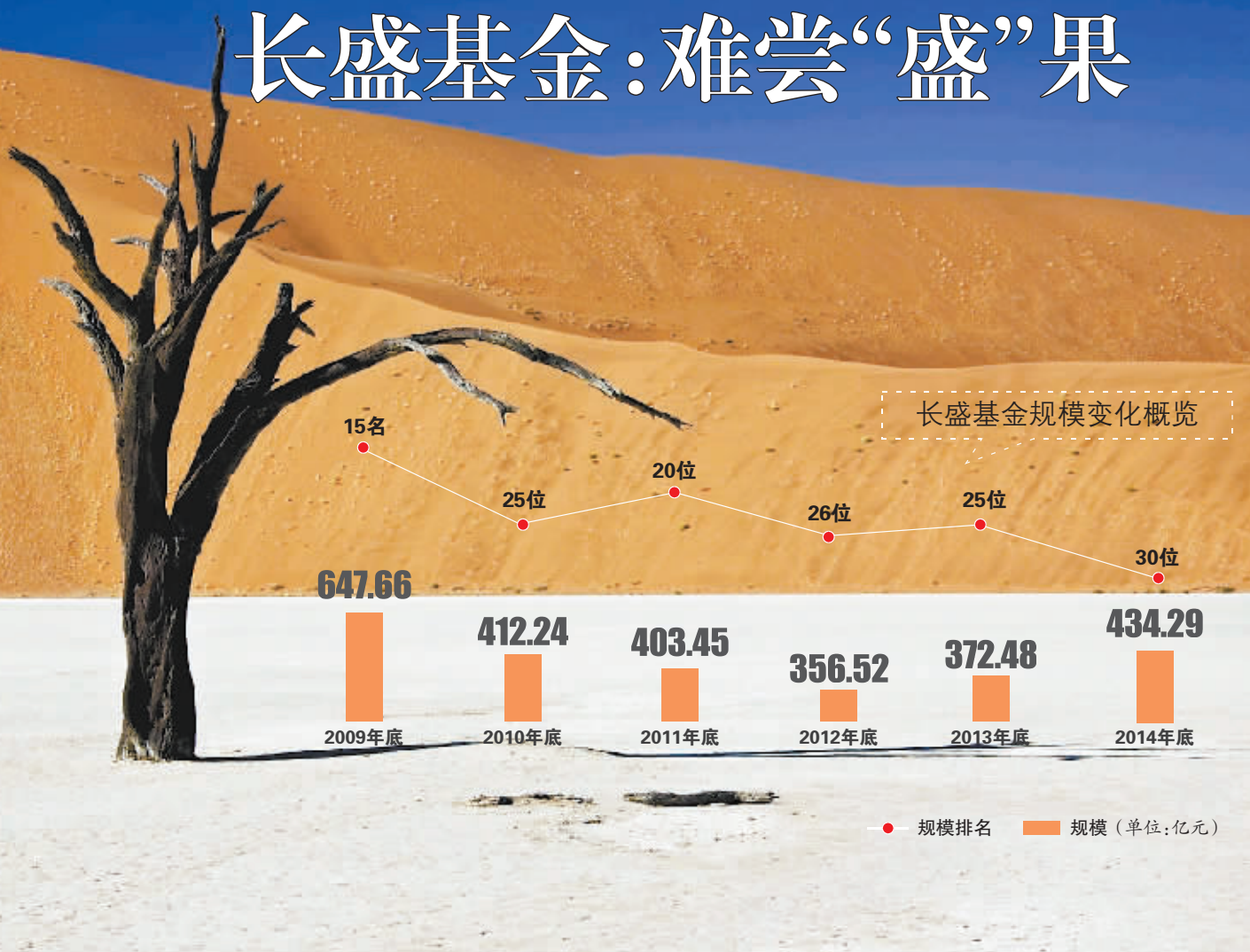




### 把脉公募2015

## 长盛基金：难尝“盛”果

再过一个多月，注册在深圳，总部在北京的长盛基金将迎来自己的17岁生日。不过，这家以“长胜百年 百年长盛”为企业愿景的老十家基金公司，一直似乎与“胜”和“盛”无缘。近年来业绩和规模持续低迷，彻底沦为了中小型基金公司，“老十家”这块本应证明资历和实力的金字招牌，恐怕其也羞于提起。“长盛‘不盛’”，成为很多基金圈里人对长盛基金的感慨。



### “老十家”垫底专业户

每到年终的规模排名放榜时，基金公司都会上演几家欢乐几家愁。有的公司励精图治、扬眉吐气，有的公司乏善可陈、黯然神伤。不过，在这年度大戏中，长盛基金似乎总在扮演落寞者的角色，“一直在垫底从未去超越”被长盛基金演绎得十分到位。

作为“老十家”基金公司之一，长盛基金成立时间只比嘉实晚一天，站在同一起跑线上的两家公司，如今嘉实基金的规模已突破了2000亿元，截至2014年底其规模已达到2796.52亿元，但长盛基金的规模却连嘉实的一个零头都不及，仅有434.29亿元。此外，在老十家公司中，其他九家的规模均已达到500亿元以上，惟独长盛基金落单，在老十家公司中垫底。

其实，长盛基金也曾是基金公司“千亿军团”中的一员，截至2009年二季度末，长盛基金管理资产规模已超过1000亿元，当年长盛封闭式基金“长盛同庆”以147亿元首日售罄结束募集，轰动一时。但好景不长，由于业绩平平、投研团队乏力等根本问题没有解决，到2009年底长盛基金整体规模已大幅缩水至647.66亿元。即便如此，彼时的长盛还将鹏华、国泰等老十家公司甩在后面。

从2010年起，长盛基金成了老十家中坐得最稳的副班长。当年公司规模瘦身至412.24亿元，排名下降至第25位，跌落至基金公司第二阵营，此后长盛基金再没能

逆袭。2012年长盛基金再度面临赎回危机，从2012年年初到三季度末的9个月时间里，公司规模再度缩水139亿元，减少34.5%，年底规模仅剩356.52亿元。

近两年，长盛基金的资产规模虽然整体在增长，但步伐相当缓慢，2013年底长盛基金规模仅有372.48亿元。在风云变幻的公募市场上，碎步似的前进如同原地踏步，而后来者就会毫不犹豫、轻而易举地将其超越，因此虽然2014年长盛规模增长了61.81亿元，但面对互联网金融和牛市大潮来袭，这点成绩简直是微不足道，这也是长盛基金在去年规模排名再度下滑5位，跌落至第30名的原因。

### 掌门人变化“走马灯”

一家基金公司能否长久立足，其中必备的元素便是拥有稳健的管理团队，由此才能形成自己的风格和核心竞争力。然而，纵观长盛基金17年历程，先后经历了四拨董事长的更替，掌门人变换犹如走马灯一般。

长盛基金发起股东分别是中信证券、长江证券、国元证券和天津北方国际信托，第一任董事长王其华便来自北方国际信托，在王其华带领长盛走过的五年中，长盛基金还处于稳步发展时期。2004年国元证券以49%的持股比例成为长盛基金的控股股东后，长盛基金迎来了第二位掌门人，51岁的国元证券董事长凤良志。

不过，归于国元证券麾下的长盛基金却历经坎坷。

2007年8月，国元证券副总裁陈平接替凤良志成为第三任董事长，当时长盛基金总经理为陈礼华，而“二陈”时代也是将长盛基金推向2009年规模破千亿元的顶峰时期，不过长盛基金的鼎盛只是昙花一现，2009年末规模大幅缩水后又打回了原形。2009年全景网曾统计，截至2009年3月长盛基金公司自成立以来离职的基金经理就多达35名，期间长盛基金原投资总监闵昱、明星基金经理田荣华先后投身私募，由此该公司被评为最动荡的基金公司。

2010年“蜀中无将”的大股东国元证券再次请出凤良志回归，而此时的凤良志已经56岁。不过，临危受命的凤良志没能挽救没落的长盛基金。

9个月后，长盛再起高层变动，2011年3月30日，原总经理陈礼华辞职，由副总经理周兵代任总经理职位，2011年5月，周兵正式担任长盛基金总经理。与此同时，长盛投研人员加速流失，数据显示，2013-2014年4月凤良志卸任前，长盛基金就先后发布了多达24条调整基金经理公告，这些公告中，所有涉及的基金经理均属于离职，而非内部变动。

2014年4月16日，国元证券副总裁高新接任即将退休的凤良志，第四任掌门就此诞生。新掌门上任首年实现了规模的增加，也进一步加剧了人才的流失。据北京商报记者统计，2014年4月至今，长盛基金发布了17张基金经理离职公告，其中就包括长盛一拖七的债基基金经理贾志敏以

及长盛基金多年来依靠的权益类明星基金经理邓永明这两员大将先后流失。

晨星基金数据显示，如今长盛基金已经是老十家公司中基金经理最少的一家，仅有14位，其中累计公募任职不到两年的“菜鸟”基金经理多达8人，占比高达57%。而资历稍老一些的基金经理则不免面临一拖多的重担。

### 创新慢半拍

兵不强、将不壮的尴尬条件下，长盛基金产品线的创新脚步总是慢半拍，固守旧思维的惰性也是导致长盛基金多年来很难吸引投资者关注的主要原因之一。

扒一扒老十家公司过往的产品创新史不难发现，长盛基金永远处于被动跟着别人走的状态。如2001年华安、南方基金率先推出了销售于全市场的开放式基金；2002年华安再度发行首只被动指数基金；紧接着华夏首推了第一只债券型基金；2003年华安创新推出货币型基金；2004年首只ETF基金在华夏诞生；2004年南方、鹏华开发LOF基金；2006年QDII基金又首次在华安问世。在一波又一波的创新潮流中，在开放式基金创新的路上始终很难见到长盛的身影。值得注意的是，在2013年掀起的全民互联网“宝宝”创新潮当中，长盛基金旗下的“添利宝”也是在去年底才成立，而彼时互联网“宝宝”市场的热度早已消退。

(下转A3版)

北京商报记者 宋娅 苏长春/文  
宋媛媛/制表