

最具潜力奖 华宝兴业基金公司

变潜力为实力 变实力为实惠

■ 点评

作为国内首批中外合资基金管理公司之一的这家基金公司,历经多年默默耕耘,2008年再度破茧而出,化成一只五彩斑斓的蝴蝶。

公司团队凭借对中国市场全面而深刻的理解,凭借冷静严谨的投资风格,在不寻常的2008年获得优良的投资业绩。作为中国基金行业的潜力股,其值得投资者关注。



上海市参事胡锦涛为华宝兴业董事长郑安国颁奖

首先,感谢上海证券报,感谢一直关注我们的投资者!

站在领奖台上,犹如站在被告席上,内心满是惶恐和懊悔。基金产品不同于其它产品,没有为投资者提供回报,你说得花好朵好都是没用的。毕竟2008年给投资者亏了这么多钱,拿这个奖实在是受之有愧。

也许我们可以拿“百年一遇”的危机说事,也许我们可以拿基金必须保有最低仓位说事(人类的一个通病就是惯于夸大遇到的困难和取得的成就,以掩饰自己的失误和放大自己的能力),但就我的投资实践而言,这次危机绝不是“百年一遇”。1997年我们也曾面临货币危机的预期,当时的市场情绪更恐慌。1994年国庆节前一周左右的时间,国内股市曾下跌超过40%,不可谓不惨烈。但是,当时我们也没有让投资者承受如此之大的亏损。

如果我们在“人躁动、钱涌流、醉汉争相骑疯牛”的市场氛围中多一份理性,如果我们在中小板股票平均市盈率近100倍时尊重一下常识,如果我们在面对获利丰厚且数倍于流通股的大小非时保持一份审慎,如果我们在面对卖方研究员听风就是雨的荐股报告时没忘了专业,那么我们就让投资者损失小一些。因此,今天我借上海证券报这个权威媒体平台向华宝兴业的投资者、关注者和支持者表示深深的歉意。

我更愿意把这个“潜力奖”当作上海证券报和投资者对我们的鞭策和激励,争取在未来漫长的投资岁月里,变“潜力”为“实力”,变“实力”为“实惠”,为华宝兴业基金的投资人持续创造实实在在的回报。

招商基金管理有限公司
国海富兰克林基金管理有限公司

入围奖

特别贡献奖 易方达基金公司

绝对回报比排名更有效

感谢上海证券报颁给易方达特殊贡献基金公司奖!上证报一向以专业性和权威性受到市场尊敬,对于金基金奖非常重视,对于基金行业的评价也非常认真、专业和权威,我们在获奖的同时也进一步深感资产管理行业肩负重要的社会责任。

2008年是艰难的一年,整个基金行业遭遇了百年难遇的经济危机和股市暴跌。易方达旗下基金虽然跑赢了市场并保持了同行领先,但这对于我们的目标来说并不算一个满意的结果。在中国,金融投资一定要树立“绝对回报”的理念,不赚钱的公司就没有发展的空间,不赚钱整个基金行业也没有立足的基础。

报纸上现在每天都有基金的业绩排名,可能净值差一两分钱排名相差就很远。但是,“排在前面江湖地位就有了”,这个理念要一变。哪怕你排第一,给投资者亏了很多钱,投资者也是不高兴的;如果你排在中后水平,但你让投资者赚了很多钱,投资者都是很高兴的。所以,我们不要过多强调排名的相对业绩,应该更多地看重绝对回报。

2009年易方达会朝着绝对回报的方向努力。今年市场变化难以预测,这恰恰是体现专业机构投资能力的好时机。如果能够在复杂多变的环境下,把握机会,回避风险,最终既战胜市场,又给投资者赚了钱,这样的结果大家都很开心。

易方达在投资上的特色就是注重精选个股,去年公司研究人员在电力设备、新能源板块的挖掘非常成功,从去年三季度开始,这些个股表现都非常好,后来都赚钱了。今年还会花很大的精力来强化这个特色,并且要长期保持。

易方达一直崇尚草根调研,倡导价值投资,关于投资研究的方法、理念和框架的反思,可以说是我们去年最重要的理念探索。在去年的股灾中,无论是价值投资还是趋势投资均遭受重创。基金经理即使再精选个股,去年所有的股票还是下跌的,抵御不了这种系统风险。

上世纪三十年代格雷厄姆的《证券分析》就奠定了价值投资的基本分析框架,这套方法到上世纪五十年代已经被演绎得相当娴熟。此后人类历史又发展了50多年,现在的研究员基本上都还在干这个活。但是,情况发生了巨大的变化,再沿用这个分析框架已经跟不上时代的要求,投资价值分析框架也应与时俱进。

影响投资的因素越来越多了,所以我们公司要求研究人员视野应更加开阔一些。如果100个因素你只看了30个,你就认为看得很清楚了,那你肯定要犯大错误,因为还有70个你没有看到,这70个因素产生什么影响你不知道。

在过去的一年中,我们更多地注重自上而下的投资决策。以前是较多地倚重自下而上的分析,靠对个股的选择获取超额回报。接下来在投资方面要把自下而上和自上而下两者更好地结合起来。

今后,我们将会更加专业、谨慎地做好投资,争取给投资者更好的回报!也祝上海证券报越办越好!

■ 点评

成长需要领头羊,年轻的中国基金业也需要这样的行业领先者。无论是公司治理,还是投资管理;无论是流程建设,还是风险控制;无论是人才培养,还是销售客服,这家公司都为基金业树立了一座标杆。



易方达基金副总裁刘晓艳在领奖台上