

最佳**投资回报**大奖——兴业基金

投资业绩胜过万语千言

入围奖

光大保德信——
寻求风险和收益平衡

2007年,光大保德信基金管理有限公司的骄人业绩成为基金业界一道亮丽的风景,截至2007年末,旗下光大量化、光大红利、光大新增长基金均在晨星排名中名列前25%,光大保德信红利基金更是以年度净增长率晨星排名第五的骄人成绩为投资者奉献了良好的回报。

清晰和高效的投研流程是关键,在光大保德信首席投资总监袁宏隆先生的梳理下,从投研架构到投研风控,从公司调研到策略执行,光大保德信的投研团队凭借着高度的责任心和高强度的研究工作,才能在2007年波动不断的市场中创造了优秀的业绩。

目前,光大保德信拥有一支强大的投研团队,团队人员和投研体系一直稳步优化,应用效率持续提高。投资团队的风格一直保持严谨、稳健,在稳健中追求增长,在增长中防范风险。定性与定量相结合,注重基础研究,不断提升行业研究的广度和深度。严格优选股票池,追求长期稳定收益。不断提升在行业配置和个股选择的能力和灵活性。同时,强化风险意识,在投资中不断完善风险控制措施,力求风险调整后收益的最大化。

长信基金——
坚持“业绩先行”

长信基金于2003年4月28日经中国证券监督管理委员会批准成立。成立五年以来,秉承“真诚坦率、认真负责”的企业文化,长信基金一直以来长信基金坚持业绩先行的宗旨,努力做好投资者需要的事情。

作为专业的资产管理机构,长信基金始终认为最重要的是要对投资者负责,随着产品线逐步丰富,如何保持公司产品整体业绩的稳定是当务之急,而建立一支具备较高理论水平和丰富实践经验的投研队伍则是实现这一目标的首要条件。2006年8月,长信基金初步确定了今后强化投研团队建设和管理的一系列方针政策,统一了思路,理清了脉络。此后,长信的投研队伍就出现了脱胎换骨般的巨大变化。经过三年多的探索,长信基金初步总结出一套行之有效的管理模式和投资理念,强化了投资与研究上的流程管理。从投决会审议资产配置方案,到研究员提出基本股票库,到投研联席会议确定核心股票库,再到基金经理与研究员讨论确定股票买卖名单等每个流程,都强化了风险控制与流程管理。这样,基本可以在控制风险的前提下追求基金业绩的持续稳定增长。目前长信已经培养了一个规模近30人的具有深厚的专业背景与丰富的行业研究经验的稳健进取的投研团队,基本覆盖了所有行业大类,为公司产品业绩的整体稳健表现奠定了基础。自2006年下半年以来,长信基金贯彻以业绩促规模的原则,努力使公司产品业绩表现在同类型基金中靠前,并取得了初步的成效,这也是长信基金能够得到本次“最佳投资回报入围奖”的一个重要原因。



兴业基金管理有限公司总经理杨东发表获奖感言 史丽 摄

■公司简介

兴业基金管理有限公司2003年9月30日成立于上海,注册资金9800万元,主发起人为兴业证券股份有限公司。

自成立以来,兴业基金管理有限公司始终以“基金持有人利益最大化”为首要经营目标,遵循诚信、规范、稳健的经营方针,倡导严谨、求实、高效的管理作风,以风险控制、长期投资、价值投资的投资理念,专业、专注、创新的运营方式管理和运用基金资产,为基金持有人提供一流的投资理财服务。

目前,兴业基金旗下共管理着兴业可转债混合型基金,兴业趋势投资混合型基金(LOF),兴业货币市场基金和兴业全球视野股票型基金等四只基金。其中三只非货币基金的投资业绩在同类型产品中均名列前茅。突出的投资业绩为公司带来了诸多荣誉:兴业趋势投资混合型基金连续获得晨星一年期“五星”评级、2006年度十大明星基金(《和讯网》)、2006年度平衡型明星基金(《证券时报》)、十大钻石基金之新(《基金观察》月刊)以及2007年度十佳基金(《新闻晨报》);兴业全球视野股票型基金获得十大钻石基金之新(《基金观察》月刊)及2007年度十佳新秀基金(《新闻晨报》);兴业可转债混合型基金获得2006年度十大明星基金(《和讯网》)等荣誉,公司也因旗下基金业绩突出,获得“十大基金公司”荣誉(展恒理财)。

兴业基金秉承“诚信、规范、稳健”的经营理念,倡导“提升员工价值,创造客户价值”的核心价值观,以“艰苦创业、勤勉敬业、励精图治”为企业精神,不断完善科学、有效的公司治理结构,大力推进企业文化建设,努力提升专业化水平,打造优质的专业理财公司,竭尽所能为广大持有人谋取最大利益,为公司股东争取稳定的投资回报,为促进和繁荣中国证券市场的发展贡献智慧和力量。

兴业基金作为中国资本市场的专业理财机构,公司将始终立足于客户需求,不懈地为客户创造价值,取信于市场,取信于社会,并使之成为我们走向成功的驱动力。

投资能力是核心竞争力

目前,兴业基金旗下管理着四只开放式基金产品,尽管数量不多,却给投资者留下了深刻的印象。天相投顾数据表明,2007年,兴业旗下非货币型基金加权平均净值增长率达到150.07%,在所有基金公司中位列第四,其中三只非货币型基金均列于各自分类的前10%,兴业趋势基金和兴业可转债基金双双获得晨星两年期五星评级,在14只五星基金中占据了两席。

业绩是最好的品牌,兴业基金总经理杨东表示,“兴业基金成立四年多以来,我们一直认为投资管理能力是基金公司的核心竞争力,一直坚持为客户创造资产增值,并以之作为公司的基本使命”。

取得了如此骄人的投资回报,究竟有何秘诀?兴业基金投资总监杜昌勇用“稳定”二字进行了归纳,杜昌勇认为,基金良好业绩的取得首先归功于基金经理的努力和专业能力,其次,公司投研团队丰富的管理经验、良好的风险控制、稳健务实的投资风格、突出的选股能力,也为基金业绩的持续良好奠定了良好基础,“多年来我们的投研团队的稳定是基金风格保持一致和业绩持续的重要因素,这一方面与公司文化的凝聚力密切相关,同时也基于整个团队携手共进的信念,”杜昌勇说道,“此外,我们也积极培养优秀的后备人才,众多自己培养的优秀人才目前都已经是公司各项业务的主力。在考核方面,我们不会关注基金的短期业绩排名,因为投资是一项长期的事业。”

以长跑的心态做投资

“先为不败而后求胜”,这句《孙子兵法》中的警句,被兴业基金运用到了投资之中。杜昌勇指出,投资本质上是风险和收益的决策,所以确定性和安全边界是投资成功的关键,“我们在投资中十分注重风险控制,追求大概率事件,并努力减小犯错的概率,对于有足够安全边界而又看得懂的东西敢于重拳出击。比如几年前曾被忽视的可转债就是一个非常好的投资品种,当时可转债安全边界极高,同时其期权价值几乎为零,为此我们成立了我们的可转债基金。”

时间是优秀公司最好的朋友,始终以长跑的心态经营公司和做投资,也是兴业基金多年以来“公开”的投资秘诀,杜昌勇告诉记者,坚持长期投资和价值投资是兴业基金一以贯之的理念,“对于重点公司我们会保持持续多年的跟踪,长期持有享受公司的增长,如招商银行,四年来一直是公司旗下基金共同持有的最重要的仓位,虽然并不总是市场的热点,但长期持有获得非常丰厚的回报。”

以“责任”树品牌

责任,是个广义词,但兴业基金却用过去几年的行动为它做出了注解——作为一个公众的基金公司,如何向持有人履行责任。

许多投资者记忆深刻的是,去年10月16日,正当大盘气势如虹地创出一个个历史新高时,兴业基金发布了《致兴业基金持有人的一封信》,提醒投资者6000点上,A股的泡沫化程度已经相当高了,市场上出现了种种疯狂现象,让人对A股未来两年的表现担忧。天下没有只涨不跌的股市,一旦泡沫破灭,在市场快速下跌过程中,基金净值的下跌也是不可能避免的,在这种情况下,投资者必须理性谨慎。在那个疯狂的时期,由一家基金公司发出这样的一封信,是需要相当的勇气的。而此后,上证指数超过30%的跌幅印证了这封信的及时和远见。更为巧合的是,这封信发布的日期——2007年10月16日,也正是上证指数达到历史最高点——6124点的那天,这一天将长久的被资本市场铭记。

对于公司过往四年的发展轨迹,杨东表示,“其实和公司的投资风格一样追求稳健,我们希望循序渐进地,不断把工作越做越好,希望兴业基金的品牌像多年的陈酒一样越酿越香。”

尽管从未赶上发行的黄金时机,过去的四年,兴业基金仍然创造了骄人的业绩。目前,兴业基金旗下管理着四只开放式基金产品,尽管数量不多,却给投资者留下了深刻的印象。天相投顾数据表明,2007年,兴业旗下非货币型基金加权平均净值增长率达到150.07%五星评级,在14只五星基金中占据了两席。

桃李无言,下自成蹊。经过四年的发展,兴业基金的资产规模和客户数量也不断增长,位居中型基金公司之列,“规模是良好业绩的副产品。”杨卫东总结道。