混合型金牛基金平均收益率为6.65%，不仅显著战胜指数，更是优于全市场混合型基金业绩均值22.43个百分点。

为了鼓励长期投资，本届金牛奖评选进一步提高了三年期、五年期金牛基金的获奖比例，减少年度金牛基金的获奖名额。本届金牛奖共评选出20只“五年期混合型金牛基金”。据金牛理财网统计，上述20只优胜产品在过去五年间平均收益率高达135.04%，而同期沪深300仅上涨29.21%。本届金牛奖还评选出18只“三年期混合型金牛基金”。据金牛理财网统计，在过去三年间，上述18只基金平均收益率高达16.92%，而同期沪深300下跌19.31%。可以说，尽管投资风格不尽相同，但三年期、五年期金牛基金都显示出穿越牛熊的卓越实力。

## 顺应行业新趋势 与时代俱进促发展

中国基金业金牛奖评选以法律法规为准绳，以严谨数据为依据，始终坚持公开、公正、公平和公信力的原则，确保了评选的专业性和客观性。

金牛奖评选汇聚了行业内最具影响力的中国银河证券、招商证券、海通证券、天相投顾、上海证券五家基金评价机构作为协办方，坚持定量分析为主，数据说话。在监管部门的指导下，评选建立了完善、系统的评选标准、方法和严谨的评选流程，以基金的业绩衡量为基础，对基金的投资收益进行风险调整，从而对不同风险水平基金的投资表现进行合理评价。同时，评选注重基金绩效评价、基金管理人能力评价、基金合规性评价等因素相结合，对评选对象进行全面综合评价。

16年来，中国证券报与五家协办方不敢有丝毫懈怠，紧跟行业发展趋势，不断完善金牛奖评选规则，坚持与时代俱进、优中选优。例如，货币市场基金监管趋严后，市场及股东方较为关注短期排名及基金规模，导致部分基金管理公司将短期

理财债券基金作为货币市场基金的替代品种，用来扩充管理规模，市场及股东方关注短期排名的导向令基金管理公司较为重视短期理财基金的规模。为引导基金管理公司降低对短期理财基金规模的关注，更为理性、客观地看待规模排名，突出长期投资、价值投资的重要性，本届评选中不再纳入采用摊余成本法的短期理财市场基金。

同时，鉴于近几年基金数量增多，混合型基金和指数基金快速发展，本次评选在规则修订中进一步完善了上述两类基金的分类，在灵活配置型基金中设置积极灵活型和保守灵活型两个三级分类，在指型基金中增设ETF三级分类，从而更为科学地评价基金业绩。

时间是最好的试金石。凭借着对评选原则的严格执行和对基金业发展规律的尊重，金牛奖评选赢得了基金行业和社会各界的普遍认可。目前，越来越多的银行在制定代销白名单时，会参考金牛奖评选结果。社保选秀时，也将是否获得过金牛奖作为考察基金公司的一项内容。

## 第十六届中国基金业金牛奖 获奖名单

## 金牛基金管理公司

兴全基金管理有限公司  
景顺长城基金管理有限公司  
交银施罗德基金管理有限公司  
易方达基金管理有限公司  
中欧基金管理有限公司  
华安基金管理有限公司  
中银基金管理有限公司  
万家基金管理有限公司  
安信基金管理有限公司  
前海开源基金管理有限公司

## 金牛进取奖

上海东方证券资产管理有限公司  
国海富兰克林基金管理有限公司  
泓德基金管理有限公司  
圆信永丰基金管理有限公司

## 固定收益投资金牛基金公司

招商基金管理有限公司  
国寿安保基金管理有限公司  
民生加银基金管理有限公司  
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司  
农银汇理基金管理有限公司

## 被动投资金牛基金公司

华泰柏瑞基金管理有限公司  
华夏基金管理有限公司  
南方基金管理股份有限公司  
嘉实基金管理有限公司

## 海外投资金牛基金公司

国泰基金管理有限公司  
工银瑞信基金管理有限公司  
广发基金管理有限公司

## 量化投资金牛基金公司

华泰柏瑞基金管理有限公司  
汇丰晋信基金管理有限公司  
国富基金管理有限公司

## 五年期开放式股票型持续优胜金牛基金

诺安先进制造股票  
易方达消费行业股票  
景顺长城沪港深精选股票  
工银新蓝筹股票  
大成高新技术产业股票

## 三年期开放式股票型持续优胜金牛基金

诺安进取债券  
易方达消费行业股票  
景顺长城沪港深精选股票  
工银新蓝筹股票  
大成高新技术产业股票

## 五年期开放式混合型持续优胜金牛基金

兴全轻资产混合(LOF)  
交银定期支付双息平衡混合  
诺德成长优势混合  
诺安中小盘精选混合  
交银阿尔法核心混合  
工银金融地产混合  
汇添富价值精选混合  
嘉实优化红利混合  
汇添富消费行业混合  
博时主题行业混合(LOF)  
华安科技动力混合  
银华中小盘混合  
兴全合润分级混合  
长盛量化红利混合  
交银优势行业混合  
国投瑞银策略精选混合  
新华行业灵活配置混合  
交银主题优选混合  
民生加银策略精选混合  
天弘安康颐养混合

## 三年期开放式混合型持续优胜金牛基金

广发聚宝混合  
银华富裕主题混合  
景顺长城鼎益混合(LOF)  
华宝资源优选混合  
交银新成长混合  
广发消费品精选混合  
华安核心优选混合  
易方达中小盘混合  
华安策略优选混合  
大成精选增值混合  
国富弹性市值混合  
中欧价值发现混合  
景顺长城能源基金混合  
富国沪深深价值精选灵活配置混合  
汇丰晋信双核策略混合  
东方红中国优势混合  
前海开源工业革命4.0混合  
海富通阿尔法对冲混合

## 2018年度开放式混合型金牛基金

泰康兴泰回报沪深深混合  
嘉合磐石混合

## 五年期开放式债券型持续优胜金牛基金

新华纯债添利债券发起式  
招商债券  
银河领先债券  
兴全磐稳增利债券  
建信稳定增利债券  
国投瑞银优化增强债券  
易方达稳健收益债券

## 三年期开放式债券型持续优胜金牛基金

大摩优质信价债券  
博时信用债券  
银华信用季季红债券  
安信宝利债券(LOF)  
鹏华丰泽债券(LOF)  
工银双利债券  
易方达裕丰回报债券

## 2018年度开放式债券型金牛基金

嘉实稳祥纯债债券  
富国泓利纯债债券  
华泰柏瑞季季红债券  
华夏鼎茂债券  
金鹰元盛债券发起式(LOF)  
招商安心收益债券  
大成债券  
融通债券  
财通资管积极收益债券  
泓德裕泰债券  
鹏扬汇利债券

## 2018年度开放式指数型金牛基金

南方中证500ETF  
华泰柏瑞沪深300ETF  
嘉实沪深300ETF  
华夏中小板ETF  
华安上证180ETF  
华宝标普中国A股红利机会指数(LOF)  
天弘中证500指数发起式  
富国沪深300指数增强

(排名不分先后)