



# 金牛阳光私募管理公司龙虎榜



## 上海景林资产管理有限公司

上海景林资产管理有限公司由公司CEO蒋锦志创立,于2006年10月发行第一只阳光私募产品景林稳健,目前旗下共有阳光私募产品6只。此外,景林资产还管理了设立于开曼群岛的金色中国等3只对冲基金。虽然是国内最早的一批阳光私募基金,但是景林资产长期专注于业绩提升,并不盲目扩大资产管理规模,产品数量稳步扩张,但单只产品规模都较大。

景林资产投研实力突出,核心团队共有6人。投资风格上,景林资产重选股轻择时。选股上,景林资产强调像做实业收购一样做投资,要求对行业、公司进行深入了解和研究;择时上,既看宏观因素也考虑股票估值水平。截至2012年12月31日,景林投资旗下产品过去一年平均收益11.26%,平均最大回撤8.36%,在拥有两年产品业绩的179家私募公司中分别排名第23位和第45位。



## 上海鼎锋资产管理有限公司

上海鼎锋资产管理有限公司创立于2007年,创始人为张高。公司首只产品“鼎锋一期”成立于2008年11月4日,截至2012年底,旗下共有9只阳光私募产品,同时还参与了工行、中行发行的4只TOT中子信托的管理。

在投资理念上,鼎锋立足于专业投研团队的独立研发,执着于价值投资理念和严格的风控机制,寻找能够长期超越市场的高成长品种,实现资

产的长期、持续、稳定增值。鼎锋对价值的理解并不局限于低估值,只要公司的高成长是确定的,那么就不必惧怕当前的高估值。

在投资策略上,鼎锋以自下而上深度挖掘公司未来成长潜力为主。截至2012年12月31日,鼎峰旗下所有产品在2012年和2010年的平均复权净值增长率分别为14.1%和17%,在同类产品中分别排名前10%和6%。



## 深圳中睿合银投资管理有限公司

深圳中睿合银投资管理有限公司成立于2009年2月。中睿合银自2008年8月成立首只产品中铁信托-鑫兰瑞一期后,目前旗下共有阳光私募产品17只。

在整体风格上,中睿合银投资定位清晰,通过灵活运用波段操作、仓位控制和短线交易等手段,发扬“高频交易的趋势投资”风格,既能在市场大幅上涨的2007年、2009年分别获得431.68%和75.89%的收益,

也能在市场低迷的2008年、2010年保持20%左右的盈利。

中睿合银坚持“知行合一”的投资哲学,采取“本金第一、趋势投资、高频交易、为负收益、复利叠加”的投资策略,寻找大概率事件中的确定性,为客户实现超额收益。截至2012年12月31日,中睿合银旗下产品在2012年的月均收益率为0.07%,在整体阳光私募公司中处于中上游。



## 北京和聚投资管理有限公司

北京和聚投资管理有限公司成立于2009年3月,由前公募基金经理李泽刚创立,目前已累计发行9只私募产品,资产管理规模达到5亿元左右。

在投资风格上,和聚投资重视个股投资价值的深度挖掘,基于自下而上的公司基本面研究,寻找价值回归过程中涌现的投资机会。公司核心投资团队由李泽刚、于军组成,两人均



## 深圳展博投资管理有限公司

深圳展博投资管理有限公司成立于2008年,秉承“专注、分享、正直、卓越”的价值观为高端客户提供资产管理以及财富增值服务。迄今为止,展博投资已发售了13只信托产品。

展博投资拥有“尊重市场,尊重趋势;致力绝对回报,追求超额收益”的投资理念,坚持“宁愿错过也不做错”的风险控制原则。展博投资的投资策略包括前瞻性、试错法交易、行业选择、主题投资等,选择领导股,采取仓位管理与个股止损这两大风险管理措施。自成立以来,展博投资获得诸多殊荣,例如“金牛阳光私募管理公司”、

“中国阳光私募新锐金樽奖”等。展博投资拥有优秀的研究团队,其中核心人物、投资经理陈锋是上一届以及本届“金牛阳光私募投资经理”。

截至2012年12月31日,展博投资旗下产品在2012年的月均收益率为1.12%,在全部阳光私募公司中排名前11%。其表现最好的产品在2012年的收益率为9.38%,在全部阳光私募基金产品中排名前11%。展博投资旗下产品在2012年的年化下行风险在全部阳光私募公司中排名前10%,在2012年的最大回撤为-4.16%,在全部阳光私募公司中排名前11%。



## 北京源乐晟资产管理有限公司

北京源乐晟资产管理有限公司成立于2008年3月,由前保险公司基金经理曾晓洁创立。该公司首只产品“乐晟股票精选”成立于2008年7月,目前已发行阳光私募12只。

在投资理念上,源乐晟一直努力坚持做绝对回报追求者、价值挖掘者、趋势跟随者和风险控制者。公司认为赚钱才是硬道理,因此自成立以来便将自己定位为绝对收益的追求者。而绝对收益的获得则依靠价值挖掘、趋势跟随和风险控制的融合。所谓价值挖掘者,即无论是宏观策略、行业配置还是个股选择,都坚持从基本面研究出发,寻找行业和个股的拐点,寻找优秀的企业;所谓趋势跟随

者,源乐晟反对机械的长期持有,并且不做风险较高的左侧交易,确定趋势形成后再做投资决策;所谓风险控制者,源乐晟认为永远不知道事情会坏到什么地步,所以公司具有完善的风控体系,并严格执行止损机制。

在投资策略上,源乐晟采取自上而下的行业配置和自下而上的股票精选。源乐晟总经理曾晓洁曾就职于保险公司,保险公司由于资金量大,更注重宏观策略的研究。

截至2012年12月31日,源乐晟投资旗下所有产品在2012年、2011年和2010年的平均复权净值增长率分别为13.4%、-12.4%和23.6%,在同类产品中分别排名前10%、30%和20%。



## 北京星石投资管理有限公司

北京星石投资管理有限公司成立于2007年,由前公募基金经理江晖创立。自2007年7月首只产品星石1期成立以来,目前星石投资旗下共有阳光私募产品23只,是国内成立时间最长、产品数量最多的私募公司之一。

在整体风格上,星石投资定位清晰,专注于绝对收益,对风险的控制出色,长期保持低风险中高收益风格,既能在市场大幅上涨的2007年、2009年获取收益,也能在市场弱势之时通过低仓位运作,避免基金净值随市场下跌。

在投资理念上,星石投资采取宏观驱动的价值投资理念,基于风险收益配比模型进行大类资产配

置,通过行业与公司驱动因素的研究,把握确定性的投资机会。投研力量上,星石投资组成了以江晖为核心的6位基金经理、11位研究员的庞大投研团队。

投研体系上,星石投资采用投资决策委员会领导下的多基金经理制,既保证旗下产品的业绩一致性,又能充分激发基金经理个人的投资智慧。

此外,星石投资首次在业内明确提出收益和风险控制目标。

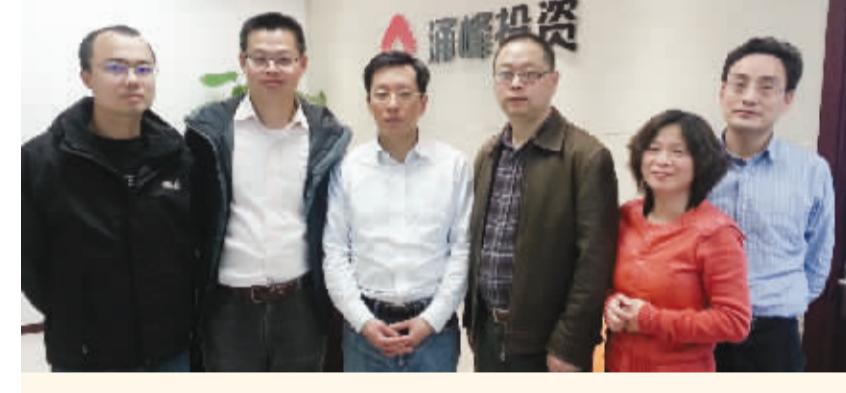
截至2012年12月31日,星石投资旗下产品过去一年平均收益0.90%,平均最大回撤2.20%,在拥有两年产品业绩的179家私募公司中分别排名第79位和第6位。



## 上海重阳投资管理有限公司

上海重阳投资管理有限公司于2009年由公司董事长裘国根创立。在多年的投资实践中,重阳投资的投资哲学得到不断印证和完善,并形成了独特的投研流程与投资理念。2008年9月公司发行第一只产品,现已累计发行12只产品。经过多年的发展,目前重阳投资无论在资产规模、团队构建,还是投研能力上,都已成为私募界最具实力的公司。

在投资理念上,重阳投资坚持价值投资理念,将“发现并投资确定的低估成长公司”作为投资研究的第一目标。在具体投资方法上,重阳投资重视基于中长期判断下的逆向投资。在投资风格上,公司重视选股,淡化择时。截至2012年12月31日,重阳投资旗下产品过去一年平均收益14.86%,在拥有两年产品业绩的179家私募公司中分别排名第16位。



## 上海涌峰投资管理有限公司

上海涌峰投资管理有限公司成立于2012年7月,其身为云南国际信托有限公司资产管理总部的中国龙投资团队。中国龙团队自2003年建立以来,一直管理着“中国龙”品牌阳光私募基金共六个系列22只产品,为高端私人客户提供以证券类资金信托为主要形式的资产管理服务。作为国内率先以对冲基金管理模式为特点的专业化投研团队,也是中国私募基金市场上历

史业绩最长的管理团队。中国龙团队借助敏锐的市场投资触觉、强大的专业研究资源以及丰富的国际国内资本市场运作经验,努力为投资者创造收益。投研团队中,中国龙拥有10年以上的平均从业经验。截至2012年12月31日,涌峰投资旗下产品在2012年的月均收益率为0.38%,在全部阳光私募公司中排名第32%。



## 上海泓湖资产管理有限公司

上海泓湖资产管理有限公司成立于2010年3月,公司采取有限责任制,由总经理兼基金经理梁文涛创立。公司旗下首只产品成立于2007年2月16日,目前旗下信托产品共5只。

在投资理念上,泓湖一直坚持通过自主、深入的基本面研究为投资者谋求长期资本增值。泓湖的投研团队人数并不多,但人员平均从业年限达到10年,经验丰富。由于人员较少,公



## 北京佑瑞持投资管理有限公司

北京佑瑞持投资管理有限公司成立于2010年,是国内最早专注于固定收益投资的阳光私募之一。自2009年7月发售第一只产品以来,佑瑞持投资共发行了25只信托或券商产品。

佑瑞持投资秉承“稳健进取”的投资风格,建立固定收益投资团队与权益投资团队,把握资产周期轮动,注重固定收益与权益投资的平衡。

佑瑞持投资专注于绝对回报,力求为客户提供持续稳定的收益。佑瑞持投资的固定收益团队具备10年以上金融从业经验,以“控制风险、稳健管理”为原则,利用信用投资策略、波段和套利操作、收益增强策略等方法,力求为投资者实现较高的当期回报。

截至2012年12月31日,佑瑞持投资的7只产品在2012年合计创造了0.51%的月均收益率,在全部阳光私募公司中排名前20%。