

## 九泰基金刘开运：从容面对波折 秉持长期投资理念

上证报中国证券网讯 投资界有句名言，“一年三倍者众，三年一倍者寡”。资本市场波诡云谲，周期与风格变化无处不在，穿越牛熊需要一套行之有效的投资方法。在九泰基金定增中心总经理刘开运看来，坚持正确的投资理念和方法，才能做到从容经历市场波折，成为市场上的长胜将军。

在刘开运的投资策略里，最看重“高品质成长”、“均衡配置”。他表示，衡量一家公司的品质，有两个至关重要的指标，即公司的盈利能力和可持续成长性。衡量一家公司商业模式好坏、管理层能力，最终体现在公司盈利能力上，拥有较高的 ROE 水平是竞争优势的集中体现。能赚钱不能成长的公司空间不大，能成长不能赚钱的公司风险波动性高，投资时需要兼顾这两个方面选择标的。

“均衡配置”的思想来自其对长期投资确定性的思考。刘开运表示，“不把鸡蛋放在一个篮子里”，如果一个组合能在 3-5 个有前景的行业中进行相对均衡的配置，获取长期较高回报的概率会比较大。

据介绍，刘开运在管理九泰锐益时，即通过对行业长期深度的研究跟踪，严选市场中兼具盈利能力与可持续成长能力的公司。综合考察投资标的过去 3 到 5 年的财务历史表现，并结合公司业务情况，以及驱动公司增长的核心要素深入分析，判断企业未来是否能够持续向好。秉承长期投资的理念，九泰锐益在过去 5 年的年化收益率超过 16%，给基金持有人带来了良好的持有体验。

相对优秀的表现，也带来同行的关注。随着 FOF 在市场中的兴起，私募基金也越来越多成为上市公募基金的“大金主”。宁泉投资、迎水投资、铂绅投资等百亿级别私募，分别出现在九泰锐益、九泰锐富、九泰泰富等 LOF 基金的前十大持有人中。

来源：上海证券报

记者：梁银妍

风险提示：材料仅供参考，不作为任何投资建议或投资承诺。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当投资者购买基金产品时，既可能按持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》及《产品资料概要》等基金法律文件。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。