



第6届中国基金业金牛奖

特刊 A05



华夏基金总经理 范勇宏



工银瑞信总经理 郭特华



博时基金总裁 肖风



兴业全球总经理 杨东



嘉实基金总经理 赵学军



易方达基金总经理 叶俊英



华安基金总裁 俞杄根



汇添富基金总经理 林利军



富国基金总经理 裘玉明



交银施罗德总经理 莫泰山



中银基金执行总裁 陈甍



金牛奖获奖名单

2008年度十大金牛基金公司

- 华夏基金管理公司
- 工银瑞信基金管理公司
- 博时基金管理公司
- 兴业全球基金管理公司
- 嘉实基金管理公司
- 易方达基金管理公司
- 华安基金管理公司
- 汇添富基金管理公司
- 富国基金管理公司
- 交银施罗德基金管理公司

2008年度新秀奖

- 中银基金管理公司

封闭式持续优胜金牛基金

- 基金兴华(500008)
- 基金裕隆(184692)

开放式股票型持续优胜金牛基金

- 华夏大盘精选(000011)
- 富国天益(100020)
- 博时主题行业(LOF)(160505)
- 华宝兴业多策略增长(240005)

开放式混合型持续优胜金牛基金

- 华夏回报(002001)
- 兴业可转债(340001)
- 汇添富优势精选(519008)
- 银河稳健(151001)

开放式货币市场持续优胜金牛基金

- 华夏现金增利(003003)
- 嘉实货币(070008)

2008年度开放式债券型金牛基金

- 中信稳定双利(288102)
- 国泰金龙债券(020002)
- 博时稳定价值(050106)

2008年度开放式货币市场金牛基金

- 博时现金收益(050003)
- 海富通货币(519505)
- 建信货币(530002)
- 长信利息收益(519999)
- 南方现金增利(202301)

2008年度封闭式金牛基金(空缺)

2008年度开放式股票型金牛基金(空缺)

2008年度开放式混合型金牛基金(空缺)

2008年度开放式指数型金牛基金(空缺)

2008年度创新奖(空缺)

2008年度同业领先封闭式基金

- 基金丰和(184721)
- 基金安顺(500009)
- 基金银丰(500058)

2008年度同业领先开放式股票型基金

- 泰达荷银成长(162201)
- 华夏复兴(000031)
- 工银瑞信核心价值(481001)
- 嘉实理财增长(070002)
- 东吴价值成长双动力(580002)
- 兴业全球视野(340006)
- 华安创新(040001)
- 华夏优势增长(000021)
- 华宝兴业宝康消费品(240001)
- 汇添富均衡增长(519018)
- 富兰克林国海弹性市值(450002)
- 招商安泰股票(217001)

2008年度同业领先开放式混合型基金

- 博时平衡配置(050007)
- 易方达平稳增长(110001)
- 华安宝利配置(040004)
- 鹏华行业成长(206001)
- 国投瑞银景气行业(121002)
- 华夏红利(002011)
- 中银中国(LOF)(163801)
- 嘉实成长收益(070001)
- 海富通精选贰号(519015)

2008年度同业领先开放式指数型基金

- 嘉实沪深300指数(LOF)(160706)
- 华夏中小板股票ETF(159902)

(以上排名不分先后)

老牌基金领衔 银行系基金崛起

□本报记者 余喆 北京报道

第六届中国基金业金牛奖日前已揭晓,纵观2008年度“金牛基金管理公司”榜单可以发现,熊市中老牌基金公司以其稳健经营的特点逆流而上,占据了半壁江山;银行系基金公司依托股东优势异军突起,在十大金牛基金公司中分得两席。

老牌公司稳占半壁江山

2008年,中国A股市场遭遇了罕见的单边熊市。在美国次贷危机逐级爆发的影响下,中国经济增长快速降温,在经济放缓和估值回落的双重压力下,全年上证综指跌幅达65.39%。受此影响,中国基金业结束了连续两年的跨越式增长,资产管理规模大幅缩水。

尽管面临不利的市场环境,一批老牌基金管理公司仍在熊市中表现出良好的稳健性,取得了较好的相对收益,并且凭借丰富而完整的产品线,为基金持有人提供了更多规避市场风险的空间。

作为“老十家”基金公司的代表,华夏、博时、嘉实、华安、富国5家公司占据了2008年度“金牛基金管理公司”的半壁江山,再度证明了老牌基金公司的雄厚实力和历史底蕴。特别是华夏基金,凭借国内最大的研发团队和有效的风险控制机制,公司保持了持续稳健的整体业绩,已经连续三年获得金牛基金公司殊荣。截至2008年底,华夏基金管理基金资产净值达1888.62亿元,名列60家基金管理公司第一名,市场份额占比高达9.74%,确保了公司业内龙头老大的地位。

分析老牌金牛基金公司成功的原因可以发现,稳定的投资管理团队、良好的持续投资业绩、丰富而完善的产品线、健全有效的风险控制制度是他们在风云变幻的市场环境中胜出的秘诀。伴随中国基金业的挫折和成长,老牌基金公司对于风险控制重要性的理解明显强于新基金公司,公司经营风格也趋于稳健。同时,老牌金牛基金公司产品线完善,通常各类型基金风险收益特征清晰,为持有人根据不同市场环境及时调整投资方向提供了便利,确保了公司资产管理规模的稳定。

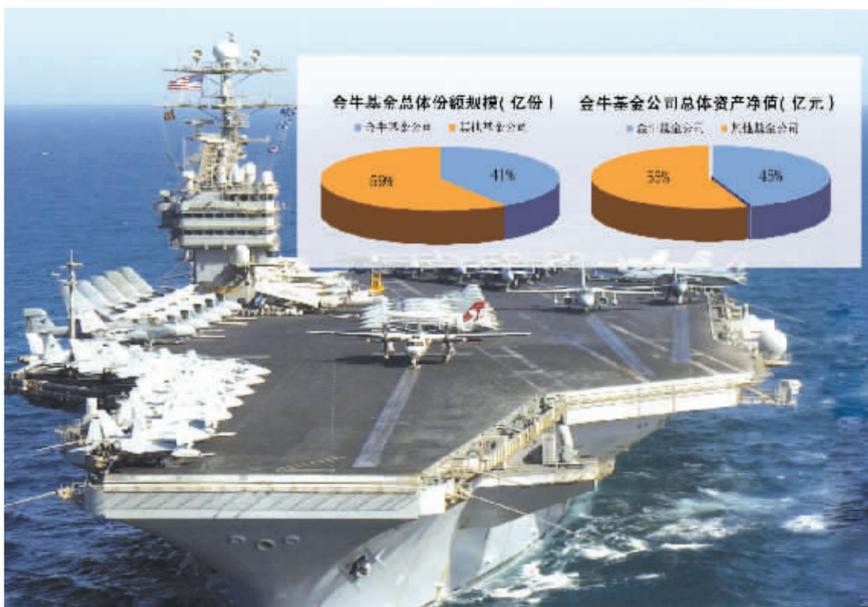
评选侧记

熊市选金牛

□本报记者 余喆 北京报道

一轮全年单边下跌的熊市,既刚刚庆祝行业诞生十周年的中国基金业经历了前所未有的考验,也给2008年度金牛奖评选提出了一道待解的难题:在股票方向基金当年净值增长率全线尽墨的情况下,如何为投资者挑选出值得信赖的金牛基金?

早在去年底,一位基金公司



IC图片 制图/王力

银行系基金异军突起

依托强大的股东优势,银行系基金管理公司在熊市中展现出咄咄逼人的发展势头。工银瑞信、交银施罗德两家公司跻身2008年度十大金牛基金管理公司,正反映了银行系基金管理公司在投资管理能力和资产管理规模方面取得的长足进步。

银河证券基金研究中心统计数据显示,熊市中工银瑞信基金公司资产管理规模不降反升。截至2008年末,公司旗下基金资产净值合计为752.34亿元,较2007年末增加169亿元,在60家基金公司中的排名由第21位飙升至第6位。交银施罗德也凭借稳健的业绩保持了资产管理规模的稳定,行业排名上升了10位。

这一抢眼表现与强势股东的风险控制制度密不可分。从新基金的募集来看,银行系基金的平均募集额约为非银行系的3倍。例如,成立于去年初的交银施罗德基金,以103.23亿元的募集规模成为2008年唯一一只百亿基金。而去年四季度,工银瑞信货币市场基金单季度份额增长超过290亿元,更应归功于工商银行雄厚的客户基础和营销能力。

持续优胜金牛屹立于风暴

受2008年A股市场系统性风险影响,参评的股票方向基金一年期业绩无一实现正收益。但拉长考察期限至3年,持续优胜金牛基金仍然为持有人奉献了不俗的绝对回报。

观察本届持续优胜金牛奖的各个得主可以发现,绝大多数获奖者是历届金牛奖的“常客”,充分说明金牛奖确实为投资者挑选出了一批具有持续回报能力的优秀基金。例如,曾获2007年度开放式股票型金牛奖的华夏大盘精选,2004年成立以来至2008年底净值增长率高达44.123%,再次成为2008年度开放式股票型持续优胜金牛基金;2008年度开放式货币市场持续优胜金牛基金得主华夏现金增利,更是自2005年度设立货币市场金牛基金以来连续四届获奖。

保持基金投资风格的稳定、坚持价值投资、注重风险控制是这些基金业绩常青的源泉。“有业绩支持的增长”是华夏大盘精选基金经理王亚伟一直倡导的投资理念,在这一理念的指导下,华夏大盘精选形成了独特的选股特点和灵活的投资风格,业绩也长期保持优异;作为价值型基金的代表,富国天益价值基

金前10大重仓股中贵州茅台、苏宁电器持有12个季度,招商银行、航天信息持有10个季度,这四只股票在此阶段的涨幅分别为620%、469%、264.81%、152.52%,均远高于同期上证综指57%的涨幅。此外,在保持良好业绩的同时,持续优胜金牛基金都十分注重风险控制,风险调整后的收益在同业排名中均位居前列。

海派基金熊市打了翻身仗

对比以往几届金牛奖榜单可以发现一个有趣的现象,在不同氛围的市场环境中,当届的金牛基金管理公司在地域上往往呈现集中分布的局面。例如,牛市中深圳公司表现突出,熊市中上海公司则纷纷“戴上大红花”;2006、2007年度两届评选中,深圳基金公司都占据了十大金牛基金公司中的5席;而2008年度十大金牛基金公司中,海派基金公司打了个翻身仗,占据了半壁江山。

有评委评价,这种现象反映了沪、深两地的地域文化差异。深圳作为国内首个经济特区,积极进取的城市文化使得当地基金管理公司在股票投资上相对激进,牛市中往往脱颖而出;而上海的基金公司往往风格保守稳健,熊市中反而“沉舟侧畔千帆过,病树前头万木春。”

充分考虑投资者的感受和意见,负收益的基金如果获奖难免使得“金牛”成色不足;但更多的评委认为,公募基金的产品特性是以追求相对收益、战胜业绩比较基准为主要目标。“金牛奖评选的目的既要给投资者提供投资参考,同时也要引导投资者正确认识基金,选择基金。毕竟,基金不是只赚不赔的。牛市领跑的基金固然是好基金,熊市抗跌的基金也一样是好基金。熊市,恰恰可以测试出基金的抵御风险能力与稳定性。而这,对于投资者挑选持续回报能力强的基金具有重要的参考价值。”一位评委表示。(下转A07版)

的朋友就这样直截了当地问:“股票基金没一个是赚钱的,你们今年还评么?”作为基民,记者同样对投资股票型基金带来的亏损深有体会;然而,作为一名报道基金的记者,我也深知公募基金的亏损与契约规定的仓位下限密切相关,因此将损失都怪在基金经理头上并不公平。更何况事实证明了,绝大多数股票方向基金都跑赢了上证综指,排名股票型基金第一

的泰达荷银成长更取得了战胜大盘30多个百分点的超额收益。

在这种感性与理性的冲突之中,记者怀着矛盾的心态参加了本届金牛奖评选,希望专家评委们能帮我解开这道难题。

不出所料,这个问题同样成为本届金牛奖评选的焦点问题。对此,各方评委开诚布公地交换了意见。有的评委认为,作为基金业内最权威的评选,金牛奖应该

评选指导委员(按姓氏笔画排序)

- 王国刚 中国社会科学院金融研究所副所长
- 王智斌 全国社保基金理事会法规及监管部副主任
- 王坚 中国证券报社副总编辑
- 巴曙松 国务院发展研究中心金融研究所副所长
- 孙建勇 中国保监会资金运用监管部主任
- 李伏安 中国银监会业务创新监管协作部主任
- 吉宇光 海通证券股份有限公司副总裁
- 李鸣 中国银河证券股份有限公司董事长
- 汤维清 招商证券股份有限公司副总裁
- 杜斌 中国证监会研究中心主任
- 杜跃进 经济参考报社总编辑、原中国证券报社常务副总编辑
- 肖时庆 中国银河证券股份有限公司总裁
- 陈良 劳动和社会保障部基金监管司司长
- 陈自强 中国证券业协会副会长兼秘书长
- 林晨 中国证券报社社长兼总编辑
- 林义相 天相投资顾问有限公司董事长
- 罗中涛 中国建设银行投资托管服务部总经理
- 周月秋 中国工商银行资产托管部总经理
- 秦立儒 中国银行股份有限公司托管部总经理

评选办公室(按姓氏笔画排序)

- 卫保川 中国证券报社编委、市场新闻部主任
- 于善辉 天相投资顾问有限公司董事、副总经理
- 汪异明 海通证券研究所副所长
- 杨晔 招商证券股份有限公司研究所所长
- 钱昊曼 中国证券报社事业发展部主任
- 滕泰 中国银河证券研究所所长、董事总经理

评选工作小组(按姓氏笔画排序)

- 卫保川 中国证券报社编委、市场新闻部主任
- 于善辉 天相投资顾问有限公司董事、副总经理
- 王军 中国证券报社要闻编辑部主任助理
- 王丹妮 招商证券股份有限公司研究所副董事
- 王群航 中国银河证券研究所基金研究中心总监
- 吴祖亮 中国银河证券研究所副所长、董事总经理
- 余喆 中国证券报社要闻采访部记者
- 胡立峰 中国银河证券研究所基金研究中心负责人
- 娄静 海通证券研究所首席基金分析师
- 闻群 天相投资顾问有限公司基金研究组组长