



上投摩根：十年尽心 只为点滴信任

□本报记者 李良

弹指一挥间，王颖（化名）成为上投摩根的客户，已近十年。

早在2004年，就从广播电台里听到了上投摩根的投资人教育节目。当时感觉，这家公司很奇怪，在一只产品都没有的情况下，就开始普及理财知识。”回忆起与上投摩根的“邂逅”，王颖的脸上挂着淡淡的笑意，后来参加了多场上投摩根的理财讲座，结识了不少他们的员工，对这家公司有了更多了解，信任逐渐加强。公司的投研能力值得信任，基金业绩曾有起落，不过能够及时调整改善，这几年业绩又回到了前几名。”

来自王颖等众多资深客户的浓浓信任，令上投摩根的总经理章硕麟备受鼓舞。就职上投摩根四年多来，这位来自台湾的资产管理业资深高管一刻未敢忘“投资人利益至上”的信条，其所有确立的战略发展目标，最终都指向一点：让客户赚钱。种种努力只为对得起客户的点滴信任。

很明显，这种信念正在深入上投摩根的每一个角落，焕发着上投摩根每一位员工的活力。正所谓上下齐心，其利断金。2014年初，上投摩根终于捧回了离别多年的中国基金业“奥斯卡奖”：上投摩根荣膺2013年度“十大金牛基金管理公司”桂冠，这也是“金牛奖”各奖项中含金量最重的一个。不仅如此，由副总兼投资总监冯刚率领的上投摩根投研团队连中三元，拿下了2013年度股票型金牛基金”、“三年期股票型金牛基金”、“三年期混合型金牛基金”三个单项奖。



受人之托 忠人之事

在上投摩根的公司经营理念里，基金公司能否践行“投资人利益至上”，关键在于履行好自己的“受托责任”。

“什么是受托责任？从基金公司的角度出发，我的理解很直白，就是客户把钱托付给你，你就负有为客户的财富保值增值的责任。通俗地讲，就是要让客户赚到钱。”章硕麟说，“如果客户把钱托付给你，却长期看不到赚钱效应，那无论你的服务多么优质，你的理念多么先进，你的管理多么规范，显然都没有履行好受托责任。”

在过去十年里，上投摩根一直将受托责任视为公司最珍贵的责任和使命。而为了忠实地履行受托责任，上投摩根始终坚持“先做好，再求大”的原则。十年间，上投摩根在业内最早采用了限额发售的业务模式，还多次在资本市场的高热期暂停了旗下各类基金的申购业务。

例如，2013年上半年，上投摩根新兴动力基金业绩节节高升，一季度以24.82%的收益率夺得股基冠军，这引发资金持续涌入，但为了保证产品的稳定运作，避免新进资金摊薄收益，上投摩根先是于当年3月启动限制5万元以上的申购措施；至5月，上投摩根再次限制新兴动力1万元以上的申购，体现了其保护老持有人利益的责任意识。

优异的业绩，则是上投摩根对受托责任的最好诠释。WIND数据显示，在2013年的结构性行情中，全市场普通股票型基金的年度平均回报为17.31%，而上投摩根基金旗下有数据统计的9只普通股票型基金平均年度回报达27.19%。

其中，上投摩根新兴动力全年斩获了47.15%的总回报，并一

举摘得“2013年度股票型金牛基金”。值得一提的是，2012年至2013年，上证指数整体下跌3.78%，而上投摩根新兴动力却为投资人贡献了88%的投资回报，显示上投摩根杰出的股票投资主动管理能力。

以下数据，则从另一个角度展现了上投摩根的受托责任：截至今年5月，曾持有上投摩根基金的客户中，盈利客户共有258万人，旗下基金累积分红255亿元，旗下基金累积创造盈利324亿元。

上投摩根的整体业绩为何能如此夺目？答案直指上投摩根近年来不断磨砺并壮大的投研团队。目前上投摩根投资研究队伍已逾70人，且整体从业经历较为资深，其中包含30多位研究专家，对行业、个股的跟踪研究非常深入。而在具体投资研究方面，上投摩根坚持强化选股、投研合一、打造优秀投研团队，整体实力不断提升。公司投研负责人表示，上投摩根尤其重视团队和人才的培养，其投研团队正在逐步成型，进入“红利”释放期。

作为“金牛奖”评委，海通证券金融产品研究中心高度评价了上投摩根履行受托责任的能力：上投摩根基金公司除了产品布局全面之外，其股票资产的整体管理业绩较为突出，尤其是2012年以来随着核心投研人员的引入和公司投研资源的整合，旗下基金业绩提升显著。上投摩根基金公司良好业绩主要的来源是对基本面研究的尊重和公司强大的自下而上的选股能力。截至2013年末，公司公募股混基金的规模加权业绩近一年、近两年、近三年的排名均处在前1/3，获得了海通股票管理能力五星评级。

在受托责任之外，上投摩根践行十年之久的还有一份社会责任——广泛开展“投资者教育”工作，积极投身公益事业，是上投摩根认真履行社会责任的主要着力点。

作为国内最早大规模开展投资者教育的基金公司之一，2004年上投摩根刚成立不久，就以“致富100”、“摩根基金大学”等投资者教育活动形成了品牌特色。在股市低迷的2004年、2005年，上投摩根在全国范围内开展“致富100”百场巡回理财讲座；2006年以来，每年举办“摩根基金大学”、“摩根投

多管齐下 践行社会责任

资学院”活动近千场。十年来，公司始终积极开展各种形式的投资者教育，共举办现场活动5000多场，足迹遍布60多个城市，与逾15万名投资者面对面交流。此外，还积极开拓客户服务新渠道，近年来为投资者教育专门开发了手机APP。

这十年如一日的投资者教育工作，也是藏于上投摩根员工心中的一份骄傲。一位国有大行的领导曾这样评价该公司这十年在投资者教育工作方面所做出的努力：“如果说上投摩根的投研团队是最优秀的团队之一，那他的服务

和投资者教育应该是中国最好的。”

经过十年的经验积累，上投摩根逐渐认识到，投资者教育的核心就是让大家理解风险和回报的关系。而让投资者理解产品的风险回报特征也是做好客户服务工作的前提。

除了投资者教育外，上投摩根不断尝试各种层面的社会责任。例如，2008年，上投摩根启动“阳光行动”，携手公益机构在北京、上海、新疆等地捐种树苗近6万棵，逾25万人参与上投摩根公益活动。

又比如，2008年，上投摩

根援建四川广汉市新丰清江希望小学，学校建成后命名为“上投摩根希望小学”。2012年，上投摩根为希望小学捐赠了当地最具规模的图书馆，并与宋庆龄基金会在学校开设了“爱心阅读基地”。与此同时，上投摩根的员工还资助了12名家庭困难的学生，每年为其提供部分生活费和学费。直至现在，上投摩根仍与希望小学保持着密切联系。难怪该希望小学校长文书兰女士，在上投摩根成立十周年大会上发出这样的感慨：“上投摩根是一家温暖人心、极具爱心的公司。”

国际视野 创新服务

在海外市场，“摩根”二字赫赫有名。而在国内，拥有“摩根”血统的上投摩根，也被视为国际化程度较高的基金公司。在上投摩根的股权结构中，上海国际信托出资占比51%，而摩根大通旗下摩根资产管理出资占比49%。

上投摩根副总经理侯明甫告诉记者，在投资管理方面，上投摩根充分利用摩根资产管理的全球资源，通过系统化的投资决策流程和系统化的风险管控流程，保证投资决策运作过程的专业性、科学性和规范性。公司投资决策在“投资决策委员会”指导下完成，定期就重大投资决策问题进行讨论，基金经理、研究员、交易员在投资过程中职责明确、通力协作，又在

各自职责内独立工作，并合理制衡。

据中国证券报记者了解，上投摩根的风险控制参照了其外方股东摩根的标准，建立了较法规更为严格细致的风控管理体系，包括运营风险、信用风险、应急预案、灾难恢复等，在各个业务层面加以实施，保证运作过程专业、科学和规范，并深植于投资过程各阶段进行风险控制。而这套风控体系已经历了上百年的市场洗礼。

令人羡慕的是，作为摩根资产管理亚太区的重要一员，外方股东对上投摩根的支持力度相当大。上投摩根专家团队可以与摩根资产管理全球40多个国家和地区的700多位投资专家交流投资观点。此外，除了能够及时提供海外市场的投资观点，每

年上投摩根联合JPMorgan组织的“摩根投资峰会”、“摩根竞跑赛”也具有鲜明特色，不仅联络了感情，而且拓展了视野。

有着国际视野的上投摩根，在服务方面创新不断。例如，自2013年1月起，公司每季度发布“上投摩根投资风向标”，内容涵盖摩根传统的情绪指数，亦纳入了投资人风险偏好指数、投资人行为研究等全新内容，旨在通过严谨专业的调查，了解中国投资人的投资情绪、投资行为与风险偏好，为理性投资提供参考。

在专业交流方面，上投摩根精心打造了一套特色培训课程——基金健诊、投资流

程、科学定投等，与客户经理一道，共同为投资人提供有价值的专业服务。

为了更好地对个人投资者进行不间断的知识普及和风险教育，公司还打造出上投摩根《基金E站》、《基金动漫》、《基金60秒》系列APP应用平台，成为广大基民的移动贴身“基金管家”、在线多媒体“基金大学”和“财经资讯精品屋”。此外，积极运用微博、微信等手段，加强与投资人的沟通，提供更加便捷、高效的服务。从2012年起，该公司大规模开展的“多元投资论坛”旨在帮助投资者建立资产配置观念，让投资者理解“风险”和“回报”的关系。