

日前,本报记者前往上海、深圳等地,探访多家基金公司——

# 走进基金公司 看他们如何赚钱

■记者 孟国庆 陈旭照

对广大投资者来说,基金公司是个神秘的地方:我们的钱都被基金公司投向了哪里?基金公司是怎么样用我们的钱生钱的?

24日,借建行洛阳市分行举办市民理财周之机,记者随同部分建行VIP客户一起,走进上海华宝兴业基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、深圳长城基金管理有限公司、鹏华基金公司、博时基金管理公司等,为大家一探究竟。

## 每一天,从晨会开始

“今天某基金的净值创了新高;建行A股明天上市……”24日8时45分,长城基金管理有限公司会议室内,10余名基金经理、研究员以及公司高层管理人员聚在一起开晨会。

会议主持人是本周当值的一名投资研究部人员,他的任务就是对当天各大主流证券媒体报道的重要财经新闻作出梳理、串读以及点评,其他人可以随时补充,并参与讨论。通过这种方式,这些每天都要与持有人或者渠道做及时沟通的人员完成了对当天信息的第一轮直观了解。

仅仅了解已经披露的公众信息是远远不够的。紧接着,负责不同板块的基金经理和研究员开始汇报所关注的实体公司的调查情况,包括该公司的规模、业绩、发展规划以及预期收益等,这些数据就成为基金公司备选股票的重要依据,也可能左右着当日上百亿元的资金流量。

“如果说基金是一份大餐的话,基金经理就相当于一个大厨,而研究员则是小工。这份大餐配什么菜、

准备做出什么味道,第一步就是选材和配料。晨会就是这么一个选食材的过程,也是一个团队运作的过程。”长城基金管理有限公司市场部的叶飞介绍说。

据了解,基金公司都设有投资、研究部门,人数一般有十几人。基金经理属于投资部门,基金公司旗下的每只基金,都由一位或几位基金经理专职投资运作。研究部门负责收集各类市场信息、实地考察上市公司并提供各类研究报告,作为基金经理投资决策的依据。在基金公司里,您往往只能见到少数的研究人员,其他人则在全国各地进行实地调研。此外,基金公司还能够获得来自公司外部的支持,如证券公司研究人员提供的研究报告等等。

## 基金公司是怎样进行投资的

对拟投资目标进行分析、研究,仅仅是“万里长征走完了第一步”。就如同市民在众多股票、基金中挑花了眼一样,基金公司也面临着到底挑哪个投资目标最赚钱的问题。

在每一个基金公司,都有一个投资决策委员会。这个委员会由基金公司的高级管理人员和有着丰富投资经验的基金经理组成,他们最终拍板将基民的钱投向哪里。

他们到底是如何进行挑选的?

据长城基金管理公司副总经理汪钦介绍,在每一个基金公司,都建有四个左右的投资备选库,分别是精选库、优选库、普选库和禁选库。所谓的精选库,就是业绩好、回报高、增长潜力较大的投资对象备选目录;优选库内的投资对象各项指

标次之;普选库再次之;禁选库则表示完全不被看好,绝对不能挑选。

进入这些备选库的投资对象,都是通过前期的详尽分析、研究后列入的,库内的名单也是不断调整。当然,这个名单也是绝对保密的。要投资时,就从这几个备选库中按一定比例投入。一旦决定了投资方向,基金公司就开始支配存入基金公司的钱,力图为基民获利。

华宝兴业基金管理有限公司总裁裴长江以该公司为例更加具体地讲述了基金公司选择股票和投资的原则。首先,公司会根据契约,明白客户的投资目的。然后,公司研究部门的专门研究人员会对每一个行业进行缜密细致的研究,将这些行业中好的股票挑出来,组成一个股票库。这个库分为一级、二级和三级。“一级库里放入的是公司认为最重要的股票,这些股票研究员与基金经理双方共同强烈认可,经过深入研究、实地调研,股票的基本面预期和流动性都很好。这个库内的股票有80支左右,我们大部分的基金都会投到这里。二级库里大约有100多支股票,这些股票的基本面预期较好,研究员和基金经理双方均认可,有待进一步深入研究和持续跟踪,对这些股票的资金配置,可能会少一些。三级库里的股票比较多,这些股票都是研究员或基金经理一方提出的新品种,有待进一步研究和跟踪。我们规定,对三级库里股票的投资不能超过资产总额的3%。”

选好股票投资时,就要看基金经理的了。哪些涨势会好,需要多投

一些?哪些会慢一些,投资要保守一些?这需要他们作出判断。就好比一道菜,哪些料要多一些,哪些料要少一点,基金经理必须拿捏得恰到好处,做出来的菜才会好吃。

“这也是为什么好的投资目标大家都看好,而基金收益却各不相同的原因。”上投摩根基金管理有限公司渠道经理吴杰说,“即便是购买同一支股票,有的基金经理看好,就买得多,有的基金经理不看好,买得少,收益当然不同”。

然而,随着基金经理跳槽、撤换事件越来越频繁,为了保持基金质量的稳定性,各个基金公司都越来越注重投资决策的团队性,以避免基金因基金经理的变更影响到基金质量。汪钦说,在该公司投资一支股票时,如果要追加投资,基金经理只有追加投资金额2%的权力,投资总监有再追加1%的权力,如果要追加3%以上的投资,则要通过决策委员会来决定。

## 基民赚钱,基金公司才能赚钱

即便是团队决策,也并不意味着就没有风险了。因此,在基金公司里还有一个重要的部门——风险控制部。

在所有的基金公司门口,我们无一例外地看到一排小柜子,里面都放着手机。据介绍,这里的手机都是基金经理、研究员和公司高管的,每天上班后,他们的手机都被统一收起。“投资的内容肯定要保密,这是毫无疑问的。为了

防止泄密,公司内的固定电话都是要录音的,包括邮箱都处于监控状态。”鹏华基金公司市场发展部经理张茂槐说。

对内部信息进行管制只是投资风险防范的一部分,事实上,风险防范贯穿了基金投资的始终。上投摩根基金管理有限公司制定的内部风险控制制度主要包括:严格按照法律法规和基金合同规定的投资比例进行投资,不从事规定禁止基金投资的业务;坚持独立性原则,基金管理公司管理的基金资产与基金管理公司的自由资产应相互独立,分账管理,公司会计和基金会计严格分开;实行集中交易制度,每笔交易都必须有书面记录并加盖时间章……华宝兴业基金管理有限公司则自行研制开发了“投资风险管理系统”(IRMIS),整合了前后台的人力、信息、数据资源,对基金投资组合进行合规性监控、组合分解、风险分析和绩效计量等,形成统一的管理尺度。

“基民有‘用脚投票’的权利!如果基金公司不能降低风险,所操作的基金不赚钱,那谁还来买你的基金呢?”博时基金管理公司副总裁李全实话实说。

据了解,基金公司的收入主要来自于基民投资基金的管理费,因此,基金公司管理的基民的投资越多,其收益就越高。这一机制使得基金公司必须保持勤勉尽责、诚实信用的市场形象,不敢做出有违投资者利益的事情。

**财经正前方**  
“凯瑞·国宝花园”特约  
成熟·提升  
TEL:0379-65599999

**洛阳新闻网**  
**WWW.LYD.COM.CN**  
——洛阳人的网上家园  
点击生活 服务无限

看新闻、搜信息、查地图、找工作、抽大奖、交朋友、  
上网校、新闻报料、网络直播、论坛灌水、网上K歌、  
图铃下载……  
以本地化的丰富内容和实用功能满足您的上网需求

地址: 洛阳新区开元大道报业大厦22层  
广告热线: 13937966866