



最佳 投资回报奖 —— 景顺长城

以国际视野引导投资理念

入围最佳投资回报奖

上投摩根——

为投资者设计不同产品

过去3年多,上投摩根的投资研究团队在中外双方股东的支持下,一直致力于通过系统化的投资决策和风险控制流程,以及注重道德诚信的制度化培养,来保证投资决策运作过程的专业性、科学性和规范性。

上投摩根投研团队严格遵守基金契约,科学化管理,精耕细作,以客观严谨的探究精神坚持将精湛的学识转换为专业的投资管理。凭借旗下基金稳健卓越的业绩表现,在业内脱颖而出,赢得独立专业机构高度评价。

基金管理人的专业价值体现在严格遵守基金契约进行规范投资。不同的客户有不同的投资理财需求,为此上投摩根投研团队设计了不同风格的基金产品,区别了不同的风险程度,供投资者进行选择。对于风格激进的基金产品,在契约规定的范围之内,全力发掘投资机会,为投资者创造超额回报;对于风格保守的基金产品,将安全性放在投资方针的首位,由此赢得投资者长期的信任。

上投摩根投资研究团队认为,国内证券市场已经发生了根本性的变化,制度性的变革已经夯实了市场飞跃发展的基础,过去一年投资者已经充分分享了中国资本市场发展带来的投资回报。展望未来,中国经济目前仍然面临着较为平稳的经济和政策环境:经济增长速度仍然维持在高位,企业盈利持续超出预期,国内资金充裕的局面仍然维持,从中国经济长期的发展趋势来判断,因此,仍然看好中国证券市场未来的表现,将会密切关注目前面临的流动性、企业利润和市场估值的变化趋势,继续为投资者发掘更多的投资机会。

银华基金——

坚持主流投资 做趋势投资者

银华基金作为一家成立时间较早的基金公司,以优秀的业绩回报客户为首要任务。6年来,不断强化管理,竭诚为投资者提供一流的投资理财服务。

坚持主流投资,做趋势投资者,是银华基金历经市场风云逐步形成的战略投资风格。公司一贯坚持“精细研究”和“估值至上”的价值投资理念,以价值评估为核心,自上而下的资产配置和自下而上的精选个股相结合,独家引入“分歧”机制,明确决策、运行和支持等业务单元的分工,在“分歧”机制中深化价值投资。与此同时,公司通过严格的风险管理控制制度将风险管理贯彻到公司业务的每一个环节,力求实现基金资产长期稳定增值。

2006年,银华基金取得业绩的全面丰收,旗下三只运作满一年的偏股型基金全面实现了超百分之百的收益,为投资者实现了较好的回报。

感谢广大投资者对银华基金的信任,我们将继续恪尽职守,睿智博弈,珍惜投资者的每一份托付,以我们努力为广大投资者带来持续、稳定的回报,最终实现我们的共同理想——投资改变生活。



景顺长城副总经理 初伟斌 本报记者 徐汇摄

◆ 获奖感言

发挥专业优势 创造更高回报

2006年是中国资本市场大发展的一年,也是我们基金业高速发展的一年。景顺长城和各个基金公司一样,给投资者带来了一定的回报,取得了一些成绩。不过最可喜的还是整个资本市场发生的一些变化,基金赚钱了,这种财富效应也使得基金的专业理财形象,以及基金所倡导的价值投资理念深入人心。

在基金行业,景顺长城基金公司一向定位为主动投资型的股票基金管理人,过去几年来旗下的基金整体都取得了稳定而良好的业绩。景顺长城基金的投资理念是“宁取细水长流,不要惊涛裂岸”,目标是在低风险的前提下取得超额收益,同时还要追求相对低的净值波动率等。这个理念贯彻到日常

的投资策略中,就是“白马策略”、长期持股、低换手率等,形成了景顺长城在业内鲜明的特色。在任何市场条件下,公司投资团队均坚持价值投资理念,尽可能排除市场中短期因素的干扰,并严格遵守投资纪律,力求在较低的风险水平上给投资人带来稳健的投资收益。这种投资理念和投资风格,也符合中国证券市场的发展趋势,并在实际中取得了良好的投资绩效。

目前正是中国证券市场面临空前发展壮大的阶段,同时也是市场向规范化、国际化发展的过程。公司投资团队通过国际视野和本土经验的有效结合,凭借成熟、专业的投资理念,充分发挥其在股票投资方面的专业优势,为投资者创造更高的回报。

在基金行业,景顺长城基金公司一向定位为主动投资型的股票基金管理人,旗下的股票型基金在不同市场阶段始终保持高持股比例,无论在熊市和牛市均取得出色业绩,给所有投资者交上满意答卷,彰显出公司在股票投资上的专业优势,其倡导的“宁取细水长流,不要惊涛裂岸”的投资理念更是得到了市场的高度认同。

据公司总经理梁华栋介绍,这一投资理念是源于其外方股东美国景顺集团一贯的稳健投资风格。具体而言,对每个个股的投资都是基于对上市公司基本面和估值水平的判断。在任何市场条件下,公司投资团队均坚持价值投资理念,尽可能排除市场中短期因素的干扰,并严格遵守投资纪律,力求在较低的风险水平上给投资人带来稳健的投资收益。

在分析上市公司时,景顺长城运用FVMC选股原则,按照公司的业务价值、估值水平、治理结构和自由现金流几方面全面考察上市公司,利用景顺长城股票研究数据库(SRD),对个股财务状况进行深入分析,并借助于该股票模型中的行业比较功能寻求与经济增长趋势相吻合的行业中增长潜力最高的股票。对不同类型的股票,景顺长城采用不同的估值指标,如成长类适用于PEG指标,价值类适用于市净率,而收益类公司适用于分红收益率指标,通过横向、纵向甚至全球比较确定合理估值水平。

正是基于专业领先的投资理念和全面、系统性的基础性研究,使旗下基金对每个个股的投资都有很好的把握能力,无论在熊市还是牛市中,均能发掘出领先市场的投资品种,如贵州茅台、张裕、海油工程、振华港机等一批行业龙头,并采取买入持有的策

略,充分分享了上市公司业务高速增长过程中的股价大幅上涨的收益,为投资者创造了理想回报。

目前管理超三百亿资产的景顺长城投资团队整合了中外资源,团队的平均证券从业年限达到8年以上,投资总监李学文为两届中国基金业金牛奖得主,经验丰富。中国A股团队与中国香港的亚太团队经常召开投资研究联席电话交流会议,在公司自创的股票数据库(SRD)平台上讨论行业和公司,并进行全球比较判断,借鉴海外的经验,使投资团队能在市场的重大转折时期准确把握大趋势。如2004年宏观调控后及时进行持仓结构调整,增持消费类股票;2005年底股权分置改革后判断牛市即将开始,在市场一片悲观时满仓操作等投资策略的成功把握,正是这种国际视野、布局领先的体现。

景顺长城投资部也是国内最早提出并采用“投研一体化”的团队之一,每个基金经理均有行业研究的功底和积累,负责相应的行业研究和上市公司调研,有效保证以投资引导研究方向,以研究支持投资,从而提高投资决策效率和准确度。公司自成立以来稳定持续的投资绩效充分证明投资研究一体化的团队投资模式的有效性,加之严格的投资流程、投资纪律和风险控制体系作保证,景顺长城能获得如此优异的成绩绝非偶然,是整合中外资源、精英团队紧密合作的必然成果。

面对中国股票市场难得的历史机遇,景顺长城的投资团队充满了信心,他们坚信,通过国际视野和本土经验的有效结合,凭借成熟、专业的投资理念,景顺长城将充分发挥其在股票投资方面的专业优势,为投资者创造更高回报。

◆ 公司简介

景顺长城基金管理有限公司于2003年6月9日经中国证监会批准正式成立。公司由长城证券、景顺集团、开滦集团和大连实德等四家中外知名企业发起设立,注册资金1.3亿元,总部和注册地设在广东省深圳市,是中国第一家中美合资的基金管理公司。

控股股东:长城证券成立于1995年11月,是国内最早的八家综合类证券公司之一,也是业内拥有最全面业务资质的券商之一,控股股东华能集团实力雄厚。

美国景顺集团是全球最大的专业基金管理公司之一,其股票在世界三大交易所上市,管理资产规模高达4,626亿美元(2006.12.30)。景顺集团自1962年开始投资于亚洲市场,是首批进入中国资本市场进行中外技术合作的境外公司之一。

管理规模:截至2006年12月31日,公司资产管理规模达297.86亿元,在全部基金公司中排

名第八,在全部合资基金公司中排名第二。

公司已经建立起覆盖高中低风险等级的较为完善的产品线,并在股票型基金的管理上形成了显著的优势。

