

中国基金业十年大巡礼 专版

编辑:牟敦国 美编:赵平
星期一 Monday 2008.3.10

老总寄语

持有人结构和心理 赋予我们新的使命



泰达荷银基金管理有限公司 总经理 缪钧伟

根据中国证券业协会的调查数据,到目前为止,股票型基金个人投资者的占比已经快速大幅上升到90%左右。但是在目前的基金个人账户中,月收入在5000元以下的群体占有超过70%的绝对比例。同时,在2004年至2007年四年间,个人投资者股票基金的平均持有周期分别为20个月、18个月、14个月和9个月,呈逐年下降的趋势。

个人投资者占比大幅提升所导致的投资者结构的重大变革,是基金行业取得巨大进步的重要标志之一,说明基金这种投资工具已经较为充分地为广大投资者所认知和认同。第二组数字却说明,在这样一个占绝对比例的投资群体中,风险承受能力较低的中低收入者占有绝对的优势,这些投资者的大部分资产又恰恰配置在了风险相对较高的股票型基金上。第三组数字尤其说明,尽管个人投资者占比大幅增加,但他们的基本投资理念并没有获得相应的提升,通过基金投资来博取短期收益还是很多投资者的投资动机。

一方面,这种持有人结构的单一现象和盲目进行高风险的资产配置将导致基金产品本身的发展不均衡;另一方面,非理性地博取短期收益的心理与基金这种长期投资工具的性质不相匹配,都将影响到基金业长远发展的基础。

一个投资者需求多元化、理财产品多样化的市场,能称得上是成熟健康的市场。毋庸置疑,我国基金业经历了2006年、2007年这两年的飞速发展,但行业整体仍然处于发展初期。在这样一个特殊的历史时期,作为专业的资产管理机构,我们不仅需要履行为客户创造良好业绩的神圣职责,还要承担起投资者教育和服务的社会责任。我们认为这也是客户服务的一部分内容,而且是非常重要的内容。

因此,2008年,泰达荷银正式启动了“合赢2008,财富千万家”大型投资者教育活动,这个活动的目的就是要以持有人利益最大化为目标,将泰达荷银稳步建立的企业社会责任文化,通过内容更为丰富、层次更为清晰、更有针对性的投资者教育活动展现出来,让更多人、更多家庭实现财富梦想,成就幸福之家,合赢财富人生!

走进合资系·泰达荷银篇

泰达荷银：与投资人财智分享 合赢人生

泰达荷银是国内最早的合资基金公司之一,成立5年多来,无论在投资上还是在服务上,一直在跟踪国际上先进的投资管理理念、先进的服务模式。泰达荷银矢志成为最具声誉、最受尊敬的基金管理公司,通过分享我们的专业经验、创造优异的投资业绩;提供高品质的客户服务,给予我们的客户持续的价值回报,共创富足、健康的和谐社会。

泰达荷银基金管理有限公司,原名湘财荷银基金管理有限公司,成立于2002年6月,是中国首批合资基金公司之一。目前公司注册资本为1.8亿元人民币。自2003年正式管理基金以来,泰达荷银一直致力于用长期的业绩回报投资者的信任。旗下全部基金在过去几年均为投资人创造了良好的回报,其中明星基金——荷银精选凭借长期出色稳定的业绩表现获得2006年度开放式股票型基金金奖。凭借旗下基金出色业绩表现,泰达荷银基金公司已经在业内及投资者心中树立了专业的品牌形象。

投资业绩：令人信服 屡获殊荣

自2003年4月泰达荷银正式管理基金以来,经历2004、2005年两年熊市环境,上证综指分别下跌15.40%及8.33%,而同期公司旗下运作满一年的基金不仅战胜了业绩比较基准,而且全部实现正回报。其中合丰成长基金

2004、2005年的回报率更是分别达到17.09%和11.42%,荣获国际权威基金评级机构晨星公司(Morningstar)颁发的“年度基金经理奖”及国际权威机构理柏(Lipper)颁发的“两年期最佳基金奖”。

长期业绩出众,旗下成立满两年的股票型基金自设立以来的总回报率全部超过320%。截至2008年1月31日,公司旗下成立满两年的四只股票型基金设立以来的总回报率全部超过320%。其中,荷银精选基金成立三年,总回报率已达440.89%。荷银预算基金收益稳健,股市债市两手抓,设立以来总回报率超过149%。成立于2005年4月的荷银预算基金,是追求绝对收益的偏债型的混合型基金,其特点为风险适中,收益稳健。2005年,该基金准确把握了债券市场的机会,运作不到一年即获得了4.00%的回报;2006年荷银预算及时加大了在股票上的投资,取得了良好的成效。自成立至2008年1月31日,累计净值增长率达149.31%。



图为泰达荷银“合赢2008,财富千万家”大型投资者教育活动启动仪式现场

泰达荷银旗下基金凭借持续稳定的业绩回报,屡获殊荣由国际权威基金评级机构及媒体的专业肯定和殊荣,尤其是近三年来,所获奖项超过20项,从基金公司奖项,到基金产品奖项,内容涵盖业绩成长、投资策略、营销服务、电子商务、企业文化诸多方面,这一长串的美誉都充分说明了专业评级机构、新闻媒体以及广大的投资者对于泰达荷银基金管理公司的品牌和实力的认可。

社会公益：积极承担社会责任

泰达荷银对投资人、对员工都有着强烈的责任感、使命感。而对于严格的风险管理以及积极主动的投资思路指引下,运用国际化的行业分析方法,共享外方股东全球统一的研究平台,坚持价值与成长相结合的投资理念、深入分析行业长期发展趋势、注重对上市公司内在品质的考量。这种全球投资智慧和本土市场管理经验的完美结合,使得泰达荷银取得了业界和投资人瞩目的卓越业绩。

企业文化：“最佳雇主”让员工快乐工作

泰达荷银不仅是一家为投资人创造财富的专业基金管理公司,对于员工而言,泰达荷银还是大家心目中的“最佳雇主”。2007年10月,泰达荷银荣获了权威机构CRF颁发的“最佳雇主”称号,其获奖的秘诀就是“沟通+激励=快乐工作”。

泰达荷银在总经理缪钧伟的倡导下所建立起来的“建设性的冲突”沟通机制很有成效。在泰达荷银的很多决策中,员工不被鼓励揣摩领导的意图,而是最终都要回归到同一个基点,那就是时刻以“客户的利益”为最大标准。在日常工作中所制定的绩效管理,不只是限定于目标本身,而是将公司目标的达成与员工个人成长相结合,从而激发员工的自发意识,并且用

专业化的指导加以深化。这种管理文化给予了员工高度自主的管理空间。由于鼓励建设性的冲突和快乐工作的企业氛围,因此员工的流失率一直明显低于行业平均水平。

精品活动

在泰达荷银的每个员工都会意识到:在这里做事情未必能够轻松,但一定不会让辛苦去掏空内心的喜悦。

1、定期定额——突击校园

泰达荷银结合多项高端科技,并参照国外的先进运营模式,开发出一套独特的电子商务系统,使得网上交易更加便捷、安全、迅速,信息传递时效性强;同时加强了针对用户的服务功能,使每位投资人都能够真正享受现代网络科技带来的方便,并从中得到实际利益,玩转e基金。

2、明星理财团——走遍全国,点燃财富之火

泰达荷银精选旗下众多金融理财方面的专家,组成明星理财团,在全国巡回讲座,帮助广大投资人认清当前投资形势,做出正确选择。

3、投资策略报告会——严谨专业,科学理财

“投资有风险,入市须谨慎”。而科学的投资方法和专业的理财经验可以大大降低风险系数。广大投资人欲风险小收益大,泰达荷银的投资策略报告会不可不听。

4、网络推广培训——玩转e基金

泰达荷银结合多项高端科技,并参照国外的先进运营模式,开发出一套独特的电子商务系统,使得网上交易更加便捷、安全、迅速,信息传递时效性强;同时加强了针对用户的服务功能,使每位投资人都能够真正享受现代网络科技带来的方便,并从中得到实际利益,玩转e基金。

5、最适合当下投资者的基金推荐——想你所想,真正贴心

泰达荷银知名基金经理会根据每个投资人自身不同的状况,推荐一款当下最适合他(她)的基金,并为其做出长期、稳定的持有计划。省却投资人终日对市场密切关注,苦思对策的烦恼。同时还可以享受泰达荷银为您提供的“合赢人生”增值服务。

6、财富快车——高端服务,专业服务

泰达荷银为高端客户量身打造的专业服务,一对一的资深理财顾问,独立专业的理财团队,为您提供高品质的服务。同时还可以享受泰达荷银为您提供的“合赢人生”增值服务。

基金经理投资感悟

刘青山：更看重未来业绩的表现

泰达荷银是一家有着近六年投资管理经验的基金公司。过去,我们的基金凭借持续稳定的业绩回报,但这些都我们的眼里都只是过去,就像投资中,我们更加看重的是每只股票的将来表现一样,对于业绩,我更加看重未来的表现。在我的心里,我把每位投资人投入到基

金中的每一分钱,都看作是一种深厚的信任和期望。所以无论是过去、现在,还是未来,在资金的风险控制和基金收益上,我都会努力带领团队尽心尽力,尽职尽责,争取与投资人“财智分享,合赢人生”。
(副总经理、投资总监、泰达荷银行业精选基金经理)

史博：打造目标一致、风格互补的团队

投资的本质是理性与感性、专注与分散、独立与借鉴的矛盾共同体。依靠单打独斗很难平衡好理性分析和投资灵感的迸发;很难做到既专注于要点又能广泛关注市场的方方面面;很难在决策过程中即成功借鉴他人成果,

又有独到的观点和方法。所以,打造一个目标一致,风格互补的投资团队至关重要。展望未来,长线看好和中国相关的资本市场。但是,前程远大,不代表一路坦途。
(投资副总监、泰达荷银首选企业基金经理)

梁辉：为投资者财富人生贡献力量

我们的整个投资流程着重强调投资的纪律性,保持投资和研究之间透明度,以及共享外方股东在投资管理上国际化的研究平台。建议个人投资者首先做好自己的资产配置,考虑好自己的风险承受力水平,将一

部分资金交给基金公司这样的专业投资人,让我们的专业为您的财富人生贡献力量。
(泰达荷银价值优化型成长类行业基金、泰达荷银效率优选基金经理)

魏延军：基金经理的两种责任

基金经理身肩两种责任:一种责任是研究发现并投资那些最优秀的公司和最聪明的企业家,伴随他们从优秀到卓越,为社会带来更多财富,使得资产资源更优化配置;另一种责任肩负把经济发展成果让更多的

人分享,让广大百姓具有更多的“财产性收入”。基金经理要为实现这两种责任“努力并快乐着”。
(泰达荷银市值优选基金、泰达荷银价值优化型周期类行业基金经理)

李泽刚：没有不败将军 但有常胜将军

永远选自己熟悉的股票进行投资,逐步培养投资习惯,即便犯错,也能找到错在何处。好酒放得愈久才愈香,好的投资品种也需要“捂”的住。投资心道,以投资心态去买股票,以投机的技巧兑现利益。股市没有不败将军,但一定有常胜将军。培养赚钱的习惯,股市心法中最难的

是等待。忍耐经常是致胜的过程,真理往往藏在角落,大家都知道的利好,就不再是利好了。团队也一样,需要每个成员兼容并蓄,在磨合中培养协作互补的投资习惯。
(泰达荷银市值优选基金、泰达荷银价值优化型稳定类行业基金经理)

许杰：财富管理是一门科学

财富管理所要求的不是超人的天赋,或令人羡慕的福气运气,而是制度、市场、人才以及投资主体的理性预期及行为等多方面因素共同作用的科学。现在财富管理的标的物已经越来越多,诸如艺术品、外汇、黄金、房地产以及大家越来越熟悉的以基金为代表的证券市场投资。

如果说对于普通老百姓而言,前几个方面是阳春白雪的话,那么基金投资越来越会变成下里巴人。这么说的意思并不是说基金不专业,其实基金有着很专业的投资体系和流程,而是说基金应该成为老百姓理财生活中很重要的一个组成部分。
(泰达荷银风险预算基金经理)

陈少平：把握市场趋势 不和市场作对

成功投资的基础永远是上市公司的基本面,没有基本面的投资,就像是空中阁楼。寻找超级明星企业,坚持长期持有,分享企业的成长。同时,要了解市场,把握市场趋势,不要和市场作对。基金为普通百姓提供

了一个很好的分享中国经济发展成果的机会,应该像储蓄一样,成为日常理财重要的一部份。
(泰达荷银效率优选基金经理,泰达荷银首选企业基金经理)



刘青山

史博

梁辉

魏延军

李泽刚

许杰

陈少平