

财富·大视界

第一辑 2011年4月

苹果红了

国泰纳指 100 进入收获期

苹果公司占国泰纳斯达克 100 指数基金股票资产的权重超过 20%，公司股价自 2010 年初以来的上涨幅度超过 70%

中国的城市化进程

城市化是过去三十年，也是未来三十年，中国经济和社会发展的内源性动力

2011 年宏观金融政策与市场展望

ISSN 978-7-5476-0336-9



9 787547 603369 >

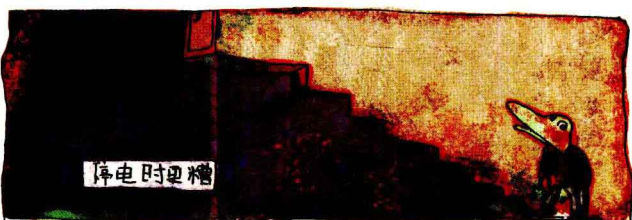
定价：28.00元

上海遠東出版社

鳄鱼先生坐电梯



绘 / 符文征



鳄鱼先生住在高层
上楼下楼有乐有忧
我们的生活何尝不是如此

图书在版编目 (CIP) 数据

苹果红了 / 刀刀等编著. — 上海 : 上海远东出版社, 2011
(财富大视界)
ISBN 978-7-5476-0336-9
I. ①苹… II. ①刀… III. 投资基金—文集 IV. ①F830.45-53
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 047109 号

出版 / 发行 : 上海世纪出版股份有限公司远东出版社
地址 : 中国上海仙霞路 357 号 邮编 : 200336 网址 : www.ydbook.com
印刷 / 装订 : 上海中华印刷有限公司
版次 : 2011 年 4 月第 1 版
印次 : 2011 年 4 月第 1 次印刷
开本 : 850 × 1168 1/12
字数 : 100 千字
印张 : 5
ISBN 978-7-5476-0336-9/F.434
定价 : 28.00 元

3月，发现不同寻常的财富

一只基金的周年投资回顾、一家基金管理公司的13周年庆，凝聚成这一期的《财富大视界》。

2011年3月，国泰基金管理有限公司迎来13周年生日！伴随着十三载的磨砺，十三载的积累，十三载的光荣与梦想，国泰基金在投资者的支持和陪伴下一路走来。

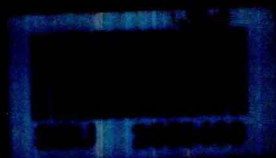
作为业内第一家规范成立的基金管理公司，13年来国泰基金各项业务稳步发展，成为业内少数几家具有“全牌照”业务的公司之一。公司一直以来以“最大的专业性和勤勉，为投资人实现稳定的财富增值”为宗旨，坚持稳健规范经营，坚持长期的、稳健的价值投资理念，为基金持有人取得了长期、稳定的投资回报。在未来的投资历程中，我们会继续扮演好理财专家的角色，在充满荆棘的震荡市场环境里，为您的财富找到正确的方向，获得满意的回报。

2011年3月，《国泰大视界》创办1周年。在过去1年中，我们不断听取大家的反馈和建议，也在与读者的沟通中深深地体会到在通胀时代理财的迫切和很遗憾，如何帮助读者通过合理的基金投资的方式去获得持续的财富增值是我们的职责所在。所以在经过1年的经验积累后，我们正式更名为《财富大视界》，我们也希望能在这个全新的平台上与更多读者分享财富，收获财富。

2010年3月，国泰纳斯达克100指数基金面世。《国泰大视界》第1期封面主题始于纳斯达克100指数，1年后的今天，我们再次聚焦这100家全球最具创新活力的高科技上市公司。

如果您在1年前认购了中国第1只海外指数基金——国泰纳斯达克100，截至今年2月底，您将获得超过19%的收益。今天，我们仍然看好以美国为代表的海外成熟市场强劲的经济复苏趋势，ipad2的发售给这只苹果公司投资权重超过20%的指数基金带来更多的期待。

投资视界，以大唯美。在书店、在机场、在财富画廊，在您的办公桌上，当您看到最新出版的《财富大视界》时，不妨尝试放下手中忙碌的工作，找个地方静静坐下，一边聆听窗外春雨绵绵，一边在这个值得纪念的月份里，与我们在纸上分享财富。



苹果红了

封面故事
COVER STORY

苹果红了

国泰纳指 100 进入收获期

兔年伊始，国泰纳斯达克 100 即发布分红公告。凭借去年 iPhone 4 及 iPad 大热股价屡创新高的苹果公司在纳斯达克 100 指数中的权重已超过 20%，国泰基金将此次分红一语双关地称为“苹果红了，首只海外指数基金进入收获期”。

P14

财富视野
WEALTH VIEW

中国的城市化
进程

P06

P23

财富思考
WEALTH THOUGHT

“京堵”的
经济逻辑

P25

财富报告
WEALTH REPORT

宏观经济与
私人财富

P29

国泰基金图解价值投资
MONEY FUN

价值投资者
热爱的股票
天然是“活体”

P30

国泰专访
INTERVIEW

保本基金 2011 年
蓄势扩容

P04 视界天下 INFORMATION

P12 国泰动态 NEWS

2011 年第 1 期

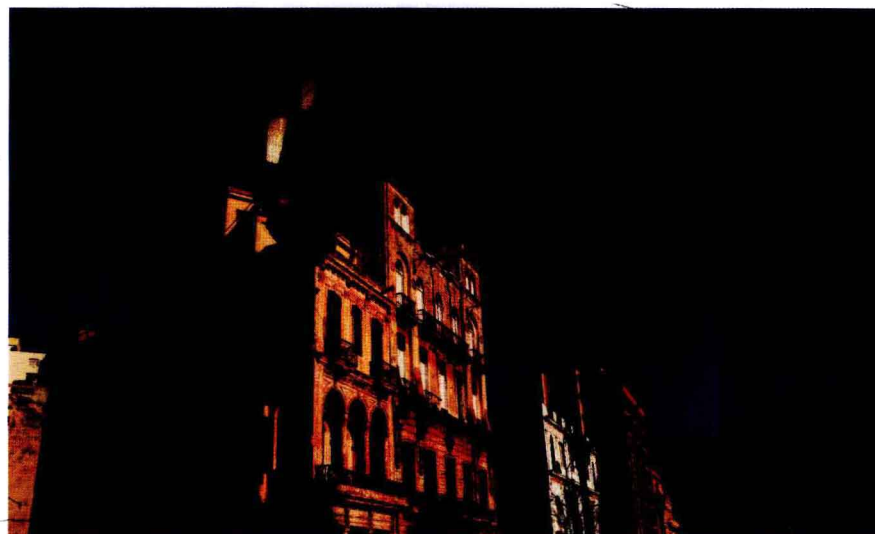
财富·大视界

编委会 Editorial Board

Director Liang Zhiping
主任委员 梁之平

Commissary Andy Liu / Angel Fan / Li Yebin
委员 柳士强 / 范恩洁 / 李晔斌

P42

目的地
TRAVEL

哈瓦那掠影

艺术
ART

龙泉青瓷：闲和严静之美

鉴赏
APPRECIATION

谢耳朵 木哈哈

百家
SINOLOGY

《唐才子传》：宋延清并刘廷芝舅甥条

P51 新书 BOOK RELEASE

P52 漫画 CARTOON

P32

新知
KNOWLEDGE2010 中国企业
高管调查经济
ECONOMY2011 年
宏观金融政策
与市场展望观点
IDEA货币战？
没那么简单！专栏
COLUMN

又见张五常

P34

P46

P48

P37

P50

P39

编辑部 Editorial Department

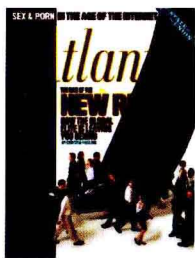
Editor-in-Chief Kuang Zhihong
主编 匡志宏Editorial Director Luo Shujin
责任编辑 罗淑锦Director Li Ying / Wei Yuanyuan / Chen Zhanhong
编辑 李英 魏元元 陈占宏
Cheng Yunqi / Li Qiaomei
程云琦 李巧媚

设计部 Design Department

Art Editor Zhang Jingling
美术编辑 张晶灵



新一代富豪逐渐统治世界

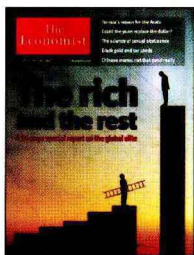


2011年1月初出版的美国《大西洋》月刊封面文章是“新一代富豪逐渐统治世界”。文章认为，今天新一代的富豪们与上一

代完全不同。他们工作更努力，越来越倾向于精英治理。但是，他们与给他们带来机会的各自国家及国内同胞的关联却不紧密。他们逐渐形成了一个无疆域的群体。从历史的经验来看，超级富豪们今后有两条生存下去的道路，一条是压制不同意见，另一条是与众人共享自己的财富。哪一条路会对世界有更好的结果是显而易见的。人们希望富豪们不会因被隔绝太深而太晚

地意识到这一点，因为最终并不存在一个能够逃避现实的孤立群体。

应正视贫富差距

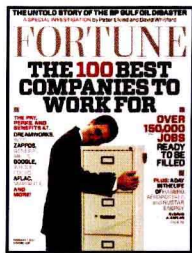


2011年1月22日出版的英国《经济学人》封面文章是“应正视贫富差距”。文章认为，解决各国贫富差距的最好办法，是各自

针对形成这种危害性很大的问题的背后因素来制定相应政策。目前的焦点集中在不公平本身，以及附带的危害性后果。其实，解决不公平和增加社会灵活性的正确方法很明显。首先，政府

需倾力解决提高中低层，而非制约高层收入的问题，即加大在教育领域投资，消除接受教育的障碍，摒弃阻碍超前发展的能力，和阻碍重新调整对最需要帮助人群的政府开支的制度。其次，政府应放弃一些有益于特定行业和内幕者的畸形制度和补贴。

全美100家最佳雇主



2011年1月下旬出版的美国《财富》杂志封面文章是“全美100家最佳雇主”。虽然名声显赫的企业悉数入选，但名不见经

传的中小企业更受推崇。他们吸引雇员之处基本上都是公司优厚的福利待遇以及对员工的关怀。此处因篇幅有限,仅列出今年排名的前10名。1. SAS软件公司(上年排名第1);2. 波士顿咨询集团(上年排名第8);3. Wegmans Food Markets超市连锁店(上年排名第3);4. 谷歌(上年排名第4);5. NetApp数据存储制造商(上年排名第7);6. Zappos.com 在线鞋零售商(上年排名第15);7. Camden Property Trust公寓管理公司(上年排名第10);8. Nugget Market超市连锁店(上年排名第5);9. Recreational Equipment探险活动器材零售店(上年排名第14);10. 梦工厂动画影业公司(上年排名第6)。

奥巴马为什么喜欢里根



2011年1月28日出版的美国《时代周刊》封面文章是“奥巴马为什么喜欢里根”。文章认为,里根与奥巴马虽处在不同年代,

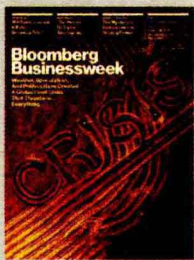
分属不同的政治阵营,但前者的政治智慧无疑或多或少在影响着后者的执政思路。这位第44届总统已把第40届总统看作一个至关重要的参考基准。两人入主白宫时都处在政治中心发生历史性转移时期,在首届任期内都面对伴随着高失业率的经济衰退形势,两人在选举中都充分调用了演讲术的力量。奥巴马在国会、内阁和民众前发表第二次国情咨文演讲时,里根的榜样和政策已体现在其中。白宫新闻发言人吉布斯圣诞假期在Twitter中称,奥巴马在阅读里根传记,确认了这种关联。

年轻人长期失业的危机



2011年2月7日出版的美国《商业周刊》封面文章是“年轻人长期失业的危机”。文章称,从中东到西欧,再到北美,有太多的年轻人身处无业状态和对现实不满。同样,全球各国也在努力改变下一代的这种境况。据国际劳工组织(International Labor Organization, ILO)的数据,目前已知的年轻人失业率最高的地区是中东和北非,两地的失业率均约在24%。长期存在的年轻人失业问题可能难以解决,但有迹象表明,通过政府、劳工、企业、教育和年轻人自身的协调努力,问题严重程度会降低。各地的无业年轻人都渴望得到未来的生存机会。因此,解决年轻人就业问题,在一定程度上是培育好就业市场机制和改革教育的问题。

亟待解决的全球粮荒



2011年2月18日出版的美国《商业周刊》封面文章标题为“亟待解决的全球粮荒”。文章认为,即使全球的农业危机尚不足以导致各国政治和社会的巨变,但它当前确是对各国的严峻考验。突尼斯国内骚乱的根本原因是食物价格的暴涨。它由此引发的一波动荡冲击了中东和北非的若干国家。这股粮食短缺风潮实际上已从去年就开始酝酿。粮食出口大国俄罗斯和阿根廷先后出现致命干旱,澳大利亚和加拿大出现的

持续暴雨导致粮食减产。美国中西部地区出现的阴冷、潮湿气候推迟了当地小麦的收割。世界最大小麦产地中国面临的另一场旱情,也威胁到它的粮食丰收。

新一轮原油冲击



2011年3月4日出版的英国《经济学家》杂志封面文章是“新一轮原油冲击”。文章认为,2011年原油冲击带来的威胁,会比许多投资者想象的更大些。原油价格有着摧毁世界经济的破坏力,而中东地区常常是导火索。1973年的阿拉伯国家石油禁运,1978~1979年的伊朗伊斯兰革命,以及萨达姆在1990年入侵科威特事件,都是该地区地缘政治和地质概况形成的易燃性组合造成的大破坏的痛苦回忆。随着阿拉伯世界此起彼伏的动荡,今后的问题是世界是否还会出现另一次石油冲击。

购置第二套住房的首选地点



2011年3月5日出版的美国《巴伦周刊》杂志封面文章标题为“购置第二套住房的首选地点”。文章认为,美国豪宅市场的价格在反弹。最糟的金融危机已过去了两年,富豪们已从亏损中恢复过来,并开始重新思考自己的开支方式。豪华度假住宅的销量和价格都已明确上涨,成为了最引人注意的市场之一。*

苹果红了

国泰纳指 *100*

the Harvest Time
进入收获期

文 / 丹丹

2010年3月,国泰基金发行了中国第一只海外指数基金——国泰纳斯达克100指数基金。今年3月,成立满1年的基金交出了一份令投资者满意的答卷。

截至3月25日,国泰纳斯达克100指数基金累计净值1.155元,并在2月净值达到历史最高1.197元时成功分红,每10份基金份额派发现金0.4元,成为兔年首只分红的指数基金,并为持有人获得了落袋为安的投资收益。

受到业内普遍关注的是,在去年国内指数基金普遍亏损的情况下,投资于海外的国泰纳斯达克100指数基金能够实现近20%的收益,除了说海外市场的回暖是投资成熟市场QDII业绩走高的外部原因,这些QDII所跟踪的标的指数成份股的优良质地,则是推动其业绩走高的内部原因。

国泰纳斯达克100指数基金四季报显示,凭借去年iphone4以及ipad大热而股价屡创新高的苹果公司占到了纳斯达克100指数20%的投资权重,这家目前全球最炙手可热的高科技公司在2010年3月25日以来的一年时间中上涨56%,所以国泰纳斯达克100指数基金此次分红也被业内称为:“苹果红了,首只海外指数基金进入收获期!”

事实上,不仅苹果公司,纳斯达克100指数前10大权重股去年一年均有不错的股价表现,高通、甲骨文、亚马逊以及星巴克等这些我们耳熟能详的全球知名公司的股价涨幅均超过25%,而中国最大的网络搜索引擎百度更是在涨幅达到125.87%的同时,跻身纳斯达克100指数前10大权重股之列。

国泰纳斯达克100指数基金成立一年来良好的业绩表现也让各方对于QDII发展方向进行了重新思考。众所周知,QDII在推出之初就曾被寄希望于能够帮助国内基民分散投资风险,但这一目标直到去年包括国泰纳斯达克100等投资于成熟市场的第二批QDII出海后才真正实现,该优势在去年四季度海外股市与国内股市迥异的市场表现中尤其突出。

“业绩”无疑是基金赢得投资者良好口碑的最“给力”

的方式。来自渠道的数据显示,今年以来,国泰纳斯达克100指数基金获得持续的净申购,投资者越来越重视在资产配置中分散风险的重要性,开始加大QDII的配置比重。

国泰基金总经理助理、国际业务负责人张人蟠认为,美国股市今年以来表现的相对强势在去年10月已经透露出明显征兆,“美国中期选举的结果,使得美国经济政策迅速倾向扶持经济增长的一派,规模超过8000亿美元的减税计划,以及各项产业经济的扶持措施的宣布,给了美国产业界很大信心,这是本轮美国股市走强的政策背景。”今年以来的数据还显示,海外资金开始形成从新兴市场向美国等成熟市场回流的趋势。

有超过10年华尔街投资经历的张人蟠熟稔美国资本市场,去年9月,他开始注意到美国部分先行经济指标已开始不断走好,加之货币政策又实施了二度量化宽松,使得经济增长速度不断上升,上市公司季度业绩频频超预期。“目前,全球的主要投行对于美国今年的GDP增长的预期从2%~3%,一路上调至4.3%~4.4%,这是美国复苏势头趋向强势的明显标志,这都支撑着美国股市不断向好。”

“美国股市有可能在2011年给海外投资者带来更多惊喜!”作为目前唯一一只完全投资于成熟市场的指数基金,张人蟠对于国泰纳斯达克100指数基金在未来一年的收益率表现仍然乐观,“量化宽松政策对美国实体经济的正面作用逐步显现,经济逐步恢复。同期美国工业生产开始上行,失业率单月大幅回落,经济上升势头较为强劲,投资者对2011年美国复苏的预期改善。美国企业利润强劲复苏,公司间的收购兼并活动继续支持股票市场,相较于国内A股市场而言在未来一段时间向上的确定性更高。”

作为成熟市场股指代表的纳斯达克100指数,其成份股囊括了全球最先进的科技类上市公司,在成熟市场经济复苏的影响下,这些高科技上市公司发展潜力乐观,未来也必将给纳斯达克100指数带来更多期望。 *

走近国泰纳斯达克100指数基金

纳斯达克 100 指数

纳斯达克 100 指数是美国的 3 大股票指数之一，它和道琼斯工业指数，标普 500 指数一起，共同被看作美国股市的风向标，其 100 只成份股均具有高科技、高成长和非金融的特点，可以说是美国成长股的代表。

值得一提的是，纳斯达克 100 指数里，这些高成长性股票的良好业绩，都是各自内生性的高成长带来的，特别是创新业务，而非资产注入等外延式的增长。

从纳斯达克 100 指数十大权重成份股来看，他们主要为高科技企业，其中计算机行业的企业居多，权重最大的为苹果电脑(Apple)，另外包括微软(Microsoft)、谷歌(Google)、思科(Cisco)、英特尔(Intel)等诸多知名公司。

中文名称	权重	行业分布
苹果电脑	20.65%	IT类
高通	4.96%	IT类
谷歌	4.17%	IT类
微软	3.48%	IT类
甲骨文	3.17%	IT类
亚马逊	2.39%	消费类
英特尔	1.82%	IT类
星巴克	1.81%	消费类
百度	1.73%	IT类
以色列梯瓦制药	1.69%	医疗保健类

从 1985 年 1 月 31 日基期的 125 点开始，到 2011 年 3 月 25 日的 2312.09 点，纳斯达克 100 已经经历了 26 年的历史，平均年化收益率超过 12%。全球有超过 150 只纳斯达克 100 指数产品，其中包括养老金、封闭式基金、ETF、共同基金以及 UIT(单位投资信托)。

纳斯达克100指数过去一年涨幅(2010.3.25-2011.3.25)



数据来源：彭博资讯

国泰纳斯达克 100 指数基金 (160213)

作为国内最早成立的基金公司，国泰基金在 2009 年 2 月 25 日与纳斯达克 OMX 集团签署许可协议，使用纳斯达克 100 指数在中国开发金融产品。

2010 年 3 月 22 日，国泰纳斯达克 100 指数基金正式发行，成为内地首只海外指数基金，为基金投资人提供了一次与苹果、谷歌等世界知名高科技企业亲密接触的机会。

截至 2011 年 3 月 25 日，国泰纳斯达克 100 指数基金净值增长率达到 15.35%，过去一年业绩在国内所有指数基金中名列第二，成功为中国投资者分散风险的同时获取良好收益。

纳斯达克 100 中的中国成份股

最新公布的纳斯达克 100 指数成份股名单中，仅有百度和携程两家在纳斯达克上市的中国公司。其中携程是在去年四季度第一次入围，而百度凭借过去 1 年超过 125% 的涨幅一跃成为纳斯达克 100 指数前 10 大权重股。

数据显示，分众传媒亦在 2008 年短暂入围纳斯达克 100 成份股，但在 2009 年被因《阿凡达》热映而受益的新闻集团取代，可见纳斯达克 100 指数对于成份股的要求之高，竞争之激烈。

创新法则：



A globe is shown with various financial data points, including percentages and numbers, overlaid on its surface. The data points are arranged in a grid-like pattern, suggesting a global financial network or market. A bright red light source, possibly a laser or a light bulb, is visible on the right side of the globe, casting a beam of light across the scene. The background is dark, and the overall image has a high-tech, futuristic feel.

Percentage	Number	Percentage	Number
-0200%	3405	+4300	0099
+560	0099	+2330	390
+2233	0099	223	0099
-2239	0099	223	0099
7759	+88	0099	0099
-0002%	776	33404	+30
6790%	+866	334867	77
30033+	223	33404	-0000
+223	3334	04	

2011年3月，当乔布斯面带微笑地出现在iPad2发布会上时，全场观众起立鼓掌，这一分钟，苹果股价上涨超过3美元，涨幅接近1%。毫无疑问，他是一个传奇，无论置身何地。

乔布斯的华丽现身让我们不禁感叹，能将产品做成艺术品，把品牌做成宗教，能将自己变成IT教主者，唯乔布斯而已！或许永远都不会有人能真正搞懂乔布斯的商业逻辑，但我们却可以管中窥豹，从苹果的产品中梳理出乔布斯哲学的一些脉络。

使偶然成必然

从个人电脑AppleII、Macintosh电脑、iPod音乐随身听、64位个人电脑Apple PowerMac G5、MacBook Air笔记本电脑一直到今天的iPod shuffle五代、iPod Touch四代、iPod Nano六代，每一个产品的诞生都是电子产品和电子商业圈内的一个奇迹。从1976年到2011年，35年，苹果公司走出了虎虎生威，走过了一日千里，也让其竞争对手走入了恍若隔世。这一切都与乔布斯近乎偏执的坚持和强大的个人意志紧密相关。以iPhone为例，当乔布斯在董事会上宣布要生产手机的时候，所有人都认为他疯了，可是在他“疯”了一般的坚持下，短短几年，全世界就带动了一股iPhone热，iPhone4更是火热到需要提前预定，反观曾经的手机三大巨头——诺基亚、摩托罗拉、三星，不仅黯然失色，甚至一度沦为明日黄花的代表。

当人们已经习惯了在键盘上敲敲打打的时候，乔布斯创新与变革的脚步却从未停止。他曾说过：“佛教中有一句话：拥有初学者的心态是件了不起的事情。”iPad的横空出世就是乔布斯天才想法的再一次伟大实践。

产品的科技、时尚以及极致的客户体验征服了各国的苹果迷，这家在美国基金经理口中极具远见、富有创新精神、果敢并拥有强大企业文化的公司正在强势地冲击着全球的多个产业，并在2011年蝉联《巴伦周刊》最受尊敬公司榜首。

苹果的明天

伴随苹果时代的是公司惊人的股价表现。2010年5月，苹果超越微软成为全世界市值最高的科技公司。截至2011年3月25日，苹果市值达到3200亿美元，微软为2161亿美元；1998年至今，苹果已为投资人带来超过50倍的回报；苹果股价2010年初以来的上涨幅度超过70%。

瑞士信贷(Credit Suisse)将苹果股票评为“增持”并锁定500美元/股的价格(截至3月25日，股价为345美元)。其主要理由是未来2~5年内，苹果的iPhone及iPad仍会在市场中占有优势地位，进而会继续推动苹果营收和利润的增长。

先来看iPhone。瑞士信贷的报告称，苹果iPhone自三年前发布至今，虽然不乏有实力的对手出现，但从系统、软件、芯片、品牌等诸多因素构成的生态系统看，对手很难缩小与苹果iPhone的优势差距，而且这个优势差距会让苹果iPhone在智能手机的市场份额从目前的16%上升到2012年的20%，在以App Store为代表的软件应用上，HIS的统计显示，其收入达到17.8亿美元，占据了四大程序商总收入的82.7%，遥遥领先于同行的对手。可以说，苹果iPhone不但在智能手机的整个生态系统，就是在生态系统的各主要组成部分上都有着压倒性的优势。

再看iPad。在瑞士信贷的报告中，iPad对于苹果未来前景(股价、营收及利润)的影响丝毫不逊于iPhone。据其预测，2015年全球平板电脑市场的营收将会达到1200亿美元的规模，这期间，苹果会一直占有优势地位，据市场研究公司ChangeWave的调查显示，iPad1的用户满意度高达95%。这无疑又为iPad未来销售的增长奠定了基础。

作为苹果未来增长动力的iPhone和iPad，除了上述其自身具有的完整的生态系统优势外，不同于传统PC的手持移动设备的产业链商业模式，也决定了苹果获取最大营收和利润的可能性。我们有理由相信苹果的今天和未来都将位居全球最具价值的公司行列。*



国泰基金迎来 13 周年庆

3月5日，国泰基金和中国基金业一同迎来13周年庆，伴随中国基金业发展的轮回，国泰基金一路走来的足迹浓缩了基金业的精华。

作为业内最早成立的基金管理公司，“以最大的专业和勤勉为投资人奉

献回报”是国泰基金始终坚持的不变信念，也是公司13年来赢得投资者信任的基石。

经过13年发展，公司已拥有18只公募基金（截至3月5日），形成了相对完善的基金产品线。同时，国泰基金也是业内少数拥有公募基金、社保基金投资管理、企业年金投资管理、

特定客户资产管理业务和合格境内机构投资者资格等“全牌照”业务资格的基金管理公司之一。目前，公司公募基金已经累计为投资人分红近300亿元。

除此之外，国泰基金还长期重视投资者教育和承担企业公民的社会责任。除了持续举办如金牛巡讲等感恩回馈投资者教育的活动外，还连续多

年通过开展“红蜡烛助教计划”支持贫困地区的教育事业。

国泰基金1季度喜获多项大奖

2011年1季度是各大媒体集中公布过去1年基金评选结果的时间段,凭借过去几年持续良好的业绩表现,国泰基金喜获多项大奖,各项业务全面开花:

- 在由《证券时报》主办的“2010年度明星基金公司”评选中,国泰基金荣获10大明星基金管理公司荣誉,旗下国泰金鹰增长和国泰金牛创新基金分别获得“三年期持续回报明星股票型基金”奖。
- 在由《中国证券报》主办的“2010年度金牛基金公司”评选中,国泰金鹰增长基金荣获“三年期股票型金牛基金奖”。
- 在由《上海证券报》主办的“2010年度金基金”评选中,国泰金龙债券基金荣获“2010年度三年期金基金*债券基金奖”。
- 凭借去年良好的管理业绩,国泰基金专户“一对多”产品中的“国泰基金管理有限公司国泰隆金灵活配置1号”荣获《每日经济新闻》主办和评选的中国高端私人理财金鼎奖之基金专户“一对多”最佳高端产品奖。
- 在去年3月发行的国泰纳斯达克100指数基金也凭借成立以来良好的建仓表现和出色的回报能力获得了由《华夏时报》主办和评选的金蝉奖之

“最强势QDII海外投资创新基金公司”奖。

国泰两只新基金发行

3月,国泰上证180金融ETF(及联结基金)和国泰保本混合基金相继获批发行,除为投资者提供了在通胀时代更多的理财选择外,也进一步丰富了公司产品线,加强了保本领域的优势。

据了解,国泰上证180金融ETF及联结基金不仅是国泰基金第一只ETF产品也是国内第一只单一行业指数基金, Wind统计显示,从2004年12月31日(沪深300指数正式发布之日)至2011年2月14日,对比上证180、上证综指和沪深300等市场指数的历史表现,上证180金融股指数具有明显优势,累计收益率最高,达到332.75%。

拥有7年保本管理经验并成功运作过4个保本周期的国泰基金,3月15日正式发行国泰保本基金。该基金首次引入股指期货投资条款,由公司投资副总监沙骏担任基金经理,设立专门的保本基金团队来进行管理。

国泰基金兔年再添6只专户产品

截至2011年3月20日,国泰基金财富管理团队在一季度再接再厉,相继发行4只“一对多”产品,规模近10亿元,同时亦成功签约2单“一对一”

产品。作为行业内首批获得专户理财资格并首批发行“一对多”产品的基金公司,国泰基金专户理财业务的累计运作规模超过60亿元。

在“口碑”至上的高端客户理财服务市场中,认真对待每一个客户的委托资产,让客户能放心地“积淀”下来,这是国泰基金财富管理业务的经营理念之一。正因为这样的坚持,迄今为止,国泰基金“一对一”专户始终保持着100%的续签率。

据了解,此次新发行的4款“一对多”产品,主要以分级和保本类产品为主,这也从一个侧面反映出在目前震荡的市场环境之下,高净值人群的投资偏好。

国泰基金微博创新营销

国泰基金在春节期间开展了微博拜年的营销推广活动,受到业内普遍关注,该活动不仅加入了12星座兔年财运上上签等新鲜元素,更送出ipad大奖,借此机会向投资者普及保本基金的有关知识。

继去年打出“信赖”牌之后,国泰基金今年力争打造理财专家的专业形象,“我们通过电邮、彩信、微博等工具在感谢老持有人过去一年对于国泰基金信赖的同时,结合每个持有人星座的个性给出2011年的投资建议,这也是考虑到微博是一种体验活动,更加适合爱好网络的投资者。”*

城市化是过去三十年，也是未来三十年，中国经济和社会发展的内源性动力。

文 陆伟飞 图 gettyimages



北京限外启示录

城市化亟寻科学路径

中国的大城市，不管是建成面积还是人口，近二十年来始终在急速扩张中。作为首都，北京尤甚。到去年，北京的常住人口已接近 2000 万人。而此前国务院批复的城市总体规划所设定的要求是到 2020 年达到 1800 万人口规模。

北京提前十年“超额”完成“任务”，上海、广州、深圳，甚至杭州、南京、西安等二线城市也直呼人口压力巨大，不能再扩大人口规模。但事实上，中国的城市化进程还处在初级阶段，仍有很长的路要走。区域经济发展不平衡也决定了仍将有大量人口涌入沿海城市。这对矛盾究竟该如何解决？

从限购到限外

伴随着人口的急剧膨胀，北京的机动车保有量也快速攀升。过去这一年，北京净增了 81 万辆机动车，到年底，保有量已经突破 470 万辆。这一数量比常住人口不相伯仲的上海多出了近 190 万辆。堵车成了北京人的家常便饭，再宽阔的马路，也会沦为停车场。乐观的北京人编排了很多段子调侃“首堵”，但内心已逐渐变得难以容忍。

为缓解城市病的痛楚，去年底北京“刮骨疗伤”，开始效仿上海对新增车牌数量进行限制。不过，为减小社会阻力，北京未采用上海拍卖的办法，而是通过摇号选择车牌主人，过程犹如抽奖。通过这种方式，北京把每月新增的机动车数量控制在 2 万辆，全年 24 万辆。这比去年的 81 万辆足足少了近七成。但若跟每月仅投放七八千张车牌的上海相比，新车数量仍相当可观。

不仅如此，北京的新政策还禁止在京纳税不满七年的外

地人参与摇号，这意味着这些外地人将无法拥有京牌的机动车。即便他们采用迂回方式在周边的河北或天津获得车牌，聪明的政策制订者早就想好了对策——外地车牌不仅在早晚高峰不能进五环，还需办理进京证，必须遵守尾号限行措施。不能进五环，事实上就是不能进入整个北京市区。对于上班族，这等同禁行令。

决策层显然是希望通过减少参与摇号的人数来提高中签率，但“限外”的做法对于实现限制机动车数量的初衷其实毫无帮助。

北京车牌摇号中的“限外”措施，其实是从房产调控中学来的。在去年的国务院“新国八条”中，就已规定非本地户籍的购房者必须在当地纳税或缴纳社保满一年才有资格获得房贷。此后，限制贷款进一步演变为限制购买。截至 2 月 22 日，全国已经有 18 个城市将此政策落地。不过据称有更多的城市被住建部点名需限购，最终执行这一政策的城市数量可能会超过 70 个。

继一年前率先出台限购政策后，北京再次担当房产调控急先锋。2 月 16 日，北京公布了新一轮房产调控政策，称“京十五条”，其中对外地人购房资格的苛刻限制引发舆论一片哗然：政策规定，“对无法提供北京市有效暂住证和连续 5 年(含)以上在北京市缴纳社会保险或个人所得税缴纳证明的非北京市户籍居民家庭，暂停在北京市向其售房。”还未从前车牌摇号限外政策中缓过神来的在京外地人神经再次受到刺激——车已经不让买了，如今连房也不让染指。

限购政策的本意是通过限制本地和外地居民在一个城市中购买房子的套数，来排除炒房行为。而对非本地户籍购房者纳税和缴纳社保年限的规定是为甄别此类人所购房屋是用于自住还是投资。大部分城市选择一年作为观察期，因为连续缴税一年就足以证明购房人在当地有稳定的工作，因此有