

# 2008年度“金基金”基金经理投资感悟

## 2008年度“金基金-股票型基金奖” ——华夏红利基金

2008年对基金经理而言是艰难的一年,基于对宏观经济与行业基本面的分析,华夏红利基金在年初确认了对地产及相关行业的谨慎态度,大幅度减持了周期性行业,尤其地产及相关行业的股票,增持了信息技术、煤炭等行业,

同时在高位降低了股票投资仓位。

2009年市场呈现震荡,具有一定的结构性机会,挑战与机遇并存,华夏红利基金将继续恪尽职守,努力为投资者交上一份满意的答卷。

华夏红利基金经理 孙建冬

### ■嘉宾风采



孙建冬



秦岭松

## 2008年度“金基金-股票型基金奖” ——华宝兴业多策略增长基金

多策略增长在熊市中有着不错的表现,关键在于我们的风格轮动策略。随着大小非的解禁,原有的A股市场格局正在被打破,基金经理人将面对全新的挑战。一方面,上市公司的股价将需要来自实业资本的确证。另一方面,基金的资金优势将不复存在,股价的定价权将会适

当转移。

2009年正是这种转型期的关键一年,市场将会产生复杂的变化。尤其是在流动性大量释放后,大小非的减持面临着充裕的流动性化解。体现在市场上则是波动自然加大,来回拉锯。

华宝兴业多策略基金经理 牟旭东



黄健斌



李源海

## 2008年度“金基金-股票型基金奖” ——鹏华行业成长基金

2008年由于估值泡沫的破裂,加上经济形势的剧变,A股呈现出全年的单边、深幅下跌走势。再若若干年回头看,相信很多人会轻易地说“这是一个多么明确趋势”。但只有身处其中的人才会明白,在一片混乱中每天问自己“市场是否已见底”是一件多么令人煎熬的事情。

股票市场总是有起有伏,2008年只反映了资本市场的一面,相信在未来的两到三年里,我们还将看到震荡、上升、反复等等不同的故事。作为基金管理人,如何能保持冷静,去“谋杀”贪婪,“压榨”恐惧,永远是巨大的挑战。

鹏华行业成长基金经理 陈鹏



## 2008年度“金基金-积极配置型基金奖” ——长城久恒基金

我们在2008年可谓一路战战兢兢,但在操作中我们也基本上贯彻了年初制定的极度保守的策略,将基金的股票持仓比例降低到远低于市场平均水平的程度,并在行业配置上向医药、食品饮料等抗周期的下游倾斜,减少基金的操作以降低交易成本,最

终取得了大幅超越行业平均水平的结果。

2008年过去了,在新的一年里,市场出现了翻天覆地的变化,开始了新的轮回。我们仍将保持一贯的勤奋、谨慎,争取为持有人带来更好的回报。

长城久恒基金经理 李硕

## 2008年度“金基金-保守配置型基金奖” ——申万巴黎盛利强化配置基金

纵观2008年全年,盛利强化配置基金始终把风险控制放在首位,时刻关注国际经济形势及上市公司经营状况,面对短期的市场反弹,坚持自己的判断,为投资者避免了净值大幅损失。

市场走势总是出乎绝大多数人的意料,没有任何方法或工具可

以持续准确地进行预测。作为一名专业投资人员,一定要保持平和的心态,用专业的方法评估企业的投资价值,分析市场的主要影响因素,为基金持有人把握投资机会,并追求持续稳定的业绩。

申万巴黎盛利强化配置基金经理 李源海

## 2008年度“金基金-债券型基金奖” ——华夏债券基金

2009年,我国虽对外出口形势困难,而各经济部门资产负债表状况良好。通过政府积极经济政策的实施,内需将得到扩张,从而有望逐步带动我国经济走出低谷。当前低利率环境还将保持一段时间,债券市场将表现为波动运行的

特点。随着经济状况的好转,利率水平也将逐步有所回升,从而提升债券资产的长期投资价值。短期来看,信用债券、浮动利率债和可转债等品种都有望出现比较好的投资机会。

华夏债券基金经理 韩会永

## 2008年度“金基金-债券型基金奖” ——国泰金龙债A基金

过去的2008年,国泰金龙债A能取得一定成绩,与广大基民的信任分不开,与公司的风险管理的能力也分不开。债券投资中会经常面临市场短期化、风险操作的诱

惑,有时候一些短期化操作的利益驱动是很大的,但我们在这方面有着明确的共识——就是坚持规范的操作。

国泰固定收益部负责人 刘夫

## 2008年度“金基金-封闭式基金奖” ——基金丰和

2008年是不平凡的一年。我从2007年7月正式接手丰和基金,而国内A股市场在2007年10月见顶,此后便开始了连续5个季度的大幅下跌。国际、国内的重重大事件接踵而来,像在10分钟之内演完了一部大片。应该说,2008年的基金经理是痛苦且幸福的,这段经历会成为职业生涯中最宝贵的财富。

去年我投入更多时间研究公司的基本面、年报和参与调研,通

过“选股和选行业”挖掘到有价值的公司,对医药行业的判断和准确把握对业绩做出了一定贡献。此外,嘉实完善的风险控制系统对于提升业绩和优化组合提供了很多帮助。

作为基金经理,我只是整个公司业已完善的投资研究流程中的一个螺丝钉,而我会尽自己的职责。感谢广大投资者的支持与信任!

基金丰和基金经理 王鹏



## 2008年度“金基金-股票型基金奖” ——友邦华泰积极成长基金

在过去的两年里,如果说做投资有些什么体会的话,我觉得最大的挑战就在于我们是否能够始终保持一个平和、开放的心态,客观地认识我们自身的弱点和不足。

虽然2009年的市场环境可

能还是比较艰难,但我们对中国经济的未来仍然抱有坚定的信心。我们希望通过不断的努力,在未来为投资者发掘出更多的机会,让我们的基金持有人分享投资带给我们的快乐。

友邦华泰积极成长基金经理 秦岭松

## 2008年度“金基金-积极配置型基金奖” ——博时平衡配置基金

感谢我们的持有人,风风雨雨,一路走来,给了我们莫大的鼓励和关心。展望未来,中国股票市场可能走过了最困难、最恐慌的阶段。我们坚信中国的未来,坚信中国美好的明天,也坚信投资者可以通过长期持有优秀的基金分享中国的明天和未来。

对投资来说,我们更加充满了信心,博时平衡基金管理团队经过近三年的磨合,我们对宏观经济的认识,对行业的理解,对公司的把握,更加有信心。我们希望通过我们团队的努力,为客户创造价值增长。

博时平衡配置基金经理 杨锐、黄健斌

## 2008年度“金基金-阳光私募奖” ——金中和西鼎

我们公司成立的时间虽然不长,但经受了2008年牛熊转换的考验,我们的重仓投金中和西鼎计划在08年虽然取得了不错的业绩回报,我们会把这个荣誉当成一种鼓励也当作一个鞭策。

2009年我们认为市场出现大的趋势性下跌的可能性很

小,总体特征是震荡性的反弹,结构性的行情,机会一定会比2008年多,我们会在2009年继续坚持安全比利润更重要的投资纪律,继续坚持我们的投资理念和投资风格,争取为投资者创造更好的回报。

金中和投资管理有限公司市场部总经理 吴玲

## 2008年度“金基金-阳光私募奖” ——星石3期

星石公司自2007年进入这个行业以来,一直都希望塑造一个规范、诚信、阳光透明的公司形象。我们公司的投资建议风格是追求低风险下的投资机会,我们希望能尽量为客户在规避风险前提下追求利益的最大化。截至2009年3月20日,星石公司担任投资顾问的11期信托计

划均为正收益,其中满一年的信托计划在2008年间的平均收益为4.16%。

我们真诚的希望,在国内理财产品的行业,包括我们在内的优秀的阳光私募产品能够成为国内公募基金的一个有利的补充。

深圳市星石投资顾问有限公司常务副总经理 杨玲

