

老总寄语



十年考验 值得托付

国泰基金管理有限公司 总经理 金旭

1998年3月,国泰基金成立,标志着中国证券投资基金行业规范发展时代的开启。

近10年来,在行业持续、快速、健康发展的过程中,国泰基金也取得了快速发展,赢得了包括全国社会保障基金理事会在内的200多万客户的信任。截至2007年10月底,公司旗下共管理3只封闭式基金,10只开放式基金,两个社保基金组合,基金资产管理规模超过700亿元。基金产品的类型包括股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、指数基金、保本基金等,形成了相对完善的基金产品线,能够满足不同风险收益偏好投资者的理财需求。

10年的市场考验,如何赢得客户的信任,一直是国泰基金孜孜探索和追求的目标。稳健规范、长期回报和社会责任感,是公司赢得客户信任的三大法宝。

近10年来,国泰基金始终坚守稳健为本、规范运作的经营风格,持之以恒地将风险控制放在了首位,有效地规避了市场的诱惑和管理人的道德风险,保持了从未受到监管机关的任何处罚、警告或者口头批评,也未受到媒体等社会监督力量的谴责和质疑的优良记录。“零违规、低风险”是国泰基金赢得市场信誉的法宝,也是获取客户信任的基石。

长期回报是坚持价值投资理念的必然结果。自成立以来,国泰基金坚信价值终将反映价值的投资理念,坚持长期的价值投资,采用立足企业基本面进行价值判断,着眼于企业盈利增长、动态调整价值预期,以组合管理的方式进行投资。10年来,公司旗下管理的基金取得了长期稳定、优良的投资业绩,为投资人创造了丰厚的回报,至今,公司已经为投资人实现分红近70亿元。

作为企业公民,具有强烈的社会责任感和使命感是推动各项业务发展的精神源泉,也是国泰基金员工作为公司核心资产分享企业荣誉感的重要体现。利用企业自身性质和优势,国泰基金积极争取并获得社保理事会和企业年金投资管理资格,参与我国养老金资产管理业务,一方面为社会保障基金和企业年金的保值、增值做出自己的贡献,另一方面通过这些业务促进公司资产管理能力的提高,使得更大投资者从中获益。

长期以来,国泰基金始终坚持积极践行“创造和谐社会”这一社会主流价值观,除了依靠自己的专业能力为广大机构和中小投资者创造了可观的财产性收入的增长,国泰基金还一直非常重视和积极参与推行基金行业的投资者教育工作,促进广大投资者树立正确的理财观念。同时,借公司成立10周年之际,国泰基金还向贫困教师提供捐助,弘扬尊师重教的优良社会美德。在为投资者创造物质财富,分享中国经济增长成果的同时,又能够为社会的发展创造极大的精神财富,是国泰基金以及每位国泰基金员工的责任。正是这种高度的社会责任感激励我们能够经受得住市场的考验,赢得投资者的长期信任。

走进老十家·国泰篇

国泰基金 黄沙吹尽始见金

【引言】

如果要给基金业十年发展找个行业代表的话,国泰基金管理公司肯定是其中之一。作为国内最早按照规范化要求成立的基金管理公司,开业于1998年3月5日的国泰基金管理公司将在3个月后将迎来行业内第一个公司十周年庆典。而其管理的基金金泰也将在4个月后将成为业内运营满十年的证券投资基金之一。

难怪有人说,国泰基金的成立标志着中国证券投资基金行业规范发展的开始。

稳健

十年铸就金字招牌

作为国内首批基金管理公司之一,国泰基金经历了基金业规范与发展过程中几乎所有标志性的事件。

1998年4月发起管理了业内第一批封闭式基金,1999年成为业内首批管理双基金的基金公司,2000年参与老基金改制扩募,2001年启动公司增资扩股计划,2002年发行旗下首只开放式基金,2004年经过激烈竞争成为社保基金投资管理人,2004年发行旗下第一只保本基金,2005年发行旗下第一只货币基金,2006年首开封闭式基金修改分红条款的先河,2007年获得企业年金投资管理资格。

如今,国泰基金因稳健规范运作和稳健投资管理的“双稳健”风格而著称,并成为业内七家拥有社保和企业年金资格的“双料”投资管理人之

一。历经了近十年的稳步发展后,国泰基金已建立了相对完善的基金产品线,并在借鉴国际经验基础上,搭建了能够保障包括企业年金基金在内的多类型基金资产(公募基金、社保基金、年金基金、特定资产等)投资管理的运作体系。截至2007年10月底,旗下共管理10只开放式基金、3只封闭式基金和两个社保基金组合,管理的基金资产规模超过700亿元。

10年来,国泰旗下管理的基金取得了长期稳定、优良的投资业绩,为投资人创造了丰厚的回报。至今,公司已经为投资人实现分红近70亿元,赢得了包括全国社会保障基金理事会等在内的200多万投资者的信任。

规范

从零违规做起

每个出色的基金公司在行业内都有独树一帜的风格,如果要归纳国泰基金的风格,那么“规范”两字肯定包括在内。

作为业内管理基金历史最久、基金个数最多的基金管理公司之一,国泰基金在行业内保持着这样一个纪录——“零违规、零处罚”,近10年来从未受到监管机关的任何处罚、警告或者口头批评,也未受到媒体等社会监督力量的谴责和质疑。

这样的良好记录与国泰基金近十年来,坚持投资人利益之上、持之以恒地将风险控制放在首位,坚守稳健为本、规范运作的经营风格密切相关。在此风格之下,国泰基金经过探索,逐步形成了系统、科学的研究风格;建立了严密、有效的风险控制体系,以及可靠、高效的技术保障系统等各项子系统。

10年的市场锤炼,也让国泰基金逐步建立了适应中国市场的价值投资方法。这些经验包括:坚信价格终将反映价值的基本规律,严格遵守基金合同;立足企业基本面进行价值判断;着眼企业盈利增长,动态调整价值预期;注重资产收益的可兑现性;以组合管理的方式进行投资,强调行业配置的相对均衡和个股投资的相对集中等等。

基金金泰首任基金经理,中国基金经理第一人徐智麟,在回忆多年前基金成立后的初期运作时仍然记得,市场当时对基金金泰的评价就是“最大特点是稳健”。这个评价,不仅适合基金金泰,也是对国泰基金整个投资团队的中肯评价。



本报记者 徐汇报

感奋

源自社会责任感

在为基金持有人提供高额投资回报的同时,国泰基金也没有忘记基金公司应当承担的社会责任。

2007年教师节之前,国泰基金与中国教育发展基金会签署“红蜡烛助教计划”的签约仪式。国泰基金将提供100万元作为“红蜡烛计划”第一年的启动资金,连续三年向贫困地区的教师进行助教活动。相关款项将委托中国教育发展基金会进行管理和实施,三年合计助教金额高达300万元。

今年10月20日国泰启动的“十周年感恩回馈暨投资者教育巡讲”,目前已让4个城市近5000名投资者现场体验到国泰基金坚持社会责任感的拳拳之心。

进取

成就新国泰新十年

规范稳健的国泰基金,在2007年进一步踏上了求新进取的发展快车道。

如今,国泰基金成功引入中国建设银行投资有限责任公司为其第一大股东。资料显示,建银投资系2005年根据国务院决定并经中国银监会批准设立,注册资本达206.92亿元人民币

增长的同时也从未忘记回馈社会的社会责任感。”金旭如是说。

更令人关注的是,“红蜡烛计划”的参与主体除了国泰基金外,还将包含所有申购国泰基金公司旗下基金的投资者。他们每申购一笔国泰旗下的开放式基金,国泰基金都将在公司资产中拿出0.1元,向沿黄河流域的贫困地区教师奉献爱心。这使国泰基金的“红蜡烛计划”进一步具备了传播爱心和社会责任的现实作用。

今年10月20日国泰启动的“十周年感恩回馈暨投资者教育巡讲”,目前已让4个城市近5000名投资者现场体验到国泰基金坚持社会责任感的拳拳之心。

进取

成就新国泰新十年

规范稳健的国泰基金,在2007年进一步踏上了求新进取的发展快车道。

如今,国泰基金成功引入中国建设银行投资有限责任公司为其第一大股东。资料显示,建银投资系2005年根据国务院决定并经中国银监会批准设立,注册资本达206.92亿元人民币

基金经理投资感悟

何江旭:追求收益与风险的均衡

经济学硕士,14年证券、期货从业经历。2000年加盟国泰基金管理公司。曾任研究开发部总监助理,投资决策委员会秘书,基金金鼎基金经理和基金金鑫基金经理,现任基金管理部总监,兼国泰金鹰增长基金、国泰金马稳健回报基金、国泰金牛创新成长基金的基金经理。

基金投资的本质是组合管理和风险控制,追求收益与风险的均衡。每只基金都有各自的合同约定,基金经理必须在严格遵守具体合同约定的原则下进行投资。

要做好组合管理,必须审时度势,动态调整组合中的行业结构。投资不是炒股票,对于重点持有的公司,必须对企业有深刻和透彻的理解,通过长期持有分享企业的成长。

崔海峰:深入理解社会发展趋势

货币银行学硕士,9年证券投资从业经历。1999年4月加盟国泰基金管理公司,曾任研究开发部研究员、基金金鑫的基金经理助理,2003年1月至2004年1月任基金金鑫的基金经理,2003年12月至2006年7月担任国泰金鹰行业精选基金的基金经理。现任基金管理部副总监兼基金金泰、国泰金鼎价值精选基金的基金经理。

从做行业研究员到做基金经理的八年时光,如果有什么感想值得分享,或许有三个感触较大。

一是选择什么样的投资方式就是选择什么样的生活方式。公募基金基本是组合投资,可以策略入手,可以行业为重,也可以几个重仓个股战胜市场;当然,也可波段,也可buy and hold;总之,适合自己就行。如果投资节奏能与自己的生活方式相适应,那投资或许能快乐些;

二是如果能对社会生活的发展趋势更能理解些,那在投资选择上或许更有收获。

三是好股票不一定是好企业,但好企业成为好股票的概率却是很大的。黑马可以追求,坏企业变成好股票的魅力,可能是短期内很好的超额收益;但坏企业转为好股票的成品率不高,潜在的风险很大。而好企业的问题是最初不一定便宜,且也有沦落的风险,但好企业自我修复的概率更大,增长性也并不弱,因而潜在投资收益反而可能更大。

林勇:透过现象发现本质

工商管理硕士,10年证券从业经历。2005年5月加盟国泰基金管理公司,2005年6月至2007年2月任国泰货币市场基金的基金经理,2006年11月起至今任国泰金龙债券基金的基金经理。

投资的本质是对风险的控制,投资管理人自己的风险偏好也将对投资效果产生影响,承担适度的风险和取得长期稳定的回报是对投资者负责任的态度。

面对不确定的市场环境,透过纷繁复杂的表面现象,发现事物的本质,整理出一条清晰的脉络,用以指导投资,是令人愉快的投资方式。

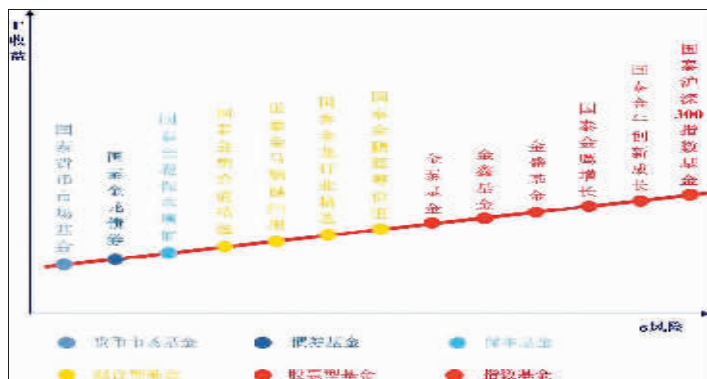
黄焱:成功的投资专家必须能忍受寂寞

金融学硕士,13年证券、期货从业经历。2003年1月加盟国泰基金管理公司。现任基金金鑫、国泰金龙行业精选基金基金经理。

投资的致胜之道在于对未来预测的准确性和前瞻性,而基本面研究和各种估值方法的运用不过是准确预测的工具,而对未来前瞻性的预测又很难得到市场的理解和认同。因此,真正成功的投资专家都必须能忍受寂寞,能提前预见三步和提前半步行动,才是最理想的境界。



数据来源:银河证券基金研究中心,国泰基金;截至日期:2007年10月26日。



周传根:坚守估值能使人冷静

CFA,货币银行学硕士,7年证券投资从业经历。2003年1月加盟国泰基金管理公司,现任研究开发部总监兼基金金鑫基金经理。

今年的市场可谓火爆,尤其是一些个股的涨幅远远超过年初哪怕是最大胆的预期。作为专业的投资者,就是要克服恐惧和贪婪,通过冷静分析研究,在不确定的环境下获取收益,回避风险。这需要定力,而坚守估值是获得定力的最好办法。要相信市场的有效性,不被市场一时的涨跌所迷惑,以估值为准绳,敢于卖掉高估的股票,买进低估的股票。

黄刚:“知己”、“知人”和“知止”

国际金融学硕士,14年证券期货从业经历。2000年5月加盟国泰基金管理公司,曾任研究开发部经理、市场部经理,国泰金鹰增长基金的共同基金经理,基金金泰基金经理、社保组合的投资经理,2004年11月起担任理财部副总监,现任国泰金鼎蓝筹基金、国泰沪深300指数基金的基金经理。

纷繁复杂的市场,如同变幻万千的大海,航行海上需要方向感、平衡感和自知力。方向感来自着眼价值的投资理念,头脑始终关注海况全景,在动荡变化中寻找投资目标的价值确定性,也就是合理估值下的持续增长。

平衡感来自投资理念、投资方法、投资纪律三位一体。考虑各种资产在不同阶段的风险/收益特征;寻找股票的投资逻辑和公司的增长逻辑之间的统一;权衡组合的风险和收益,集中和分散,进攻和防御。

自知力来自“知己”、“知人”和“知止”。“知己”就是认识自我的局限,“知人”就是换位思考,每个人都有认识世界的独特角度,“知止”就是行所当行,把握能力范围内的机会。

高红兵:要对未来具有充分的构想

管理科学博士,9年证券投资从业经历。2006年8月加盟国泰基金管理公司,现任固定收益部总监,兼国泰货币市场基金、国泰金鹿保本增值基金的基金经理。

投资就是分析不确定性,投资很象打仗,指挥员在诸多不确定的条件下,要作出有利于己方的决策。

不确定中有确定的成分,要动态地分析确定和不确定性。在不同的时机、不同的市场氛围下,确定和不确定性是变化的,而且可以相互转化的。投资要有想象力,要对未来具有充分的构想,要预先确定在未来不同的状态下你所采取的策略,这一点至关重要。要充分理解价格和价值的关系,有时价格可能偏离价值很多。在这一点上,传统的哲学思想有时会很管用。

陈强:结合自身特点确定投资原则

9年证券投资从业经历。2004年11月加盟国泰基金管理公司,2005年6月至2006年10月兼任国泰货币基金的基金经理助理,2006年10月起至2007年11月10日担任国泰金象保本基金的基金经理。

市场如岁月,有春夏秋冬,有阴晴圆缺;投资如人生,有悲有喜,有起有伏;投资管理者每天要面对收益与风险、价格与价值、长期与短期、动态与静态等等诸多的矛盾与统一的决策。结合自身特点,确定投资原则,选用适当的方法论,来解决不断出现的问题与矛盾,达到自身需求与社会发展的平衡与融合,就是人生的过程,也是投资的过程。

带我走进投资这扇门的前辈告诉我,只有前5%的人,才能战胜市场,我一直以此来要求和鞭策自己,也以此与同行们共勉。