

授人以鱼 不如授人以渔

——访泰达荷银基金公司总经理繆钧伟

□本报记者 余喆

在市场不确定性显著增加,投资者去留彷徨之际,泰达荷银基金公司日前正式启动“合赢2008,财富千万家”大型投资者教育活动,本着“授人以鱼不如授人以渔”的初衷,帮助广大投资人更清楚地了解投资理财知识,帮助更多的人和家庭智慧理财,实现财富梦想。为此,本报记者专访了泰达荷银基金公司总经理繆钧伟,请他详细介绍了本次活动的特点。

做有社会责任感的机构投资者

记者:去年以来,基金公司开展了广泛的投资者教育活动,请问此时泰达荷银启动“财富千万家”大型投资者教育活动的初衷是什么?

繆钧伟:对于基金行业来说,2008年无疑将是充满挑战的一年。基金行业将面临投资者需求出现分化,多元化产品获得发展以及客户结构出现变化等情况。面对如此纷繁复杂的市场环境,在为客户提供最好的产品和服务的同时,帮助客户树立正确的理财观念是金融机构社会责任感的最佳体现。泰达荷银一贯倡导“做有社会责任感的机构投资者”的企业精神,为此,推出了“合赢2008,财富千万家”大型投资者教育活动。

现在国内居民财富积累这么高,老百姓已经有内在的理财需求。很多老百姓发现,理财和不理财的差异很明显。经过过去两年的快速

发展,现在基金业面临的问题是怎样把势头保持下去。这时候,我们更要向投资者传递长期理财的概念。把老百姓的视野,从比较狭窄的只知道股票基金,扩充到将财富管理当成一生要做的事情。不仅仅告诉投资者什么是股票基金、债券基金,更要主动引导他们进行资产配置,也就是我们说的“授人以鱼不如授人以渔”。

在今年市场波动增大的背景下,我们也在活动中结合市场和基金产品的特点与投资者进行沟通。去年市场基本上是单边上涨,投资者更多地关注股票基金。而今年市场波动大了,投资者对债券基金、货币市场基金的兴趣显著增加,这时候向投资者传递资产配置、组合投资观念的效果可能更好。我们希望通过这次活动和渠道合作,慢慢引导投资者树立长期理财观念。

帮助投资者开启财富之门

记者:本次泰达荷银“财富千万家”大型投资者教育活动有哪些特点?

繆钧伟:本次泰达荷银“财富千万家”活动将组织明星理财团走遍全国,以现场讲解、交流互动的形式,让那些渴望富足人生、快乐生活的投资者能够与泰达荷银的投资专家面对面交流,听专家分析当前形势,听取相关问题的解答。泰达荷银以“定期定额、明星理财团巡回演讲、投资策略报告会、网络推广培训、最适合当下投资者的基金推荐、



泰达荷银基金公司总经理繆钧伟

高端客户理财”为主题铸造了6把金钥匙,帮助投资者开启财富之门。在本次活动中,泰达荷银将更着重于精细化的投资者培育,提高服务质量。另外,“财富千万家”活动格外

重视网络的作用。现在国内网民已经达到1.7亿人,电子商务已经是非常明显的发展趋势。今年泰达荷银网站的升级和改造会是我们一个非常重要的工作。现在国内投资者有

泰达荷银启动

“合赢2008,财富千万家”活动

□本报记者 余喆

2月27日下午,泰达荷银正式启动“合赢2008,财富千万家”大型投资者教育活动。

泰达荷银基金管理有限公司总经理繆钧伟针对未来三年经济及政策的发展趋势判断指出,对于基金行业来说,2008年的市场将是充满挑战的一年。面对如此纷繁复杂的市场环境,在为客户提供最好的产品和服务的同时,帮助客户树立正确的理财观念是金融机构社会责任感的最佳体现。泰达荷银一贯倡导“做有社会责任感的机构投资者”的企业精神,为此,推出了“合赢2008,财富千万家”大型投资者教育活动。

泰达荷银旗下的明星理财团将以现场讲解、交流互动的形式,让那些渴望富足人生、快乐生活的投资者能够与泰达荷银的投资专家面对面交流,听取相关问题的解答。泰达荷银分别以“定期定额、明星理财团巡回演讲、投资策略报告会、网络推广培训、最适合当下投资者的基金推荐、高端客户理财”为主题铸造了6把金钥匙帮助投资者开启财富之门。

6把金钥匙开启财富之门

- 1、定期定额——突击校园
理财要趁早!泰达荷银针对学生一族的经济消费状况,为莘莘学子量身定做了一套丰盛的理财大餐,主菜就是“定期定额”。这种投资方式兼备储蓄与投资的双重特色,长期投资下来,每份额基金平均成本低、风险降低、收益稳定。被广大投资者誉为:“简单赚钱的不二法门。”“突击校园”行动为学子们上了一堂生动的金融课,同时使很多学子凭自己的智慧获利,第一次尝到了理财带来的甜头。
- 2、明星理财团——走遍全国,燃点财富之火
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。不仅省时省力,且回报稳定,真正做到想你所想,贴心服务。
- 6、财富快车——高端服务,专业理财
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。

■公司名片

泰达荷银基金管理有限公司

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管理公司之一。目前公司的注册资本为1.8亿元人民币。

泰达荷银在对国内资本市场深刻理解的基础上,着力构建了一套完整的投资管理体系,在严格的风险管理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、共享荷银投资全球统一研究平台,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,使泰达荷银取得了令人瞩目的卓越业绩。

“财智分享 合赢人生”——泰达荷银矢志成为最具声誉、最受人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。



泰达荷银副总经理兼投资总监刘青山:

目前市场处于混沌期

□本报记者 余喆

“现在的市场处于混沌期。”泰达荷银副总经理兼投资总监刘青山认为。他所指的混沌有三个层面,一是有业绩支撑的蓝筹股被市场抛弃,二是没有业绩支撑的中小市值股票受到追捧,三是市场对于大型再融资的恐慌。

二三季度将重拾升势

大幅震荡,这是泰达荷银为2008年A股市场总结的关键词。刘青山认为,一季度市场整体将以震荡为主,而二三季度将重拾升势,四季度将继续震荡调整、找寻方向。2008年的市场机会将是结构性的,市场波动将加大,分化严重,个股和行业的选择将更加重要。行业景气的公司仍将表现最好。泰达荷银认为,未来中国经济的发展围绕人民币升值、通货膨胀、奥运主题展开。

泰达荷银将全年市场分为三个阶段,年初到三月上旬为市场的第一阶段,三月上旬到奥运会为第二阶段,奥运到年末为第三阶段。在年初到三月上旬这个阶段关注与通胀、内需、升值相关的科技消费类行业。在三月上旬到奥运这个阶段,关注与奥运相关的消费类和与财政相关的投资类行业。在奥运后,关注基



泰达荷银副总经理刘青山

础设施、公用事业、资源品、债券等防御性品种。

全年大盘的最高点将会出现在第二阶段,他们认为,通胀持续高企,货币政策继续从紧,但两会后扩张的财政政策将开始为市场所预期,再加上奥运会聚集人气,市场将走出今年最主要的行情。市场在高峰期估值有可能达到2008年业绩的40倍市盈率。而这一阶段的投资主题则为,两会行情、奥运行情、两次季报行情、可能的期指行情、创业板行情。市场风险则来自7000点以上的泡沫。

第三阶段,即奥运之后,泰达荷银认为,受估值压力,市场可能发生20%-30%的调整,回到2008年30多倍市盈率的相对均衡位

置。同时,通胀摆脱翘尾因素,并预期下降。作为预见性政策,货币政策适度放松,扩张财政政策开始进入实施,给市场提供支持。资源与能源价格可能开始闯关。经历此番起伏后,A股市场进入国际化、成熟市场行列。这一阶段的投资主题则为,财政扩张带来的结构性行情,三季报以及2009年的预期行情。风险则来自2009年全球经济预期不佳,市场估值继续下落。

A股市场估值处于合理水平

从目前的估值水平来看,泰达荷银认为,A股市场的估值处于合理的水平,没有被高估。

泰达荷银认为,股票市场的资金需求压力主要集中在二、三季度。2007年二季度到2008年二季度是小非解禁高峰期,每月解禁的流通市值达到600亿,而2008年三季度到2009年四季度是大非解禁高峰期,平均每月限售股解禁流通市值为3300亿元。他们认为,限售股的解禁给市场的压力在2008年三季度后期将有所体现。

而对股票市场资金供给的分析,泰达荷银以奥运会为转折点进行了判断:奥运前,市场化资金充裕,但货币政策从紧;奥运后,市场化资金偏弱,但货币政策有望放松。

承担起投资者教育的社会责任

□本报记者 余喆

泰达荷银总经理助理兼市场业务总监于东升表示,我国基金业整体上目前仍然处于发展的初期。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。

承担投资者教育的责任

来自于中国证券业协会的调查显示,2006年以前股票型基金半数以上为机构投资者持有,但2006年下半年以后,个人投资者的占比快速大幅上升到90%,机构投资者占比下降到只有10%。在目前一亿左右的基金个人账户中,月均固定收入在2千元以下投资者的比例为25.4%,月均固定收入在2千至5千元之间的投资者比例为50.6%。可见在基金个人投资者中,月收入在5000元以下的群体占76%的绝大比例。2004年-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。

于东升表示,由以上数据可以看到,个人投资者占比大幅提升所导致的投资者结构重大变革,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知和认同。但在这样一个投资者群体中,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。

于东升认为,一方面,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才能称得上

两个特点,第一喜欢自己琢磨,也就是DIY;第二是喜欢互动。在泰达荷银网站上将会设置一些测试风险的游戏,就是希望在面对面的宣讲以外,通过电子平台更有效地与投资者互动。

记者:今年的市场上,基金定投将成为市场资金供给最稳定的来源,这个方面泰达荷银准备做哪些实际工作?

繆钧伟:在今年的持续营销任务上,泰达荷银一直不变的主线就是定期定投,而且将贯穿全年。在基金行业没有完全解决养老金或者企业年金这种稳定资金来源的情况下,定期定投绝对是比一次性投资更好的资金来源。

实际上,今年定投业务遇到了天时、地利、人和。天时是指市场震荡,地利是指参与定投的渠道多了,人和是说渠道也意识到定投的重要性,我觉得推广定投很可能是基金业2008年的一个主旋律。

定期定投是本次“财富千万家”活动的重要主题,定投是一个简单的投资方式,但蕴含了很多有哲理的投资道理在里面。我们会在与投资者沟通的时候,用一些实际的案例和经典的数据进行宣传。现在我们已经和全国多家媒体合作开设专栏,成系统地介绍理财知识,里面就有大量内容介绍定期定投。这个过程肯定是比较慢的,真的让广大老百姓接受定期定投需要时间,因此,对公司、对基金行业来讲,这个任务确实任重道远。

是成熟健康的市场。毋庸置疑,我国基金业经历了2006、2007两年的飞速发展,但行业整体仍然处于发展的初期。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。”

共同实现合赢人生

于东升介绍,在已经过去的2007年,泰达荷银在全国范围内开展了一系列有关理性投资的巡讲活动,总数超过500场,直接受众超过十万人次。泰达荷银启动“合赢2008,财富千万家”大型投资者教育活动,就是要继续以持有人利益最大化为目标,将公司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!

“在零售市场,2008年泰达荷银的明星理财团将走遍全国,燃点财富之火。2007年,泰达荷银举办投资者教育活动大小小共计数百场,今年我们将在提升举办场次数量的同时,更要有质的飞跃。泰达荷银旗下众多金融理财方面的专家,包括客户经理及投研人员以及我们外聘的健康专家等有利于投资者快乐生活的各行各业的专家组成明星理财团,在全国举办巡回讲座。一方面,帮助广大投资人认清当前投资形势,做出正确选择;另一方面,与投资人分享健康快乐生活的秘诀。而在高端机构市场,2008年,泰达荷银将为高端客户量身打造专业的投资理财服务。一对一的资深理财顾问,独立专业的理财团队,为高端客户提供高品质的服务以及更多的“合赢人生”增值服务。近期,泰达荷银就将与恒安人寿标准联合举办高端客户理财讲座,打响我们今年开门红的第一炮。”

泰达荷银及旗下基金获得的部分奖项

2007年度最具成长性的基金公司 和讯网 2008年1月20日
最具公信力基金经理《南都周刊》2007年12月29日
最具投资价值基金奖《南都周刊》2007年12月29日
十大品牌基金公司奖《南都周刊》2007年12月29日
十佳基金公司《第一财经日报》2007年11月6日
2007年度最佳投资策略基金管理公司《理财周报》2007年9月21日
2006年度基金营销明星奖《证券时报》2007年5月8日
四届中国金牛基金奖《中国证券报》2007年1月10日、2004年8月23日、2005年4月12日、2006年2月16日
明星基金管理公司奖《证券时报》2006年4月24日
两届金牛基金管理公司奖《中国证券报》2006年2月16日、2005年4月12日