

# 业绩全线飙升 光大保德信打赢翻身仗

国际金融报 陈辅 2007-01-19

2006年，A股不仅使得众多绩优老牌基金公司实现了业绩的全面丰收，也为基金行业中的一些“卧薪尝胆”者提供了一鸣惊人的良机，光大保德信就是其中之一。在2006年，光大保德信完成了公司领导层和投研团队的调整，成功地打赢了公司业绩的“翻身仗”。

## 2006业绩翻转

2006年，光大保德信旗下基金业绩全面飙升。根据银河证券的统计显示，截至2006年底，光大保德信量化核心全年累计净值增长率高达125.80%，并成功实现两次分红，累计分红达到0.8元/10份，被银河证券评为四星级基金；成立于去年3月的光大保德信红利基金，去年共实现57.78%的收益率，在国际著名基金评级机构晨星(中国)公布的2006年基金业绩排行榜中，列同类基金业绩前1/3，并于7月实现首次分红，每10份基金份额派发现金红利0.4元；更为引人注目的是去年9月成立的光大保德信新增长基金，截至2006年12月29日，该基金在短短3个多月内，净值迅速攀升至1.3827元，最近一个月收益率为22.34%，最近3个月收益率为37.75%。根据晨星开放式基金业绩2006年12月29日的排名，在同类75个基金中，新增长基金最近一个月排名第8位，最近3个月排名第16位。

迈入2007年，光大保德信旗下的基金业绩又攀新高。截至1月16日，量化核心基金累计净值达到2.2024，红利基金累计净值达到1.8220，新增长基金净值达到1.5742，体现出良好的上升态势。

## 调整带来质变

仔细观察光大保德信旗下产品业绩不难发现，2005年底公司在管理层、投资团队及投资方法上的调整成为了其业绩改善的转折点。

据公司总经理傅德修介绍，公司首只产品光大保德信量化核心基金刚刚成立时，由于投资方法和策略的“水土不服”，曾一度业绩不佳。2005年年底，公司对投研团队人员和投研结构相继做了调整，同时，对原有的量化投资模型进行了优化，使其设计框架得到进一步的完善，模型更加贴近中国市场的特点，应用效率持续提高。另外，还强化了投资团队对股票基本面的研究，加强行业研究的广度和深度，严格控制股票优选池，从而改进了行业配置和个股选择的能力和灵活度。

据量化核心基金经理常昊介绍，调整后的投资策略在 2006 年一季度显示出了其强大的威力，量化核心一季报显示，其十大重仓股中出现了云南白药和伊利股份的身影；在二季度末，盐湖钾肥、小商品城、大商股份也纷纷现身；同时，常昊坚持长期地持有招商银行和中国石化，使得量化核心成为了业内屈指可数坚定持有这两只牛股的基金之一，在随后由大盘蓝筹主导的行情中，光大保德信量化核心受益匪浅，业绩得到显著提升。

## 2007 蓄势待发

对于 2007 年的发展，以总经理傅德修为首的新团队信心十足。正如光大保德信 2007 年度策略报告中所表示的那样，A 股正进入投资的黄金 10 年，这也是光大保德信打赢翻身仗后实现大发展、大飞跃的一年。

该基金认为，目前沪深两市仍然处于合理估值区间，宏观经济、人口结构的变化、居民收入和消费增长以及人民币升值是支撑证券市场长期向好的四个基础，未来强劲的业绩增长和充沛的流动性是驱动牛市的主要因素。具有高成长性的成长股在一季度将有超越大盘的表现。光大保德信将坚定看好消费升级给消费服务业带来的持续增长动力，同时，充分关注人民币升值背景下房地产业和航空业面临的发展机遇，以及“十一五”规划中产业政策扶持的投资主题，例如电网投资和装备业升级。

总经理傅德修也表示，2007 年，光大保德信在保持业绩整体优良的基础上，将致力于服务和规模的全面提升，同时努力适应中国市场环境，并根据客户不同需求开发个性化产品。