

专业勤勉 大浪淘沙始见金**—中国资产管理行业报告（下篇）****中证金牛研究中心**

研究员：闫树生

【电话】：

010-59336566

【邮箱】：

yanshusheng@jnlc.com

服 务 邮 箱 ：

service@jnlc.com

金 牛 理 财 网 ：

www.jnlc.com**风险提示：**

本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者采用本报告所载内容和信息应结合自己的投资目标和财务状况自行判断。使用前请阅读本报告后免责声明。

摘要：**➤ “金牛券商集合资产管理计划”评选介绍**

- 自 2012 年开始中国证券报·金牛理财网建立了针对券商集合资产管理业务的评价与评奖体系。金牛券商集合资产管理评选包括单只券商集合资产管理计划奖和券商集合资产管理人奖两大类 17 个奖项。评委组秉承公平、公正、公开的原则，根据《“金牛券商集合资产管理计划”评选方案》，从定量和定向角度综合考量，最终确定入围名单并颁发奖项。

➤ 第七届“金牛券商集合资产管理计划”评选介绍

- 第七届“金牛券商集合资产管理计划”评选新设“年度-金牛券商资管社会责任奖”，以表彰券商集合资产管理人在践行企业社会责任方面的突出贡献。
- 本届评选考察期内，根据《“金牛券商集合资产管理计划”评选方案（2019 年）》确定入围名单，共包括 56 个奖项，其中产品奖 42 个，管理人奖 13 个。

➤ 历届“金牛券商集合资产管理计划”获奖统计

- 自 2012 年以来，“金牛财富管理论坛”已举办六届，累计颁发奖项 293 个，其中产品奖 217 个，管理人奖 76 个。

目 录

前 言.....	3
一、“金牛券商集合资产管理计划”评选介绍.....	3
1. 评选宗旨.....	3
2. 评选原则.....	3
3. 评选对象.....	3
4. 评选流程.....	3
5. 奖项设置.....	4
6. 评选指标体系.....	5
二、第七届“金牛券商集合资产管理计划”评选介绍.....	6
1. 新增奖项.....	6
2. 入围名单.....	6
三、历届“金牛券商集合资产管理计划”奖项统计.....	8
1. 券商集合资产管理产品奖.....	8
2. 券商集合资产管理人奖项.....	11
图表目录.....	14
免责声明.....	15

前 言

自 2012 年开始中国证券报·金牛理财网建立了针对券商集合资产管理业务的评价和评奖体系，通过对优秀资管产品和管理人集中评选与展示，增强中国投资者的信心，推动证券公司资产管理行业健康、可持续发展，提倡长期稳定回报能力，引导投资人理性投资理念。

本篇为券商资管行业系列报告下篇，重点介绍了“金牛券商集合资产管理计划”评选奖项设置、评选评价体系以及本届评选过程和入围名单，同时对历届奖项进行了统计分析。

一、“金牛券商集合资产管理计划”评选介绍

1. 评选宗旨

推动证券公司资产管理行业健康、可持续发展，提倡长期稳定回报能力，引导投资人理性投资理念。

2. 评选原则

公平、公开、公正。

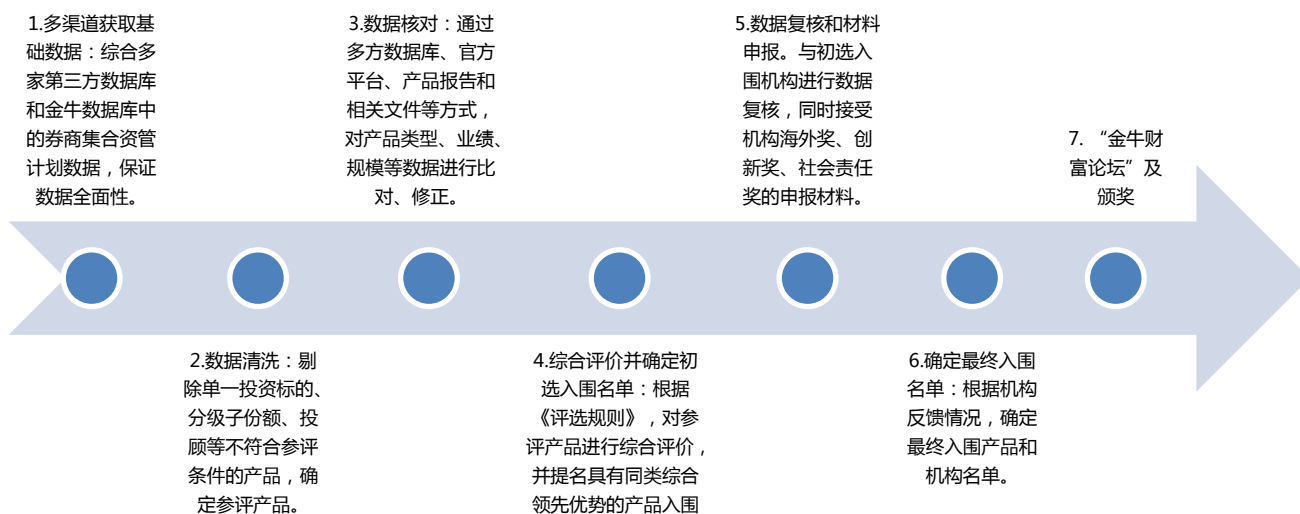
3. 评选对象

券商集合资产管理计划、券商集合资产管理人。

4. 评选流程

“金牛券商集合资产管理计划”评选遵照《“金牛券商集合资产管理计划”评选方案》，经过数据获取、清洗、核对、评价、复核等多个流程，最终确定入围名单并颁发奖项。评选流程请参见下图。

图 1 “金牛券商集合资产管理计划” 评选过程



数据来源：中证金牛研究中心

5. 奖项设置

1) 产品奖项

集合资产管理计划的产品奖项按评选年限划分为：“三年期-金牛券商集合资产管理计划”、“年度-金牛券商集合资产管理计划”、“年度-金牛创新券商集合资产管理计划”；按投资类型划分为：单只券商集合资产管理计划评选股票型、混合型、债券型、量化型、FOF型、货币型等六大类计划。

2) 管理人奖项

券商资产管理人的公司奖项分为：“三年期-金牛券商集合资产管理人”、“年度-金牛券商集合资产管理人”、“年度-金牛新锐券商集合资产管理人”、“年度-金牛海外券商资产管理人”、“年度-金牛券商资管社会责任奖”。

表 1 “金牛券商集合资产管理计划”奖项一览表

奖项类型	年限	奖项
产品奖项	三年期	金牛股票型券商集合资产管理计划
		金牛混合型券商集合资产管理计划
		金牛债券型券商集合资产管理计划

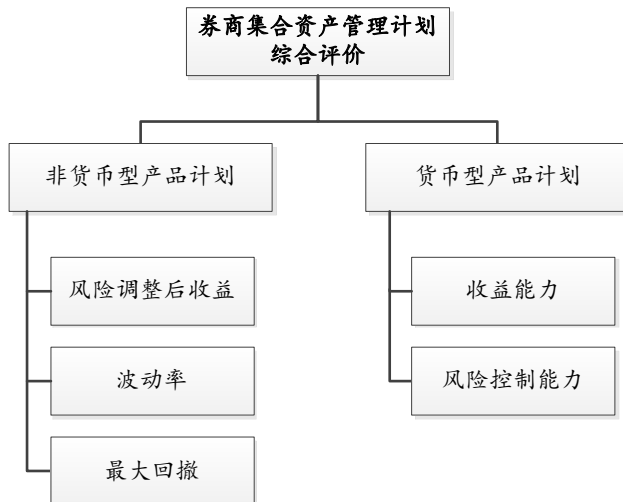
		金牛量化型券商集合资产管理计划
		金牛 FOF 型券商集合资产管理计划
		金牛股票型券商集合资产管理计划
	年度	金牛混合型券商集合资产管理计划
		金牛债券型券商集合资产管理计划
		金牛量化型券商集合资产管理计划
		金牛 FOF 型券商集合资产管理计划
		金牛货币型券商集合资产管理计划
		金牛创新券商集合资产管理计划
管理人奖项	三年期	金牛券商集合资产管理人
	年度	金牛券商集合资产管理人
		金牛新锐券商集合资产管理人
		金牛海外券商资产管理人
		金牛券商资管社会责任奖

数据来源：中证金牛研究中心

6. 评选指标体系

在券商集合资管计划评选评价方面，以量化评选为基础，考察管理人各类资产的主动投资管理能力，侧重考察管理人投资业绩的持续性、稳定性，突出持续业绩表现和风险管理能力。评价体系请参见下图：

图 2：券商集合资管计划综合评价体系

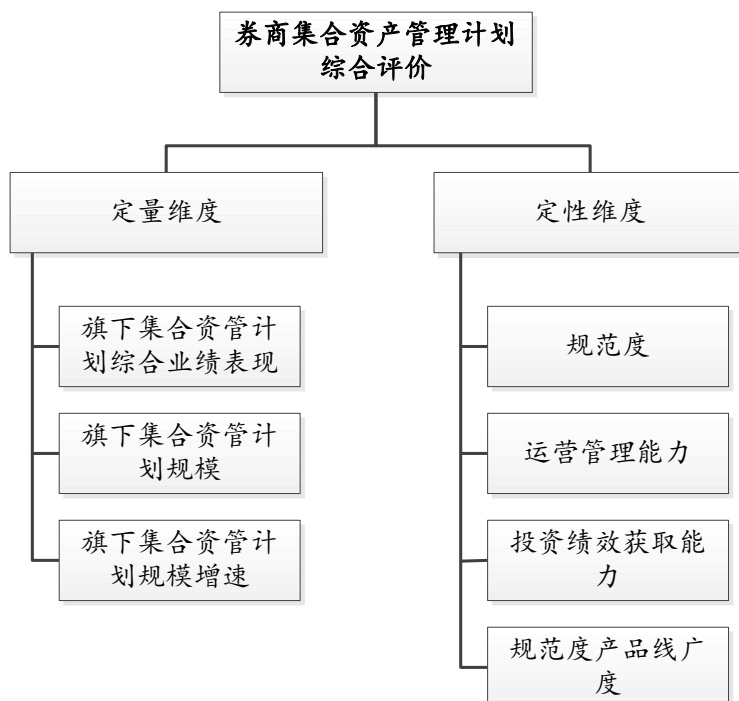


数据来源：中证金牛研究中心

在金牛券商集合资产管理人评选评价方面。定量指标以券商机构整体股票型、混合型、债券型、FOF 型、量化型投资业绩，适当考虑规模及规模增速因素。同时充分考虑券商资产

管理人在管理和运营上的稳健性与规范性以及综合实力，对定量分析的结果进行补充，避免券商资产管理人可能出现的运营风险。评价体系请参见下图：

图 3：券商集合资管计划管理人综合评价



数据来源：中证金牛研究中心

在金牛创新奖、海外奖和社会责任奖评选方面，采取报名制，参评机构须自行报名参选，并提交相关材料，再经“金牛券商集合资产管理”奖项评委小组审议、投票选出。

二、第七届“金牛券商集合资产管理计划”评选介绍

1. 新增奖项

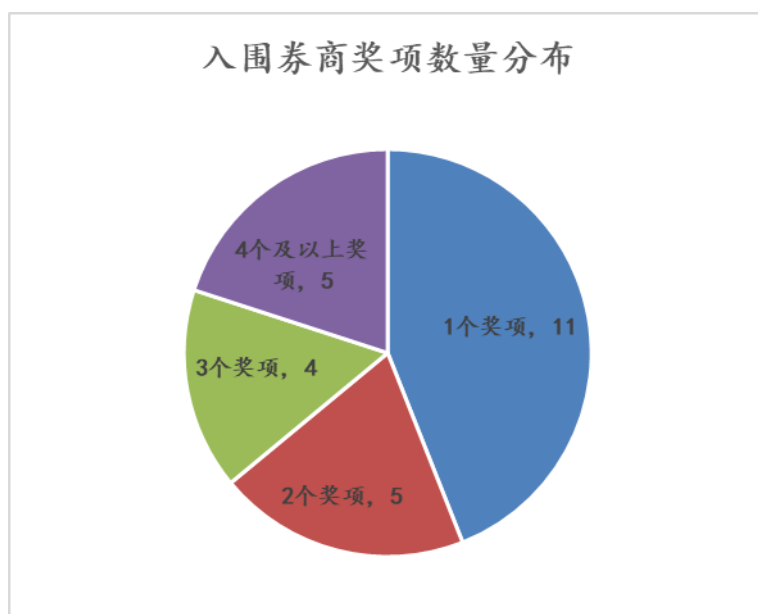
在奖项设置方面，为表彰券商集合资产管理人在践行企业社会责任方面的突出贡献，本届新增设“年度-金牛券商资管社会责任奖”。该奖项评选采取报名制，由管理人自行上报本企业评选年度内在扶贫、公益捐赠、社会公益活动、环境保护等公益事业方面所做出的实践案例，再经“金牛券商集合资产管理”奖项评委小组审议、投票选出。

2. 入围名单

本届评选考察期内，根据《“金牛券商集合资产管理计划”评选方案(2019年)》确定入围名单，共包括 56 个奖项，其中产品奖 42 个，管理人奖 14 个。入围名单详见附表 1。

从整体来看，25 家券商机构入围，其中 5 家机构由于实力优秀荣获 4 项及以上奖项，分别是：海通资管、财通资管、中信证券、国泰君安资管和安信证券。

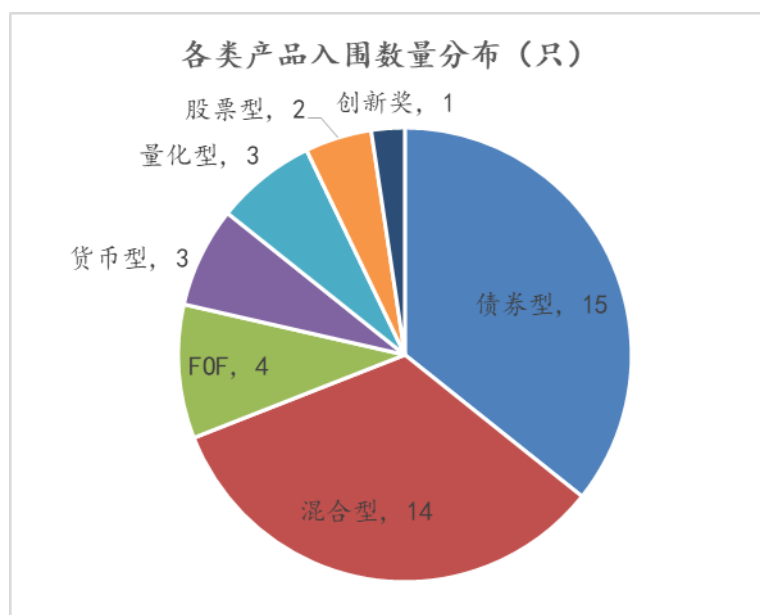
图 4：“金牛券商集合资产管理计划”评选入围券商奖项分布



数据来源：中证金牛研究中心

产品奖方面，债券型、混合型奖项最多：分别为 15 只和 14 只，其次分别为 FOF 型、货币型、量化型、股票型和产品创新奖。受 2018 年股市低迷影响，仅 2 只股票型产品入围：分别为国泰君安君得鑫股票和中信卓越成长。

图 5：“金牛券商集合资产管理计划”评选各类产品入围数量分布



数据来源：中证金牛研究中心

管理人奖方面，共计 13 个奖项，其中“金牛券商集合资产管理人奖”10 个：分别为中信证券、光大资管、国泰君安资管、财通资管、安信证券、海通资管、申万宏源证券、兴证资管、中金公司；“金牛券商资管社会责任奖”4 个：分别为中信证券、中金公司、东兴证券和联储证券。

三、历届“金牛券商集合资产管理计划”奖项统计

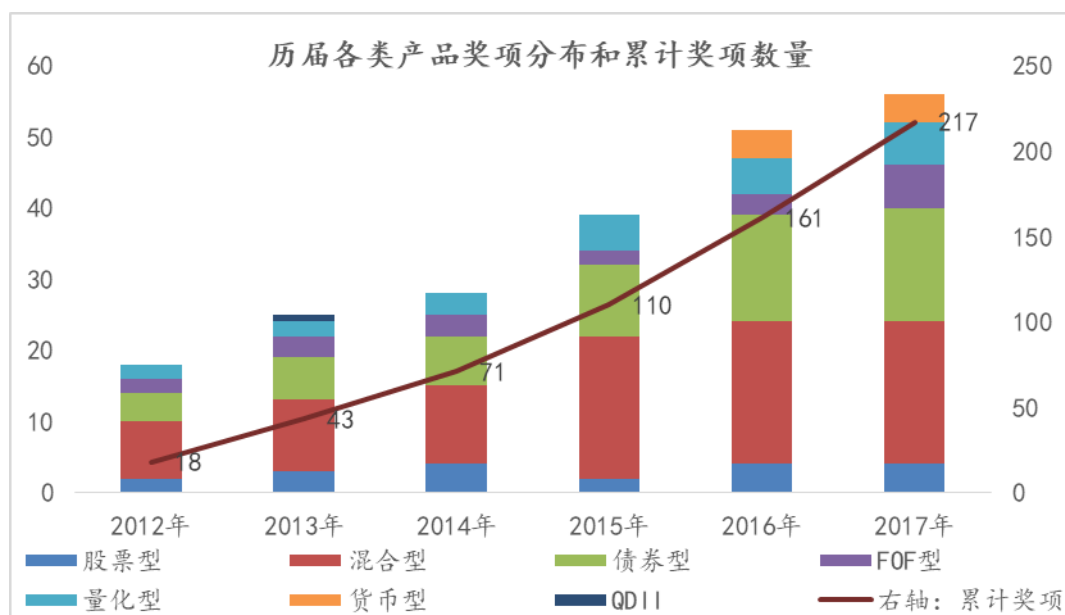
自 2012 年以来，“金牛财富管理论坛”已举办六届，累计颁发奖项 293 个，其中产品奖 217 个，管理人奖 76 个。（同届同机构可能获得多个奖项，按累计次数计算，下同）

1. 券商集合资产管理产品奖

（1）奖项分布：数量逐年递增 混合型和债券型产品为主

金牛券商集合资产管理计划产品奖项数量整体呈逐年递增趋势，如下图所示。

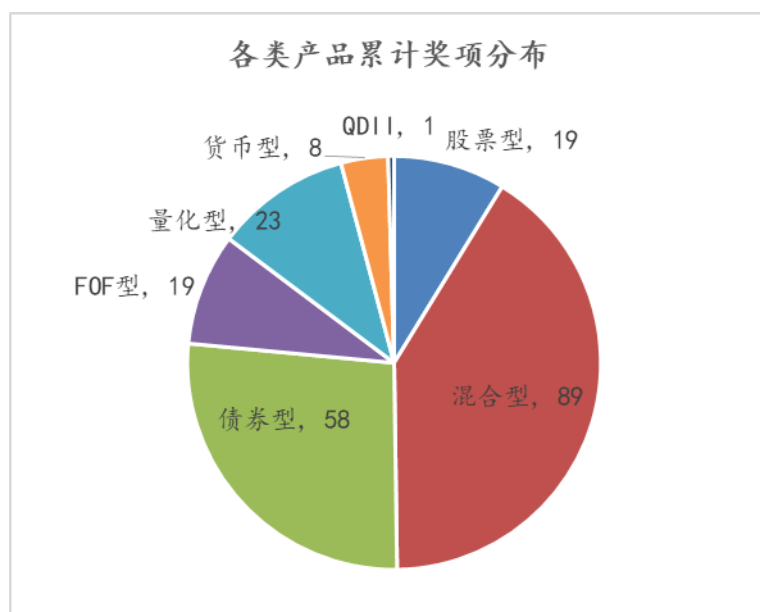
表 2：历届“金牛券商集合资产管理计划”评选奖项分布和累计奖项数量



数据来源：中证金牛研究中心

从产品类型分布来看，主要以混合型和债券型产品为主，奖项数量分别为89次和58次，其后依次为量化型、FOF型、股票型、货币型和QDII产品，奖项数量分别为23次、19次、19次、8次和1次。

图 6：“金牛券商集合资产管理计划”评选各类产品累计奖项分布



数据来源：中证金牛研究中心

(2) 单只产品奖项：9 只产品累计奖项数量在 3 次及以上

就单只产品而言，共涉及 161 只券商集合资产计划，其中 9 只产品累计奖项数量在 3 次及以上，详见下图。

表 3：累计获奖次数 3 次及以上券商集合资管计划

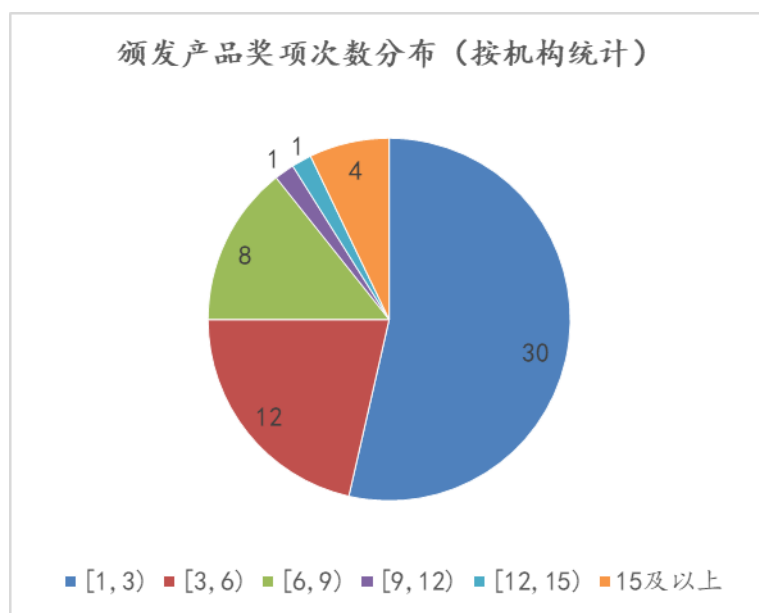
序号	产品名称	管理人	获奖次数
1	安信理财1号	安信证券股份有限公司	5
2	光大阳光5号	光大证券资产管理有限公司	4
3	兴证资管玉麒麟2号	兴证证券资产管理有限公司	4
4	招商股票星	招商证券资产管理有限公司	3
5	中金安心回报	中国国际金融股份有限公司	3
6	红塔登峰1号	红塔证券股份有限公司	3
7	东方红8号	东方证券资产管理有限公司	3
8	东兴5号	东兴证券股份有限公司	3
9	光大阳光集结号套利宝一期	光大证券资产管理有限公司	3

数据来源：中证金牛研究中心

(3) 管理人产品奖项：涉及 51 家管理人 4 家机构累计奖项在 15 次及以上

从管理人角度来看，产品奖共涉及 51 家管理人，其中超半数管理人旗下产品累计奖项在 3 次以内。值得关注的是，有 4 家管理人旗下产品累计奖项在 15 次及以上，分别为兴证资管、国泰君安资管、光大资管和东证资管。

表 4：颁发产品奖项次数分布（按机构统计）



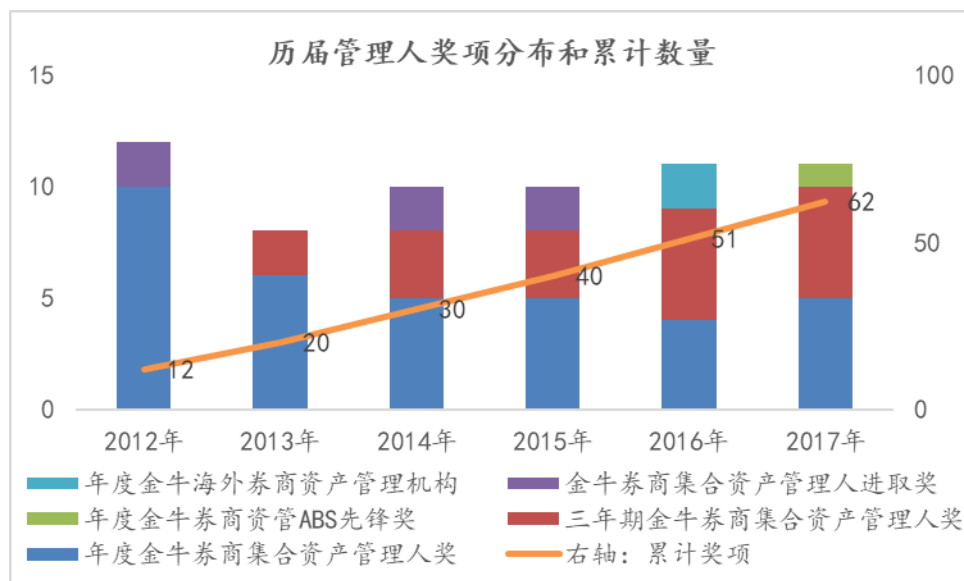
数据来源：中证金牛研究中心；数据截止日期：2018.12.31

2. 券商集合资产管理人奖项

（1）奖项分布：颁发 3 年期奖项数目逐年增加

截至 2018 年末，“金牛财富论坛”累计颁发管理人奖项 62 次，主要以“金牛券商集合资产管理人奖”为主，颁奖数量达 53 次，其中“年度金牛券商集合资产管理人奖”和“三年期金牛券商集合资产管理人奖”奖项数量分别为 35 次和 18 次。其后依次为“金牛券商集合资产管理人进取奖”、“年度金牛海外券商资产管理机构”和“年度金牛券商资管 ABS 先锋奖”，奖项数量分别为 6 次、2 次和 1 次。

表 5：券商集合资产管理人奖项统计

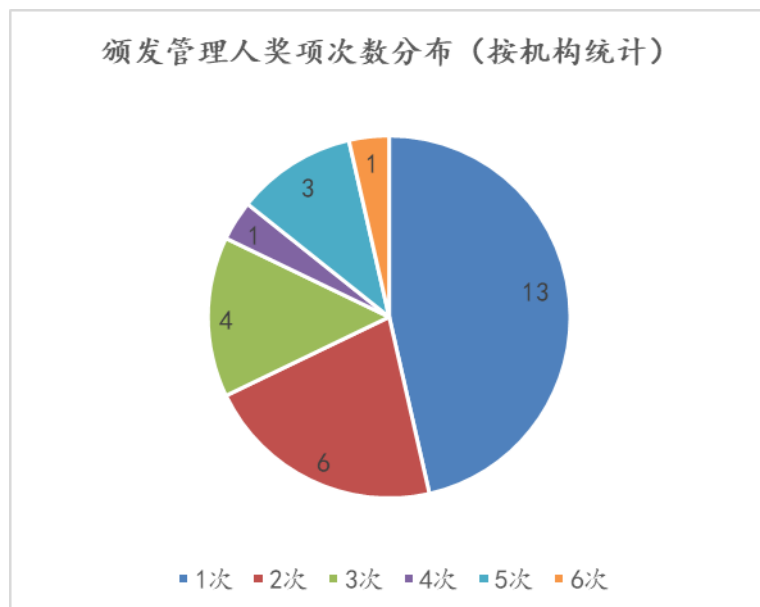


数据来源：中证金牛研究中心；数据截止日期：2018.12.31

(2) 管理人机构奖项：涉及 28 家机构 4 家机构累计奖项在 5 次及以上

从管理人角度来看，共计涉及 28 家机构，其中颁发管理人奖项数量在 5 次及以上的机构共有 4 家，分别为国泰君安资管、东证资管、兴证资管、中信资管。

图 7：颁发管理人奖项次数分布（按机构统计）



数据来源：中证金牛研究中心；数据截止日期：2018.12.31

附表

表 1: 第七届券商集合资管评选入围名单 (排名不分先后)

奖项名称		入围产品&机构	
产品奖项	股票型	国泰君安君得鑫股票 (国泰君安资管)	中信卓越成长 (中信证券)
	混合型	华创银杏低风险 (华创证券)	东方红领先趋势 (东方红资管)
		长城长益 (长城证券)	广发证券稳利 3 号 (广发资管)
		招商证券安康添利 (招商资管)	海通半年升睿丰 3 期 (海通资管)
		国泰君安君享新利三号 (国泰君安资管)	财通资管聚丰 1 号 (财通资管)
		中信股债双赢 (中信证券)	国泰君安君享增利 1 号 (国泰君安资管)
		长江超越理财琴台 3 号 (长江资管)	安信理财 3 号 (安信证券)
		东方红 8 号 (东方红资管)	东方红添益 1 号 (东方红资管)
债券型	方正晋商 1 号 (方正证券)	长江资管乐享季季盈 1 号 (长江资管)	
	财通财运连连季季红 (财通资管)	广发金管家弘利债券 (广发资管)	
	安信瑞和 (安信证券)	首创创惠 1 号灵活优选 (首创证券)	
	光大阳光稳债收益 (光大资管)	东兴添享利 (东兴证券)	
	财达稳达三号 (财达证券)	海通月月升 (海通资管)	
	兴业金麒麟定享纯利 (兴证资管)	海通沪盈 (海通资管)	
	财通资管双季赢 29 号 (财通资管)	安信瑞富 (安信证券)	
	中航鑫航 3 号 (中航证券)		
FOF 型	东吴财富 2 号 (东吴证券)	海通悍马卫士 2 号 (海通资管)	
	兴业金麒麟 3 号 (兴证资管)	银河远汇 3 号 (银河金汇资管)	
量化型	财通财稳道 15 号 (财通资管)	银河金汇量化 2 号 (银河金汇资管)	
	华菁全天候量化 1 号 (华菁证券)		
货币型	银河水星 2 号 14 天份额 (银河金汇资管)	海通现金赢家 (海通资管)	
	华泰紫金货币增强 (华泰 (上海) 资管)		
创新奖	中金彭博巴克莱中国国债 1-10 年 ETF (中金公司)		
管理人奖项	券商集合资管 产管理人奖	中信证券 光大资管 国泰君安资管 财通资管 安信证券 海通资管 申万宏源证券 兴证资管 中金公司	
	金牛社会责任 奖	中信证券 中金公司 东兴证券 联储证券	

数据来源: 中证金牛研究中心; 数据截止日期: 2018.12.31

注: 以上为本届入围产品, 最终获奖名单以 2019 年 11 月 9 日第七届“金牛财富管理论坛”公布结果为准。

图表目录

图 1 “金牛券商集合资产管理计划”评选过程.....	4
图 2: 券商集合资管计划综合评价体系.....	5
图 3: 券商集合资管计划管理人综合体系.....	6
图 4: “金牛券商集合资产管理计划”评选入围券商奖项分布.....	7
图 5: “金牛券商集合资产管理计划”评选各类产品入围数量分布.....	8
图 6: “金牛券商集合资产管理计划”评选各类产品累计奖项分布.....	9
图 7: 颁发管理人奖项次数分布（按机构统计）.....	12
表 1 “金牛券商集合资产管理计划”奖项一览表.....	4
表 2: 历届“金牛券商集合资产管理计划”评选奖项分布和累计奖项数量.....	9
表 3: 累计获奖次数 3 次及以上券商集合资管计划.....	10
表 4: 颁发产品奖项次数分布（按机构统计）.....	11
表 5: 券商集合资产管理人奖项统计.....	12

免责声明

本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则撰写本报告，但对本报告中所含信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何声明或保证。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险。本报告版权为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“中证金牛整理”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。