

五年持续回报明星基金公司



华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日。华夏基金自设立以来运作规范,经营稳健,投研实力不断积累,综合实力不断增强,为投资者创造了卓越的投资回报:截至2011年底,旗下现有基金(不包括货币市场基金)最近五年累计实现分红676.17亿元,在所有基金管理公司中排名第一,占全部基金公司分红总额的10.75%。鉴于此,华夏基金荣获2011年度“五年持续回报明星基金公司奖”。

卓越的回报来自于华夏基金在投资管理运作中的兢兢业业及其取得的优秀管理成绩:统计显示,截至2011年底,公司旗下运作满五年的17只基金最近五年全部赢得正收益,其中追求相对收益的14只基金(包括2只指数型、2只主动投资股票型、6只混合型、2只债券型、2只货币市场基金)全部超越业绩比较基准,成功实现基金投资目标,为投资者实现满意的回报。

具体来看,华夏基金旗下基金体现出投资风格各异、业绩齐头并进的特征,在不同的投资领域均取

得了骄人的投资业绩:最近五年,华夏大盘精选以373.03%的投资回报在全部公募基金中排名第一,华夏中小板ETF以75.51%的投资回报在11只指数型基金中排名第一,华夏收入以104.49%的投资回报在67只股票型基金中排名第三位,华夏红利以136.34%的投资回报在同期105只混合型基金中排名第二,基金兴华以112.19%的投资回报在25只传统封闭式基金中排名第一,中信稳定双利以56.32%的投资回报在25只债券型基金中排名第二。

优秀的管理业绩来自于华夏基金公司强大的投资研究实力和突出的风险控制能力。截至2011年底,华夏基金已建设了一支拥有27名基金经理的强大团队,旗下基金经理均从业经验丰富,综合实力较强。上海证券基金评价研究中心数据显示,华夏基金旗下9只参与五年期评级的主动投资偏股型基金全部获取四星以上选证能力评级,其中5只获取最高五星评级,彰显公司投资管理团队卓越的选证水平;9只基金中的8只获风险管理指标四星以上评级,其中4只获取最高五星评级,整体风险控制能力出色。



富国基金管理有限公司成立于1999年4月13日。公司自设立以来历经不同市场洗礼,为投资者实现了良好的投资回报:截至2011年底,旗下运作满五年的9只基金全部获取正收益,其中追求相对收益的7只基金全线超越业绩比较基准,超越幅度均超过10个百分点。借助于良好的投资回报,最近五年旗下现有基金(不包括货币市场基金)已为投资者分配红利242.68亿元人民币,分红额度在千亿元以下规模的基金管理公司中排名第一。鉴于此,富国基金管理有限公司荣获2011年度“五年持续回报明星基金公司奖”。

具体来看,富国基金管理有限公司旗下产品整体向好,旗下基金最近五年投资业绩斐然,其中运作满五年的权益类基金全部排名前1/3。旗下债券型基金表现尤为出色,唯一一只运作满五年债券型基金富国天利以63.30%的投资业绩在同期25只可比债券型基金中排名第一,2008年10月24日设立的富国天丰自设立以来以29.55%的投资业绩在同期70只可比债券型基金中排名第一,2010年设立的富国汇利分级、2011年设立的富国天盈分级两只分

级基金的母基金自设立以来也取得出色的投资业绩,在同期可比债券型基金中业绩排名前1/5。

良好的业绩来自于富国基金在投研团队建设和投研作业中对人才、理念和流程的不断坚持。具体来看,首先公司以人为本,全球引进专业人才,并营造良好的工作环境,其人才流动性低于市场平均水平,从而推动公司队伍不断壮大,投资管理水平不断增强;其次,公司坚持深入研究分析的投资理念,建立有竞争力的投资策略,并选定权益投资、固定收益投资和量化投资三大领域集中投入,建立多种投资策略,力图为投资者获取长期稳定的超额收益;最后,公司努力建立纪律性严格的、可重复的投资管理流程,确保了投资管理的持续性和投资业绩的稳定性。

在产品设计和布局方面,富国基金不断创新、拓展,于2008年推出国内首只创新封闭式债券型基金富国天丰,2009年推出国内首只主动量化指数增强基金富国沪深300增强,2010年推出国内首只分级债券型基金富国汇利和国内首只全球债券型基金富国全球债券,为投资者不断拓宽投资边界,提供了更加多元化的投资产品。



国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是国内首批成立的基金管理公司之一。国泰基金秉承以最大的专业性和勤勉为投资人实现长期稳定的财富增值”的经营宗旨,稳健运作,为投资者取得了良好的回报:截至2011年底,最近五年公司旗下运作满五年的7只基金整体向好,全部获得正收益并超越业绩比较基准,其中6只主动投资权益类基金五年投资回报率均超过38.37%,在同期可比基金中稳居前1/2。截至2011年底,最近五年公司旗下现有基金(不包括货币市场基金)已为投资者累计分红168.52亿元人民币。鉴于此,国泰基金管理有限公司荣获2011年度“五年持续回报明星基金公司奖”。

作为国内设立最早的基金管理公司之一,国泰基金积极参与资本市场投资已超过十三年,形成了较为成熟的投资风格。截至2011年底,公司已经构建一支包括17位基金经理在内的强大投研团队,该投研团队对中小市值股票已经形成明显的投研优势,旗下基金均体现出

积极灵活的投资特点,股票投资标的明显倾向于投向中小市值股票,并取得了良好的投资绩效。

借助稳定的投资风格和良好的投资业绩,国泰基金形成了良好的市场品牌,公司持续发展。2010年,随着外方股东意大利利集团的加入,国泰基金变身成为中外合资基金公司,进一步加快了国际化步伐,综合实力不断增强。截至2011年底,国泰基金已拥有包括公募基金、社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、特定客户资产管理业务和合格境内机构投资者等业务资格,多元化业务布局进一步完善。从公募基金业务发展来看,截至2011年底,国泰基金已发行并管理22只公募基金(包括2011年12月新设基金,不包括联接基金),管理基金资产规模合计430.48亿元人民币。旗下产品涵盖分级杠杆型、QDII、指数型、股票型、混合型、债券型、保本型和货币市场基金等不同类型产品,风险收益水平由高至低,形成了丰富的资产管理产品线,充分满足了不同风险偏好投资者的需求。

(点评:上海证券基金评价研究中心)

深化改革 提升股市投资价值



范勇宏

华夏基金管理有限公司总经理

新的发展动力,提高发展质量,也就是说,从数量优先的阶段进入到质量优先的阶段。

当前,中国经济正处于改革发展、转型升级的攻坚阶段。金融危机之后,全球经济处于再平衡过程,出口驱动的增长难以持续;另一方面,中国过去依靠高投入的粗放增长方式也日益遇到资源和人口因素的制约。同时,我们也要看到,中国还有着巨大的内需增长空间。中国地区差异很大,中西部地区城镇化率只有40%左右,还处在城镇化和工业化快速推进的过程中。产业转移的趋势有助于推动中西部地区投资和经济增长。中国人均收入刚超过4000美元,正处在消费高速增长阶段。如果应对得当,中国经济还能实现较长时间的平稳较快发展。我们认为经济转型的重点是通过改革开放和制度创新来激发内需潜力、提升发展质量,关键是更加市场化、法制化。

与中国经济转型的大背景相适应,中国资本市场也步入了夯实发展基础、改善市场结构、提升内在质量的转型发展阶段。成熟的资本市场,投资模式多元化,其核心部分都是价值投资。在这种模式下,资本市场避免了频繁的起起落落,投资者情绪总体稳定,长期持有成为主流投资模式,真正分享了经济发展和企业成长的成果。

价值投资的实现,首先依赖于完善的保护投资者的制度和投资文化,其次需要大量市场化、持续稳健经营的蓝筹公司。中国在这两方面有很大改进的空间。与发达国家相比,首先,中国缺乏对投资者和普通股东的保护,这一方面与“重筹资、轻投资”的历史有关,另一方面也与制度不健全有关。大股东把投资者玩弄于股掌之间,违规成本极低,迫使投资者重博弈、轻价值;其次,中国的大公司以国企居多,投资者没有议价能力,同时,企业治理结构依然存在问题,透明

中国经济是中国资本市场的基础,而中国资本市场是中国基金业的舞台。没有好的经济发展作为基础,中国的资本市场很难健康发展;同样,没有好的资本市场作为平台,基金也谈不上创造回报。

整体上,中国经济和中国资本市场在经过了规模的快速扩张之后,都进入了转型发展的新阶段,需要通过深化改革开放和制度创新,来获得

度不高;第三,由于历史原因,主要的蓝筹公司属于周期性行业,行业波动大,难以持续成长。由于上述原因,如果未来不在制度上进行重大改革,加强对投资者的保护,加大对违规上市公司的惩罚,长期投资将是一项巨大的挑战,机构投资者也没有用武之地。

监管层目前正在进行一系列改革推动转型,包括新股发行制度改革、鼓励上市公司分红、建立退市制度等,这些措施一方面有助于提高上市公司的质量和内在价值,另一方面有助于抑制投机,树立价值投资理念。但是,制度改革可能还需要走得更远,尤其是需要建立更严格的保护投资者和普通股东的制度,同时还需逐渐改变上市公司的行业结构,减少周期行业的比重。

推动长期资金尤其养老金入市对资本市场发展具有重要意义。这不仅提供了新的投资资金来源,而且有利于改善投资者结构,帮助树立价值投资的理念。另一方面,发挥中国资本市场的投资功能也是养老金入市的要求和前提条件。养老金是普通老百姓的养命钱,目前主要采取银行存款和购买国债的投资方式,在通胀高企的情况下,保值压力巨大。因此,养老金入市是大势所趋,也是国际惯例。但养老金进入股市的前提是,中国资本市场真正发挥投资功能,长期投资能够获得足够的回报,否则养老金入市会存在很大的风险。

2012年将成为中国资本市场一个具有重要意义的转型与改革的年份。我们相信,如果改革措施能够贯彻下去,在经过转型期的阵痛之后,一批符合经济转型方向,具有创新能力和持续增长能力、具备长期投资价值的蓝筹公司将脱颖而出,那些不能创造价值的公司逐步被淘汰。这样,中国资本市场将逐步走向成熟、繁荣,价值投资的春天也将到来。

获奖感言

给投资者提供有特色的精品基金



窦玉明

富国基金管理有限公司总经理

作为对富国2011年投资业绩的认可,《证券时报》把7个奖项——2个公司奖和5个单产品奖颁给了我们。在此,我谨代表富国基金,向各位评委和广大读者以及长期以来支持富国基金的持有人致以衷心的感谢!

2011年,资本市场走过了曲折的一年,外围市场的风雨飘摇,国内货币政策的欲松还紧,CPI数据的高低起伏,让无论是机构还是个人投资者都感到棘手。作为市场参与者的基金公司,我们一直在思考:如何提高投资业绩,提供有竞争力的精品,真正为投资人赚钱?

去年受累于股票市场的大幅下跌,公募基金的整体表现不尽如人意,整个一年赚钱的类别都是QDII产品及货币市场基金,但从十年的长期来看,国内市场最初成立的19只公募基金平均加权收益为202.95%,加权平均的年化收益为11.72%。其中,我们这次获得2011年度封闭式明星基金奖的富国汉盛取得了接近240%的累计收益。从这一点来说,公募基金为投资人获取了很好的超额收益和绝对回报。

我们始终认为,真正好的基金公司不是提供产品最丰富的公司,而是能为投资者提供精品的公司,哪怕只提供一只基金,如果做得很好,对投资者对社会就很有价值。富国希望做个精

品投资公司,不追求产品线完整,而是要追求持续获得超额回报的基金产品,这才是一个资产管理公司的核心竞争力。从另一个角度讲,国内基金业未来发展的主要突破口不完全是产品创新,而更应该在投资业绩上。通过对团队、投资理念和投资流程的不断磨练,能够为投资者提供业绩更为稳定的基金产品。

目前,基金业发展已经进入了较稳定的阶段,市场竞争更多是存量的竞争,而前几年基金行业一直是跑马圈地的增量竞争,各公司主要靠新产品来实现增长,因此,可以说以前更多的是比速度,现在更多的是比内功,也就是投资业绩和服务。

无论是考察整个公募基金业过去十年的历史数据,还是就富国本身的表现来看,我相信,在自己擅长的投资专业领域内,基金管理公司尤其是聚焦在投资管理能力和客户服务的,是有能力给投资者带来系统回报之上的投资收益的,而这样的公司在各类理财产品的提供商中,也具备了长期的竞争力。

富国基金计划在权益投资方面提供更多风格化的产品,让基金经理全身心聚焦在自己的专长上,包括行业基金、宏观策略基金、小盘股基金等,从而在权益投资领域为投资者提供更多有特点的精品基金。

为投资人实现长期稳定的财富增值



金旭

国泰基金管理有限公司总经理

首先,感谢《证券时报》颁发给国泰基金这份来之不易的荣誉——“五年持续回报明星基金公司奖”。这既是对我们全体国泰人过去五年坚持以客户为导向所付出的艰苦努力的肯定,也是对我们未来工作的鞭策。

作为业内最具影响力的基金评选之一,“中国基金业明星基金奖”设立五年持续回报的奖项,以鼓励那些专注于基金持有人长期持续投资回报的基金公司,充分表明《证券时报》是站在投资人根本利益的角度来进行奖项评选,也体现了《证券时报》对基金公司的社会责任意识的要求,呼应了资产管理行业变革的召唤。

今年是国泰基金管理有限公司成立十四周年,而中国基金业也已走过了十四个头。作为中国最早成立的基金管理公司之一,伴随中国资本市场的跌宕起伏,国泰基金始终秉承价值投资的理念,追求稳健的投资业绩,这背后既有国泰基金对投资人信任的使命感,也有对市场始终存有的敬畏之心。

能够在过去五年持续保持良好的业绩回报,

最难的就是坚持。实际上,这个坚持的过程是十分痛苦的。但事实证明,关键时刻的坚持非常重要,否则就会迷失自己,迷失方向,容易被市场波动所控制。正是因为我们的投研团队在过去五年中始终如一地坚持价值投资理念,我们才能够平静地面对市场的波动,始终注重风险控制,选择那些表现稳健的、可持续发展的上市公司进行投资,正如我们一位优秀的基金经理所说的:“我们是把持有人的钱当做是自己父母托付给我们的钱来看待的!”

与此同时,作为国内拥有全牌照的基金管理公司之一,国泰基金专户投资管理团队(非公募)在近几年里,通过产品创新和良好的管理业绩,也赢得了包括社保理事会在内的重视长期稳定投资业绩回报的专业机构客户的肯定。

未来,国泰基金将始终恪守“以服务持有人为中心”的核心经营理念,在长期稳健投资和精细化服务之路上继续深耕不辍,以最大的专业性和勤勉为投资人实现长期稳定的财富增值。

张哲/组稿 张洁/制图