

## 2008年度开放式债券型金牛基金 中信稳定双利

截至2008年12月31日,中信稳定双利资产净值规模为33.55亿元,在债券型基金中规模突出。2008年,该基金累计净值增长率为12.72%,在统计的25只债券型基金中居于第一。

从实际操作看,2008年中期债市盘整时期,该基金即比较敏锐地认识到债券市场所隐含的投资价值,并开始对中长期债券进行尝试性建仓,同时对短期融资券进行了阶段性减持,从而有效提升了基金组合的投资仓位和组合久期。后续随着全球经济背景的转向以及国家宏观调控政策的转变,该基金把握住收益率快速下降带来的基金净值上升机会。( 银河证券 魏慧君)

## 2008年度开放式债券型金牛基金 国泰金龙债券

2008年度,国泰金龙债券基金的年度收益率为11.62%,在25只同类基金中排名第2位,总体收益情况良好。该基金的年平均资产规模为8.31亿元,较小的规模为其投资运作带来了便利。

该基金属于“一级债基”,由于不能投资股票二级市场,没有受到股票市场上跌风险的过多干扰。2008年,该基金还灵活调整了对于新股的投资策略,并没有较为长期地持有,从而有效地规避了股票市场风险。此外,2008年度下半年,该基金积极加大对于债券市场的投资力度,第三季度末的债券资产比例为96.95%,及时地把握了债券牛市中凸现的机会。( 银河证券 王群航)

## 2008年度开放式债券型金牛基金 博时稳定价值

作为博时基金旗下第一只债券型基金,博时稳定价值属于纯债型基金,2008年全年获得10.58%的净值增长率,在25只可比的债券型基金中排名第5,超过同业平均6.5个百分点。按经风险调整收益来衡量,其2008年经风险调整收益排名居于行业第4位。

2008年,交易所和银行间债券市场大幅上扬,博时稳定价值为此及时调整了各类债券品种的配置,并运用杠杆操作增强了投资回报。除此之外,基金管理人充分发挥主动投资策略的优势,在股票持仓上,卖出了绝大部分新股和可转债,为基金的收益作出重要贡献。( 招商证券基金研究小组)

## 2008年度开放式货币市场金牛基金 博时现金收益

博时现金收益是博时旗下第一只货币市场基金,2008年全年获得4.25%的净值增长率,在40只货币市场基金中排名第3。2008年是市场环境转变的一年,博时现金凭借出色的现金资产管理能力,在当年获得了较大的规模增长,从年初的34.7亿元增长到年底335.8亿元,全年平均资产规模达148.5亿元。

2008年,受经济衰退及降息等诸多因素影响,债券市场、货币市场表现活跃,博时现金收益积极主动的在债券资产和回购资产之间进行动态资产配置,增加了流动性较好的央行票据,同时不断增加短期融资券的配置,精选个券,降低信用风险,为投资者获得稳健的收益。( 招商证券基金研究小组)

## 2008年度开放式货币市场金牛基金 海富通货币

海富通货币市场基金2008年基金业绩突出,全年累计收益4.14%,在40只货币市场基金(A/B合并)中排名第六位。突出的管理能力也获得了投资者关注,资产规模从2007年底的14.80亿元迅速增长至2008年底的158.39亿元,2008年度平均资产规模为78.64亿元。

2008年二季度,海富通货币迅速提高组合久期,充分分享了自2008年中启动的债市牛市;2008年四季度,一年期央票和3月期央票纷纷改为隔周发行,海富通货币在三季度大幅增仓的央行票据成为债券市场的稀缺品种,获得了突出的券种调整收益。( 天相投顾基金研究小组)

## 2008年度开放式货币市场金牛基金 建信货币

2008年,建信货币市场基金获取的收益率为3.94%,在40只同类基金中排名第9位。该基金能够获得如此良好的业绩,第一在于该公司对于该基金运作的规范管理,只有被评价为优、良、中的信用产品才可以进入其信用产品投资库;第二在于其不断加强的风险管理,该基金债券投资的长期信用评级均在AAA以上,短期信用评级均在A-1以上;第三,是对于债券市场行情的积极把握。( 银河证券 王群航)

## 2008年度开放式货币市场金牛基金 长信利息收益

截至2008年12月31日,长信利息收益资产净值规模为104.64亿元,在同类型基金中属于较大规模的品种。在过去历年的统计中,长信利息收益均取得了稳定优异的成绩。2008年该基金累计净值增长率为42.722%,在统计的40只货币市场基金(A级)中居于第4位。

2008年,该基金通过久期选择、券种搭配、流动性控制等多策略的综合使用,重点对短期融资券和央行票据等资质优良品种进行操作,较好地把握了每一次市场变动所带来的结构性机会。( 银河证券 魏慧君)



基金兴华  
华阳琨



基金裕隆  
孙占军



华夏大盘  
王亚伟



富国天益  
陈戈



博时主题行业  
邓晓峰



华宝兴业多策略增长  
牟旭东



华夏回报  
胡建平



华夏回报  
颜正华



兴业可转债  
杨云



汇添富优势精选  
虎斌



汇添富优势精选  
苏竞



银河稳健  
钱睿南



银河稳健  
王忠波



华夏现金增利  
曲波



嘉实货币  
吴洪坚



中信稳定双利  
张国强



国泰金龙债券  
林勇



博时稳定价值  
过钧



博时现金收益  
张勇



海富通货币  
张丽洁



建信货币  
汪沛



建信货币  
李菁



长信利息收益  
张文



南方现金增利  
万晓西



南方现金增利  
韩亚庆

## 开放式股票型持续优胜金牛基金 华夏大盘精选

自设立以来至2008年底,华夏大盘精选取得了441.23%的绝对回报,在参加持续股票型金牛基金评选的46只基金中排名第1位。2008年该基金凭借对市场趋势的较好把握以及中小盘股票的挖掘,净值损失34.88%,排名居同业前三。

“有业绩支持的成长”是基金经理王亚伟一直倡导的投资理念,华夏大盘精选各季度报告披露的行业、个股与基金集体持有的重仓股形成强烈反差,从投资

效果来看,剑走偏锋的投资策略为华夏大盘精选基金带来了较高的超额收益。

牛市中的2006年一季度至2007年第二季度的6个季度中,华夏大盘精选的平均仓位达到89%,取得了较高的超额收益;而随着市场估值不断提升、风险不断积累,2008年以来3个季度的股票仓位持续维持在低位,使得基金有效规避了市场大幅下跌的系统性风险。( 天相投顾基金研究小组)

## 开放式股票型持续优胜金牛基金 富国天益

设立以来富国天益取得了优异的管理业绩,截至2008年12月31日,累计净值增长率为98.88%,位于同期开放式积极股票型基金中的第1位,其中2006-2008年业绩增长227.59%,在参加2008年度开放式股票型持续优胜金牛基金评选的46只开放式积极投资股票型基金中排名第2。

作为价值型基金的代表,长期集中持有优势个股是富国天益业绩增长的主要来源。在2005年底至2008年三季度这12个季度里,富国天益与开放式股票型基金的平均持股集中度分别为58.44%及50.60%,集中持股特征明显。( 天相投顾基金研究小组)

## 开放式混合型持续优胜金牛基金 华夏回报

华夏回报基金在2006年至2008年的三年时间内,取得了258.35%的收益率,在参加持续优胜混合型金牛基金评选的50只基金中排名第2。

2007年四季度以来华夏回报的股票仓位始终保持在同业较低的水平。此外,2008年以来华夏回

报加大了债券投资比例,2008年一季度债券投资比例已由2007年四季度的24.85%增至44.24%,在债券市场转牛的2008年三季度,华夏回报基金债券投资比例更是增至52.33%,充分分享了2008年债券市场的牛市行情。( 天相投顾基金研究小组)

## 开放式混合型持续优胜金牛基金 兴业可转债

兴业可转债利用可转债的债券特性规避系统性风险和个股风险,追求投资组合的稳定收益,并利用可转债的内含股票期权,在股市上涨中提高本基金的收益水平。兴业可转债持续的良好业绩主要来自以下几个方面的原因:一是充分展现了可转债这一投资产品的特性和优势;二是出色的

债券配置和资产配置能力,近三年,兴业可转债根据债券市场的变化及时调整转债、央票、企业债的持有比例;三是合理控制规模,有利于基金保持业绩,同时也能有效保护持有人利益。兴业可转债自成立以来累计分红33次,累计派发金额达到每10份14.66元。( 海通证券基金研究小组)

## 开放式混合型持续优胜金牛基金 银河稳健

根据海通基金评价系统统计,截至去年12月31日,银河稳健的累计单位净值为2.6678元,最近三年累计净值增长率204.40%,在混合型基金中排名第4,在2006年和2007年中,该基金净值大幅上涨,位居同类基金前列。

在上轮以仓位取胜的大牛市中,尽管该基金仓位一直保持在70%以内,但优秀的选股能力使其业绩在同类基金中处于前列;

2008年来,该基金仓位在本来就不高的基础上一路下调,较大程度上降低了系统性风险的冲击。从近三年该基金前十大重仓股的表现来看,2006、2007年其持股集中度要高于同类基金的平均水平,使其在仓位不高的情况下也表现出不俗的业绩;2008年其持股集中度低于同类基金的平均水平,显示出该基金在降低仓位的同时,进一步分散集中持股带来的风险。( 海通证券基金研究小组)

## 开放式混合型持续优胜金牛基金 汇添富优势精选

截至2008年12月31日,根据海通基金评价系统统计,汇添富优势精选累计单位净值为3.5408元,最近三年累计净值增长率为236.15%,在混合型基金中排名第三。

该基金优异表现主要得益于自下而上精选个股以及相对灵活的操作风格。从最近三年该基金投资的重仓股来看,秉承价值投资、长期持有

的理念以及较低的换手率成为其制胜法宝之一,成为带给投资者丰厚的中长期回报的基金之一。此外,该基金股票仓位范围为40%-95%,可以适应不同的市场环境,特别是2008年以来采取了相对谨慎的投资策略,维持较低的股票仓位,尽量减少系统性风险带来的冲击,损失相对较小。( 海通证券基金研究小组)

## 开放式股票型持续优胜金牛基金 博时主题行业(LOF)

作为博时基金旗下第一只股票型基金,截至2008年12月31日,博时主题行业自成立以来的取得了208.31%的净值增长率,近三年来取得了207.92%的净值增长率,在46只可比的股票型基金中排名第三,超越沪深300指数111个百分点。

博时主题行业秉承价值投资

理念,坚持买入价值低估的公司,依靠企业本身的价值创造获得持续性的收益。2007年下半年,基金经理逐步降低了地产等高估值行业的配置,增加了防御性行业的配置。2008年一季度,该基金从防守的角度出发果断降低了股票仓位,有效地规避了2008年市场系统风险。( 招商证券基金研究小组)

## 开放式股票型持续优胜金牛基金 华宝兴业多策略增长

该基金能够获得这样的成功,第一个原因在于其自身的“多策略”定位。该基金是国内首只采取板块轮动策略的基金,它把股票投资对象按流通市值和市净率划分为四大股票风格板块:大盘价值、大盘成长、中小盘价值、中小盘成长,然后通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股来谋求

超额回报。在股票投资方面,该基金在2008年初的股票投资仓位是77.78%,第三季度末时为54.61%;在债券投资方面,年初为6.77%,第三季度末时为37.05%。前者让该基金能够较好地规避了股票市场下跌的风险,后者让该基金充分享受了债券市场上的阶段性牛市收益。( 银河证券 王群航)

## 开放式货币市场持续优胜金牛基金 华夏现金增利

截至2008年底,最近三年华夏现金增利已为投资者带来9.51%的累计收益,在25只参评货币市场基金中排名第三。最近三年,华夏现金增利基金三年平均资产规模为156亿,排名第二。

对市场整体走势的良好把握

是华夏现金增利业绩持续突出的主要因素。2008年来,随着全球经济的疲软以及股市的走弱,债券市场迎来牛市行情,华夏现金增利顺势而为,在2008年二季度迅速提高投资组合久期配置,较好地把握了投资机会。( 天相投顾基金研究小组)

## 开放式货币市场持续优胜金牛基金 嘉实货币

截至2008年12月31日,嘉实货币资产规模为367.78亿元,在同类型基金中非常突出。2008年,嘉实货币累计净值增长率为4.3574%,在统计的40只货币市场基金(A级)中排名第二。该基金还是2006、2007年度“开放式货币市场金牛基金”得主。

2008年,基于对货币市场形势的判断,嘉实货币加大对长期限央票金融债和高信用等级的短期融资券等债券资产的配置力度,并在常态下维持较长的组合平均剩余期限和较大的组合杠杆比例,在债券市场上涨的行情中获得了较高的组合收益。( 银河证券 魏慧君)

## 封闭式持续优胜金牛基金 基金兴华

作为第一批设立的封闭式基金,基金兴华历经了牛市和熊市的洗礼,长期业绩持续优异。从各年度封闭式基金业绩排名来看,基金兴华表现出众,其中2002年、2003年业绩都在首位,在2006年至2008年的三年时间里,基金兴华再次取得了204.49%的收益率,排名28只参加封闭式持续优胜金牛评选基金之首。

在追求超额收益的同时,基金兴华也十分注重风险控制,2006年、2007年中基金兴华始终保持较高的股票仓位,分享了股市大幅上扬带来的收益;进入2008年后,基金兴华及时降低了股票资产的配置比例,规避了股市下跌的部分风险。( 天相投顾基金研究小组)

## 封闭式持续优胜金牛基金 基金裕隆

2006年以来,国内A股市场跌宕起伏,在复杂多变的市场环境中,基金裕隆秉承了博时基金一贯的积极稳健的投资作风,取得了良好的投资回报。最近三年,基金裕隆净值增长率达到191.9%,在同类28只封闭式基金中排名第2。

2006年初至2007年三季度股票市场单边上行期间,基金裕隆除在2007年一季度(期间市场出现异常、垃圾个股普涨)降低了股票仓位之外,其余各期的股票仓位均保持在75%左右的中高水平,并取得了较好的投资收益。进入2007年四季度,A股市场指数冲高见顶的疯狂时期,基金裕隆抢先一步,将股票仓位由2007年三季度的74.3%果断调低至55.7%,在同类基金中仓位排名最低,有效地规避了系统性风险。2008年全年获得了超过沪深300指数24%的超额收益。( 招商证券基金研究小组)

## 2008年度 开放式货币市场金牛基金 南方现金增利

作为市场上最老的“金牛”货币市场基金之一,2008年度所获取的收益继续排列在同类基金的前列。

回顾该基金在2008年度的运作历程,年初,该基金的久期只有65天,到了第一季度末时,久期被进一步缩短到49天,表明该公司对于债券市场未来行情的谨慎心态。6月中旬,该基金及时加长了组合的久期,至6月底时为105天,为迎战从第三季度开始的牛市行情做好了准备。9月中旬,央行降息,该基金继续延长组合的久期,积极把握公开市场机会建仓高收益央票,适度提高优质短融的投资比例,购入部分具有较高收益的浮息债,使组合充分分享了货币市场之后的上涨。( 银河证券 王群航)