

基金经理

麦家仪 敢于在孤独中坚持

□本报记者 徐国杰 上海报道

今年1月1日才到上海工作的麦家仪虽然真正在中国大陆工作才刚一年时间,但这名看上去年轻的女性有着10余年全球投资研究经验和数年中大中华区上市公司分析经验,尤其难得的是麦家仪经历过大级别的牛市熊市考验,90年代美国牛市、香港牛市、金融风暴后东南亚的萧条。也许正是这些经历使得她更加自信,敢于在孤独中坚持。

有句话说得好,当你和大多数人判断不一致时,你不一定正确,但也不一定错。但如果你凭借的资料和推演的逻辑都是正确的,那不要害怕,你肯定是对的。对麦家仪来说,她麾下汇丰晋信投研团队正是在坚持这样的投资模式。

遍尝牛熊滋味

麦家仪的投资生涯可谓丰富多彩,毕业后加入汇丰投资伦敦部开始了投行生涯。由于加入了汇丰投资管理部的环球培训计划,麦家仪在毕业后的前三年,先后被派至伦敦、香港、纽约的不同投研团队工作,以开拓视野,培养基金经理必需的知识结构和投资能力。

但麦家仪自己说,做投资可不是她从小就有的打算。上大学时,她修的是生物,同班同学很多后来都成了医生。我刚毕业工作时,常常会羡慕他们。医生这个工作多有意义啊,可以帮助好多人。”不过,后来她发现做基金投资这项工作,同样能够帮到更多的人。

“其实,我们能够做的事情,归结起来的话,就是把资本做一个有效的配置——找好的国家、好的行业、好的公司。然后,支持它们发展。这个功能对于目前的中国经济来说尤其重要。”

1998年是麦家仪投资生涯的一个重要转折点。当时还在纽约工作的她作出了回家的决定,放弃在美国的工作,回到了香港,加入了汇丰投资亚洲股票投资团队。“我一直觉得我真正的发展空间是在亚洲。既然将来总要回来,那么还不如早点抓住机会,及早建立对亚洲市场的经验和投资业绩。”



回到亚洲后,麦家仪开始担当印尼企业的研究工作。随着在印尼的业绩纪录越来越好,麦家仪又被安排负责南美的其它国家:泰国、菲律宾……接着又负责汇丰各地基金在东南亚地区的投资组合。

2001年,麦家仪接手汇丰泰国股票基金投资管理,在随后的5年内,泰

国基金保持了连续5年超越业绩基准的纪录。该基金先后获得“2004年理柏三年期最佳基金奖”,“2006年标准普尔/商业时报三年期最佳基金奖”,“2006年标准普尔/商业时报五年期最佳基金奖”,“2007年标准普尔五年期最佳基金奖”。到麦家仪离任,该基金的5年累计收益率为443.8%,超越基准整整55个百

分点。

而同时麦家仪所在的中国股票投资团队资产配置规模也越来越大,成为海外中国资产管理规模最大的管理团队之一。2007年1月,麦家仪被任命为汇丰晋信基金公司的首席投资官。

流程至上论者

说起对投资的理解,迄今已有12年全球投资经验的麦家仪首先肯定了投资成功可以有不同的方法,“条条大路通罗马。有做短线的,有看重基本面的,有看财务数据的,我是比较看重基本面投资分析的。这和国内大多数的基金从业人员基本上一致。我觉得主要的区别是执行力,而且是一个团队的执行力。要有纪律,要像军队一样。我们有一个投资流程,我们工作就是跟着流程去做。”

麦家仪举例说,就像巴菲特他有自己的投资理念,但更重要的是他有严格的纪律性。比如1999年网络股热炒的时候,他也会遵守自己的理念不为所动。

“我们的投资流程是先自上而下,再自下而上。”但最重要的是,汇丰晋信极为重视流程、合规性和投资纪律,这其实也是汇丰的因子在这家合资基金公司的体现。比如,作为奉行基本面投资的理念,麦家仪的目标是旗下基金的所有重仓股票投资品种,必须走全从信息采集——调研——完成投资模型——形成报告的全部流程。宁可买股

的时机流失也绝不能让任何其它因素凌驾于流程之上。

“我希望我们的团队是一群理念想法接近的人,在一起朝一个方向努力。这样我们将成功的几率才会提高。”在确立了共同理念之后,麦家仪着手对公司投研架构作出大力调整。其中,最主要的是加强投研的融合程度。

从全球基金公司的资产管理模式看,投资研究一体的做法是很普遍,但成功的公司却很少。所以,既然选择了投研一体,那么就要尽力使得投资研究的融合度提高。汇丰晋信的融合机制,现在不仅包括每天的晨会,每周两次

的投资研究会,每月一次的投委会这样的正式平台,还在投研团队之间成立了非正式小组,和基金经理们、资深研究员能够在行业和基金研究上有深入的交流和学习。同时为了保证旗下各只基金都能得到公正的待遇,公司也在通讯手段、基金经理与研究员之间及时沟通制度保证了诸多努力。

在有了合适的架构和政策之后,一个基金公司的投资团队长期能不能成功,其实就取决于执行。麦家仪认为,执行水平是决定长期投资结果和提升团队投资能力的关键步骤。执行流程并不意味着铁面无情。这就是汇丰晋信的投资管理模式一个特色,既要把西方那套成功的制度、架构、理念拿进来,要重视执行,又要加上东方的人性化管理,关心投资团队成员的内心想法,给大家发挥的机会。

麦家仪说,她的目标是汇丰晋信的投资团队能够成为业内最受尊重的团队。

具备国际化优势

“从长期来看,中国投资市场肯定要国际化靠拢,所以全球化视野相当重要。”有着成熟市场、新兴市场不同国家、地区的丰富投资经验的麦家仪在这一方面显然拥有优势。今年汇丰晋信投资团队对航空股的挖掘便是一例。

虽然此前卖方研究员对于航空业仍然谨慎态度,但有着国际投资经验的麦家仪早认识到航空业有一定周期性,70%-80%的客座率是这个行业一个重要的转折点。汇丰晋信持续跟踪12个月的航空业相关数据,进行

“我们团队的团队是一群理念想法接近的人,在一起朝一个方向努力。这样我们将成功的几率才会提高。”

在确立了共同理念之后,麦家仪着手对公司投研架构作出大力调整。其中,最主要的是加强投研的融合程度。

从全球基金公司的资产管理模式看,投资研究一体的做法是很普遍,但成功的公司却很少。所以,既然选择了投研一体,那么就要尽力使得投资研究的融合度提高。汇丰晋信的融合机制,现在不仅包括每天的晨会,每周两次

的投资研究会,每月一次的投委会这样的正式平台,还在投研团队之间成立了非正式小组,和基金经理们、资深研究员能够在行业和基金研究上有深入的交流和学习。同时为了保证旗下各只基金都能得到公正的待遇,公司也在通讯手段、基金经理与研究员之间及时沟通制度保证了诸多努力。

很多的,发现航空公司一些不确定的因素都在减弱,比如人民币汇率和油价。汇丰晋信当年对航空业的运输需求,在连续几年当中都保持15%到16%的年均增长速度。就是说,需求要比供应的增速高出2%。航空公司都面临一个客座率不断提高和票价上涨的因素,这两个因素的改进,使得航空公司的效率得到了明显的改善。而一些不确定因素,比如说人民币的升值,根据汇丰晋信宏观经济研究员的研究,未来两年,人民币升值还会呈现上升的态势,如果每年增长5%,持续来看,这种预测应该相对来说是比较稳健的。而在进一步研究航空公司的盈利结构,或者是负债结构之后发现,他们往往都有外币的债务,这样会给航空公司带来大量汇兑的收益。

“油价大家都不知道以后会怎么走,人民币大家都知道还在不断升值,这些外部因素都已经在股价上有所反映。如果我们看到它的增速有所下降,而客座率出现上升,也就是说供应减少而需求上升,像国内很多人渐渐富裕起来,越来越多的人也可以乘坐飞机,在这种情况下,如果我们能看到这个行业景气周期的拐点,我们就应该去买航空股。”

有着丰富投资经验的麦家仪敢于坚持能够带领他的团队坚定遵循自己的理念,不被短期的噪音所干扰。坚持和不断提升流程化管理的执行力,正是麦家仪所坚持的汇丰晋信投资模式。

“油价大家都不知道以后会怎么走,人民币大家都知道还在不断升值,这些外部因素都已经在股价上有所反映。如果我们看到它的增速有所下降,而客座率出现上升,也就是说供应减少而需求上升,像国内很多人渐渐富裕起来,越来越多的人也可以乘坐飞机,在这种情况下,如果我们能看到这个行业景气周期的拐点,我们就应该去买航空股。”

麦家仪说,她的目标是汇丰晋信的投资团队能够成为业内最受尊重的团队。

“从长期来看,中国投资市场肯定要国际化靠拢,所以全球化视野相当重要。”有着成熟市场、新兴市场不同国家、地区的丰富投资经验的麦家仪在这一方面显然拥有优势。今年汇丰晋信投资团队对航空股的挖掘便是一例。

虽然此前卖方研究员对于航空业仍然谨慎态度,但有着国际投资经验的麦家仪早认识到航空业有一定周期性,70%-80%的客座率是这个行业一个重要的转折点。汇丰晋信持续跟踪12个月的航空业相关数据,进行

“我们团队的团队是一群理念想法接近的人,在一起朝一个方向努力。这样我们将成功的几率才会提高。”

在确立了共同理念之后,麦家仪着手对公司投研架构作出大力调整。其中,最主要的是加强投研的融合程度。

从全球基金公司的资产管理模式看,投资研究一体的做法是很普遍,但成功的公司却很少。所以,既然选择了投研一体,那么就要尽力使得投资研究的融合度提高。汇丰晋信的融合机制,现在不仅包括每天的晨会,每周两次

的投资研究会,每月一次的投委会这样的正式平台,还在投研团队之间成立了非正式小组,和基金经理们、资深研究员能够在行业和基金研究上有深入的交流和学习。同时为了保证旗下各只基金都能得到公正的待遇,公司也在通讯手段、基金经理与研究员之间及时沟通制度保证了诸多努力。

在有了合适的架构和政策之后,一个基金公司的投资团队长期能不能成功,其实就取决于执行。麦家仪认为,执行水平是决定长期投资结果和提升团队投资能力的关键步骤。执行流程并不意味着铁面无情。这就是汇丰晋信的投资管理模式一个特色,既要把西方那套成功的制度、架构、理念拿进来,要重视执行,又要加上东方的人性化管理,关心投资团队成员的内心想法,给大家发挥的机会。

麦家仪说,她的目标是汇丰晋信的投资团队能够成为业内最受尊重的团队。

“从长期来看,中国投资市场肯定要国际化靠拢,所以全球化视野相当重要。”有着成熟市场、新兴市场不同国家、地区的丰富投资经验的麦家仪在这一方面显然拥有优势。今年汇丰晋信投资团队对航空股的挖掘便是一例。

虽然此前卖方研究员对于航空业仍然谨慎态度,但有着国际投资经验的麦家仪早认识到航空业有一定周期性,70%-80%的客座率是这个行业一个重要的转折点。汇丰晋信持续跟踪12个月的航空业相关数据,进行

“我们团队的团队是一群理念想法接近的人,在一起朝一个方向努力。这样我们将成功的几率才会提高。”

在确立了共同理念之后,麦家仪着手对公司投研架构作出大力调整。其中,最主要的是加强投研的融合程度。

从全球基金公司的资产管理模式看,投资研究一体的做法是很普遍,但成功的公司却很少。所以,既然选择了投研一体,那么就要尽力使得投资研究的融合度提高。汇丰晋信的融合机制,现在不仅包括每天的晨会,每周两次

的投资研究会,每月一次的投委会这样的正式平台,还在投研团队之间成立了非正式小组,和基金经理们、资深研究员能够在行业和基金研究上有深入的交流和学习。同时为了保证旗下各只基金都能得到公正的待遇,公司也在通讯手段、基金经理与研究员之间及时沟通制度保证了诸多努力。

很多的,发现航空公司一些不确定的因素都在减弱,比如人民币汇率和油价。汇丰晋信当年对航空业的运输需求,在连续几年当中都保持15%到16%的年均增长速度。就是说,需求要比供应的增速高出2%。航空公司都面临一个客座率不断提高和票价上涨的因素,这两个因素的改进,使得航空公司的效率得到了明显的改善。而一些不确定因素,比如说人民币的升值,根据汇丰晋信宏观经济研究员的研究,未来两年,人民币升值还会呈现上升的态势,如果每年增长5%,持续来看,这种预测应该相对来说是比较稳健的。而在进一步研究航空公司的盈利结构,或者是负债结构之后发现,他们往往都有外币的债务,这样会给航空公司带来大量汇兑的收益。

“油价大家都不知道以后会怎么走,人民币大家都知道还在不断升值,这些外部因素都已经在股价上有所反映。如果我们看到它的增速有所下降,而客座率出现上升,也就是说供应减少而需求上升,像国内很多人渐渐富裕起来,越来越多的人也可以乘坐飞机,在这种情况下,如果我们能看到这个行业景气周期的拐点,我们就应该去买航空股。”

有着丰富投资经验的麦家仪敢于坚持能够带领他的团队坚定遵循自己的理念,不被短期的噪音所干扰。坚持和不断提升流程化管理的执行力,正是麦家仪所坚持的汇丰晋信投资模式。

“油价大家都不知道以后会怎么走,人民币大家都知道还在不断升值,这些外部因素都已经在股价上有所反映。如果我们看到它的增速有所下降,而客座率出现上升,也就是说供应减少而需求上升,像国内很多人渐渐富裕起来,越来越多的人也可以乘坐飞机,在这种情况下,如果我们能看到这个行业景气周期的拐点,我们就应该去买航空股。”

麦家仪说,她的目标是汇丰晋信的投资团队能够成为业内最受尊重的团队。

“从长期来看,中国投资市场肯定要国际化靠拢,所以全球化视野相当重要。”有着成熟市场、新兴市场不同国家、地区的丰富投资经验的麦家仪在这一方面显然拥有优势。今年汇丰晋信投资团队对航空股的挖掘便是一例。

虽然此前卖方研究员对于航空业仍然谨慎态度,但有着国际投资经验的麦家仪早认识到航空业有一定周期性,70%-80%的客座率是这个行业一个重要的转折点。汇丰晋信持续跟踪12个月的航空业相关数据,进行

“我们团队的团队是一群理念想法接近的人,在一起朝一个方向努力。这样我们将成功的几率才会提高。”

在确立了共同理念之后,麦家仪着手对公司投研架构作出大力调整。其中,最主要的是加强投研的融合程度。

从全球基金公司的资产管理模式看,投资研究一体的做法是很普遍,但成功的公司却很少。所以,既然选择了投研一体,那么就要尽力使得投资研究的融合度提高。汇丰晋信的融合机制,现在不仅包括每天的晨会,每周两次

的投资研究会,每月一次的投委会这样的正式平台,还在投研团队之间成立了非正式小组,和基金经理们、资深研究员能够在行业和基金研究上有深入的交流和学习。同时为了保证旗下各只基金都能得到公正的待遇,公司也在通讯手段、基金经理与研究员之间及时沟通制度保证了诸多努力。

在有了合适的架构和政策之后,一个基金公司的投资团队长期能不能成功,其实就取决于执行。麦家仪认为,执行水平是决定长期投资结果和提升团队投资能力的关键步骤。执行流程并不意味着铁面无情。这就是汇丰晋信的投资管理模式一个特色,既要把西方那套成功的制度、架构、理念拿进来,要重视执行,又要加上东方的人性化管理,关心投资团队成员的内心想法,给大家发挥的机会。

麦家仪说,她的目标是汇丰晋信的投资团队能够成为业内最受尊重的团队。

“从长期来看,中国投资市场肯定要国际化靠拢,所以全球化视野相当重要。”有着成熟市场、新兴市场不同国家、地区的丰富投资经验的麦家仪在这一方面显然拥有优势。今年汇丰晋信投资团队对航空股的挖掘便是一例。

虽然此前卖方研究员对于航空业仍然谨慎态度,但有着国际投资经验的麦家仪早认识到航空业有一定周期性,70%-80%的客座率是这个行业一个重要的转折点。汇丰晋信持续跟踪12个月的航空业相关数据,进行

“我们团队的团队是一群理念想法接近的人,在一起朝一个方向努力。这样我们将成功的几率才会提高。”

在确立了共同理念之后,麦家仪着手对公司投研架构作出大力调整。其中,最主要的是加强投研的融合程度。

从全球基金公司的资产管理模式看,投资研究一体的做法是很普遍,但成功的公司却很少。所以,既然选择了投研一体,那么就要尽力使得投资研究的融合度提高。汇丰晋信的融合机制,现在不仅包括每天的晨会,每周两次

金懋国际拍卖有限公司拍卖公告
受法院委托,我公将于2008年1月7日上午10:00举办拍卖会。拍卖标的为北京汽车摩托车联合制造公司持有云南大西电焊条有限公司45%的股权,参考价格1300万元。竞买保证金130万元。此次拍卖为第2次拍卖。

浙江中惠保险经纪有限公司开业公告
业务范围:一、为投保人拟订投保方案,选择保险人,办理投保手续;二、协助被保险人或受益人进行索赔;三、再保险经纪业务;四、为委托人提供防灾、防损或风险评估服务,风险管理咨询服务。

中国银河证券开放式基金星级评价

计算截止日期:2007-12-20 数据来源:中国银河证券基金研究中心

Table with columns: 序号, 基金代码, 基金名称, 份额净值(元), 份额累计净值(元), 近一年净值增长率, 今年以来净值增长率, 银河星级评价. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 序号, 基金代码, 基金名称, 份额净值(元), 份额累计净值(元), 近一年净值增长率, 今年以来净值增长率, 银河星级评价. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 序号, 基金代码, 基金名称, 份额净值(元), 份额累计净值(元), 近一年净值增长率, 今年以来净值增长率, 银河星级评价. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 序号, 基金代码, 基金名称, 份额净值(元), 份额累计净值(元), 近一年净值增长率, 今年以来净值增长率, 银河星级评价. Lists various funds and their performance metrics.