

2008年度同业领先开放式股票型基金 泰达荷银成长

截至2008年底,泰达荷银成长资产净值规模为10.84亿元。该基金累计净值增长率为-31.61%,在统计的124只股票型基金中居于第1位。

该基金较好地遵循了既定的投资风格,适中的规模也有利于管理人更好的控制交易

2008年度同业领先开放式股票型基金 嘉实理财通增长

截至2008年底,嘉实理财通增长基金资产净值规模为20.93亿元。该基金重点投资于具备良好增长潜力的成长型上市公司。

嘉实理财通增长对宏观经济趋势的研判比较具备前瞻性,同时在行业和个股选取与市场趋势结合方面具备丰

成本,提升基金绩效。泰达荷银成长基金2008年年初就坚持低仓位,主要投资于以科技、医药为代表的成长型行业。随着行情的演变,基金管理人坚持对行业风险的识别与规避,进一步提升了基金竞争力。2008年(银河证券基金研究中心 魏慧君)

富的经验。2008年,一方面严格控制基金仓位,另一方面积极优化组合结构,保持对传统抗通胀、持续增长行业的超配。2008年,嘉实理财通增长累计净值增长率为-39.35%,在统计的124只股票型基金中居于第7位。(银河证券基金研究中心 魏慧君)

2008年度同业领先开放式股票型基金 华安创新

华安创新基金是我国首只开放式基金。2008年该基金平均资产规模为100.35亿元。全年净值增长率下跌45.44%,处于参评股票型基金前1/5行列。

华安创新成立以来始终以积极追求投资收益的稳定增长为目标,形成了稳健的

投资风格。截至2008年底,同期上证指数仅上涨0.76%,而该基金凭借专业的投资管理能力,实现了183%的累计净值增长率。现任基金经理刘新勇1999年即加入华安基金管理公司,从2003年9月至今已管理该基金超过5年。(天相投顾基金研究组)

2008年度同业领先开放式股票型基金 汇添富均衡增长

汇添富均衡增长基金强调行业的相对均衡配置,投资布局于具有持续增长潜力的企业。

该基金2008年表现出来的抗跌性主要归结谨慎的投资策略,全年仓位保持在较低水平;其次,大量减少与宏观经济高度敏感的行业,提高稳

定成长的非周期性资产的配置,积极增持治理结构清晰、没有巨额融资计划和大小非减持的中盘成长股。该基金净值表现波动较小,股票周转率在同类基金中相对较小,风险调整后收益位居前列。(海通证券基金研究小组)

2008年度同业领先开放式混合型基金 博时平衡配置

2008年,博时平衡配置基金净值增长率为-26.09%,在91只可比混合型基金中排名第六。

该基金在2008年初即果断减仓,全年平均仓位38.04%,有效降低了股票市场下跌的风险。此外,博时平衡

配置基金具备优异的选股能力,投资风格较稳定,其组合流动性也优于同类基金的平均水平。博时平衡配置由黄健斌、杨锐担任基金经理,其管理团队评价在同类开放式偏股型基金中排在前列(招商证券基金研究小组)

2008年度同业领先开放式混合型基金 鹏华行业成长

截至2008年底,鹏华行业成长净资产规模6.7亿元。2008年,该基金净值增长率为-39.2%,在可比的91只混合型基金中排名16。

该基金2008年的突出特点是主动管理能力较强。2008年一季度,鹏华行业成

长适时调低了股票仓位,并在之后的几个季度将仓位维持在了较低水平。该基金一季度增持金融股,减持部分前期获利较多的股票;二季度,该基金在表现较好的医药板块上取得了较好的超额收益。(招商证券基金研究小组)

2008年度同业领先开放式混合型基金 中银中国(LOF)

中银中国强调致力于研究全球经济和行业发展的趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,追求稳定的、优于业绩基准的回报。

2008年二、三季度,中银中国的股票仓位一路下降,极大地降低了系统性风险。

此外,在行业配置上,增加了非周期性和弱周期性行业的配置,带来了一定的超额收益。中银中国换手率较低,对于看好的股票偏好长期持有。此外,该基金投资集中度相对分散,非系统性风险相对较低。(海通证券基金研究小组)

2008年度同业领先开放式指数型基金 嘉实沪深300指数(LOF)

嘉实沪深300指数基金是国内首只覆盖全市场的指数。截至2008年12月31日,该基金资产净值规模为182.56亿元,是国内最大的指数型基金。

嘉实沪深300指数型基金以沪深300指数为跟踪标的。沪深300指数成分股集中了中国A股市场最优质的蓝

筹公司,在全市场中具有突出的流动性和代表性,同时该指数还是中国第一只股指期货的标的指数。2008年,基金管理人进一步降低跟踪误差,通过合理的交易策略将申购赎回放量的影响降低到较低水平。(银河证券基金研究中心 魏慧君)

2008年度同业领先开放式股票型基金 华夏复兴

经历一年的封闭运作,华夏复兴基金业绩表现良好,2008年净值下跌38.44%,在参加评选的股票型基金中排名第5。该基金全年平均资产规模为38.04亿元。

积极调整、灵活配置资产是华夏复兴业绩领先同业

的重要因素。有效的行业配置也是华夏复兴业绩抗跌的支撑因素,2008年以来,华夏复兴大幅增持了表现较好的医药、食品饮料等弱周期行业,减持了受累于经济景气的金融保险、金属非金属等周期性行业。(天相投顾基金研究组)

2008年度同业领先开放式股票型基金 东吴价值成长双动力

2008年,东吴价值成长双动力的净值损失幅度只有43.47%,在124只同类基金中排名第13位。

2008年度,该基金的平均资产规模为29.48亿元。通过对价值和成长动力的把握,以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。该基

金采用集中投资的策略,近三个季度的重仓股集中度均远高于可比基金的平均水平,行业集中度也高于可比基金的平均水平。从其重仓行业以及股票来看,均是市场较为抗跌的防御性投资品种。(银河证券基金研究中心 王群航)

2008年度同业领先开放式股票型基金 华夏优势增长

华夏优势增长采取自上而下的投资策略,主要投资于具有清晰、可持续的业绩增长潜力且被市场相对低估、价格处于合理区间的股票。2008年净值下跌43.44%,在参加评选的积极投资开放式股票型基金中排名第11位。

谨慎的资产配置策略及

对行业的出色把握是华夏优势增长业绩领先的重要原因。华夏优增对与宏观经济密切相关的金属、非金属等周期型行业进行了减持,对受宏观经济影响较小的弱周期型行业进行了增持,取得了较好的行业配置效果。(天相投顾基金研究组)

2008年度同业领先开放式股票型基金 富兰克林国海弹性市值

2008年,富兰克林国海弹性市值基金净值损失幅度只有43.68%,在124只同类基金中排名第14位。该基金的年平均资产规模为71.67亿元。

2008年第二季度,该基金股票仓位降低较为迅速。尤

为值得注意的是,该基金在第三季度末时的债券投资仓位高达20.58%,较好地赶上了债券市场的牛市行情。该基金对于行业风险与估值有着清晰的认识,并积极落实到投资运作过程之中。(银河证券基金研究中心 王群航)

2008年度同业领先开放式混合型基金 易方达平稳增长

截至2008年底,易方达平稳增长净资产规模41亿元。2008年,该基金净值增长率为-36.7%,在91只混合型基金中排名12。

2008年,易方达平稳增长基金采取了相对谨慎的资产配置策略。在降低股票仓

位的同时,易方达平稳增长基金提高了固定收益资产的比例。该基金尽可能持有估值低、流动性好、未来成长确定性高的股票。易方达平稳增长的主动投资管理能力出色,投资组合流动性较高。(招商证券基金研究小组)

2008年度同业领先开放式混合型基金 国投瑞银景气行业

截至2008年底,国投瑞银景气行业基金净资产规模27.5亿元。2008年,该基金净值增长率为-38.9%,在91只可比的混合型基金中排名15。

该基金2008年一季度进行了适度减仓,二季度对一

些估值较高、缺乏基本面支持、受通货膨胀影响较大的板块减仓。三季度该基金再次调低股票仓位。该基金另一个特点是相对较高的投资集中度,在刚刚过去的2008年度取得了较好的投资回报。(招商证券基金研究小组)

2008年度同业领先开放式混合型基金 嘉实成长收益

截至2008年12月31日,嘉实成长收益资产净值规模为29.45亿元。2008年,该基金累计净值增长率为-41.23%,在同类基金中居于前列。

该基金定位于行业成长复合型基金,对宏观经济面的判断具备前瞻性,在投资策略

的选取上灵活有效和及时调整。2008年,该基金大幅降低了股票仓位,并重点投资于消费品、零售和能源板块的优质个股。基于对市场中期走势的判断,基金管理人强化股债之间的优化配置,也取得了较好成绩。(银河证券基金研究中心 魏慧君)

2008年度同业领先开放式指数型基金 华夏中小板股票ETF

华夏中小板股票2008年平均资产规模为35.84亿。

华夏中小板的跟踪误差在所有参评基金中最小。作为ETF基金,与其他类型指数型基金相比,该类型基金具有独特的优势。首先,完全复制制的指数,并主要采用一篮子股票申购或者赎回的方式,有效

降低跟踪误差。其次,除申购赎回外,在交易所挂牌交易,使投资者的操作更加便利,并且交易费用低于申购赎回费率。华夏中小板是唯一一只跟踪中小盘股票指数的指数型基金,为投资者进行股票资产配置提供了便利的工具。(天相投顾基金研究组)

2008年度同业领先开放式股票型基金 工银瑞信核心价值

工银瑞信核心价值在平均股票仓位较高的情况下,净值损失仅为41.07%,在124只基金当中排名第9位。

2008年上半年,该基金大幅减持了机械设备仪表、石油化学等周期性行业,下半年增持了批发和零售贸易

等非周期性行业。上半年,该基金通过分散化投资适度规避风险,个股配置不超过基金资产净值的4%。下半年,该基金对很多个股的建仓都处于阶段性低位,很好地控制了持有成本。(银河证券基金研究中心 王群航)

2008年度同业领先开放式股票型基金 兴业全球视野

兴业全球视野基金以全球视野的角度寻求符合国际经济发展趋势、切合国内经济未来发展规划的国内优质产业。

兴业全球视野基金的优异业绩来源于较低的股票仓位和很强的行业配置、择股能力。该基金较早地保持低

仓位运作且始终低于市场平均水平。受到契约限制,兴业全球视野基金在不能过多择时的情况下,充分发挥较强的行业配置能力和择股能力,其行业配置能力和择股能力均位于股票型基金的前列。(海通证券基金研究小组)

2008年度同业领先开放式股票型基金 华宝兴业宝康消费品

2008年,华宝兴业宝康消费品的平均净值损失为41.78%,风险控制情况良好。

该基金是国内资本市场上的第一只行业基金,投资标的集中为消费品行业,对于投资者实现理性的资产配置具有很强的实用价值。消费品公司大多属于周期性较

弱的行业,加之中国经济发展的阶段决定了消费品行业具有较强的成长性。该基金从一开始就确立了长期持有消费品组合,并适当进行时机选择的投资策略。当股市2008年进入调整后,该基金的优势得以进一步彰显。(银河证券基金研究中心 王群航)

2008年度同业领先开放式股票型基金 招商安泰股票

截至2008年底,招商安泰股票基金资产净值规模为11.54亿元,主要投资于低估值、具备良好成长前景的股票。

招商安泰股票基金从2008年初就判断市场可能走弱,全年均坚持了较低的仓位,并适当加大组合防御性。基金

管理人先后重点投资医药、商业、交通运输、公用事业等预计有超越大盘表现的板块,取得了较好的成果。2008年,该基金累计净值增长率为-44.29%,在统计的124只股票型基金中居于第18位。(银河证券基金研究中心 魏慧君)

2008年度同业领先开放式混合型基金 华安宝利配置

2008年,华安配置净值下跌38.2%,在参加评选的92只混合型基金中排名第14。

良好的选股能力和灵活的资产配置策略是华安宝利配置基金值得关注的亮点。该基金中长期以中盘个股为投资对象,短期以小、大盘成

长股票为投资对象,而且选股能力位于同业基金前列。此外,该基金2008年二季度大幅降低仓位及三季度又迅速加仓的灵活调整仓位行为,为当年的良好业绩作出较大的贡献。(天相投顾基金研究组)

2008年度同业领先开放式混合型基金 华夏红利

华夏红利2008年平均资产净值规模为250亿元,主要投资于红利股。

灵活的资产配置策略以及良好的选股能力是华夏红利业绩持续增长的重要来源。2006年一季度至2007年三季度,该基金平均仓位高

于同业平均9.75个百分点。2008年以来的四个季度平均仓位低于同业4.7个百分点,显示出出色的资产配置能力。华夏红利资产规模较大,突出的业绩表现反映了基金管理人的投资管理能力。(天相投顾基金研究组)

2008年度同业领先开放式混合型基金 海富通精选贰号

作为海富通精选的复制基金,海富通精选贰号秉承了母基金积极主动精选证券和适度主动进行资产配置的投资策略。

该基金各季度股票仓位调整温和。在行业配置结构和重仓股的配置上,该基金调整灵活,自设立以来季度

重仓股留存度仅40%。谨慎的资产配置策略有效地控制了市场系统性风险,积极的行业配置以及个股调整较好地把握了阶段性投资热点。2008年全年该基金的基金净值下跌42.36%,约居参评混合型基金前1/4行列。(天相投顾基金研究组)

2008年度同业领先封闭式基金 基金银丰

基金银丰坚持价值投资理念,注重对重点行业和股票的深入研究和挖掘,并在市场还未充分预期的前提下投资并长期持有。

2008年公司重点投资了航天信息、中国铁建、中国中铁等股票。基金银丰在较低的换手率和基金业

绩波动率下,取得了相对较好的投资绩效。基金银丰基本回避了强周期的化工、煤炭等行业,在较为稳定增长的信息技术服务行业以及受益积极财政政策的铁路建筑行业做了较多配置。(海通证券基金研究小组)

中银基金——2008年度新秀奖
管理基金资产净值(亿元)
222.61
管理基金份额规模(亿份)
304.68
管理基金数量(只)
6

专家点评
中银基金是由中国银行股份有限公司和贝莱德投资管理有限公司组建的中外合资基金管理公司,成立于2004年7月29日。虽然中银基金的资产总规模只居中等水平,但是在大幅下跌的2008年里,其资产保持率却名列前茅。与去年年底相比,股票型和混合型基金份额呈现净申购,难能可贵。

2008年,中银基金凭借优秀的相对业绩脱颖而出,在总资产规模占市场前2/3的31家基金公司中排名第3位,在同业中处于领先水平,并且明显跑赢了业绩比较基准。其中中银中国资产配置相对成功,在市场大幅下跌的时候果断大幅降低了股票仓位;中银增长选股能力相对优秀,虽然股票仓位较重,但通过精选股票获得了较大的超额收益;中银收益偏好则在资产配置和选股中追求平衡。

中银基金整体业绩投资管理能力的持续提升得益于中银基金投研团队制度建设的不断完善。2008年,中银基金投研团队通过定期的基金经理交流制度,充分发挥了互补作用,形成了良好的协同效应。(海通证券基金研究小组)

2008年度同业领先封闭式基金 基金丰和

基金丰和成立于2002年3月,基金管理人为嘉实基金。截至2008年底,该基金资产规模为20.9亿元。基金丰和采取价值型投资理念管理基金资产,保持资产配置的整体架构长期稳定,在此基础上充分运用丰富的研究资源,在趋势把握和个股布局上均体现出成熟的管理风范。

2008年,基金管理人从3月份开始逐步进行减仓,满足了巨额分红和仓位调整的需要。随后,基金管理人继续对基金组合进行优化,在保持核心持股稳定的同时,小幅降低了权益类资产比例,对部分非周期类资产进行了减持,对医药、金融等行业进行了部分增持。2008年,该基金累计净值增长率为-37.51%,在统计的30只封闭式基金中排名第1。(银河证券基金研究中心 魏慧君)

2008年度同业领先封闭式基金 基金安顺

基金安顺设立于1999年6月,总份额为30亿份,2008年全年平均资产规模为55.61亿元。该基金主要投资于成长型上市公司,兼顾对收益型上市公司及债券的投资。

2008年上半年,基金安顺适时降低了股票资产的配置比例,在一定程度上降低了市场下跌带来的系统性风险。在行业配置方面,基于宏观经济变化对各行业估值水平的影响,基金安顺不断调整行业和股票结构,减持了机械、房地产、钢铁等的配置比例,增持了煤炭、公用事业、具有核心竞争力的创新型技术行业等。三季度末,基金安顺以中长期投资为目的买入优势企业股票,适当提高了股票资产的配置比例。基金安顺在2008年取得了-38.13%的业绩,排在同业参评的29只可比封闭式基金中的第3名。(天相投顾基金研究组)

熊市选金牛

(上接A05版)经过激烈的讨论,评委们得出共识:公募基金的基础是遵守契约,追求的是战胜市场、战胜业绩比较基准。如果以是否获得绝对收益作为考察基金的标准,很可能会引发基金管理人漠视基金契约,偏离公募基金以追求相对收益为目标的产品特性,那么公募基金行业的基础将不复存在,最终也会损害到持有人的利益。因此,本届评选继续按既定标准对2008年度封闭式、股票型、混合型基金进行评价,以鼓励在不利市场环境获取较好超额收益的基金,这是本届金牛奖的“坚持”;同时,考虑到参评股票方向基金一年期业绩无一实现正收益,故而该方向当年度金牛奖全部空缺,比照相关评选标准评出的基金被命名为“2008年度同业领先基金”,这是本届金牛奖的“变通”。

在此基础上,本届金牛奖评选着重考察了获得“金牛”称号的基金是否战胜业绩比较基准,体现了引导基金业健康发展的价值取向。

同时,针对2008年股市的特殊情况,本届金牛奖评选适当上浮了持续优胜金牛基金、货币市场金牛基金、债券型金牛基金等奖项的名额,以鼓励评选考察期内实现正收益的基金。特别是以考察基金长期资产管理水平为着眼点的持续优胜金牛基金在评选中的份量越来越重,金牛奖将通过拉长考察期,力争为投资者挑选出具有出色持续回报能力的优秀基金。