

■ 明星经理

林少立

09年是值得投资的区域



本报记者 贺辉红 深圳报道

理想主义者

林少立是一个理想主义者，从他的履历可以看出，他一直在追求自己的理想。

他曾在君安证券和国泰君安研究所任研究员、研究所市场部经理、证券

投资管理总部高级投资经理、资产管理总部高级投资经理；后又辗转华夏基金任基金管理部高级研究员，北京富瑞达资产管理有限公司任副总裁。在自己创业之前，他还是泰信基金的投资总监并兼任泰信先行策略基金经理和泰信优质生活基金经理。无论做研究，还是实盘操作，林少立都做到了相当的高度。

也许是因为在公募基金从业多年的缘故，林少立的理念与别的私募有所不同。他说，大家往往局限于炒股票，而真正的私募应是一个专业的财富管理机构，是要给不同偏好的客户提供不同的服务，根据不同的市场机会推出不同的产品，在2008年下半年的减息周期的背景下，固定收益类的产品不仅可以回避股市下跌的风险，还可以取得不俗的回报，二级市场投资就要有一定控制。原先，大家对私募的认识都有误区，对资产管理没有理解透彻。

林少立认为，相对于公募基金，私募更应该提供个性化服务，特别是信托产品，针对的是高端客户。比如有位老人要买份信托，立个遗嘱，去世后，信托的权益由女儿继承，私募在这个过程中就要充分发挥其自身特点，根据需要，提供专业的服务。同时，也有一些大型企业也是需要理财的，他们的需求就是安全，这同样需要个性化的产品。公募基金的定位是为广大投资者服务，而私募则是为高端客户服务。

08年，林少立在江苏国投的几只阳光信托都取得了正收益，在深国投发的一只产品也远超跑赢同期指数。他认为，私募靠的是绝对收益，这一点与公募基金有很大区别。考验才刚刚开始，公司还有很长的路要走。

“猴子理论”

谈到私募个性化和市场本身的话题时，林少立详细地向记者阐述了他的“猴子理论”。

把五只猴子关在一个笼子里，笼子上头有一串香蕉，实验人员装了一个自动装置，一旦侦测到有猴子要去拿香蕉，马上就会有水喷向笼子，而这五只猴子都会被淋湿。每只猴子都去尝试了

一遍，发现只要去拿香蕉，就会被淋湿。

于是猴子们达到一个共识：不要去拿香蕉，因为有水会喷出来。后来实验人员把其中的一只猴子换掉，把一只新猴子（A猴子）关到笼子里。这只A猴子看到香蕉，马上想要去拿，结果被其他四只猴子所制止，A猴子尝试了几次，都被其他猴子暴打，于是不敢再去拿香蕉，当然

这五只猴子都没有被水喷到。后来实验

人员再换掉一只旧猴子，调进一只新猴子（称为B猴子）到笼子里，这只B猴子看到香蕉，也是马上要去拿，结果也被其它四只猴子揍了一顿。B猴子试了几次总是被打得很惨，只好作罢。后来，所有的旧猴子都被一只只地换成新猴子，大

家都不敢去动那只香蕉，但是它们都不

知道为什么。这就是典型的传统思维的形成过程，在这个过程中，能否做一只

独立思考的猴子，决定你能否吃到美味的香蕉。

林少立说，私募基金需要的是一个准确的自身定位。巴菲特是价值投资的成功典范，但也有主题投资做得好的专业投资者。没有一种方法是万能的，每个公司必须有自己的优势。目前，不少私募甚至公募都很浮躁，急功近利。事实上，在这个市场上谁还没有资格著书立传，最终客户会用脚投票。踏踏实做事，控制风险，机会来时该出手就出手，这才是真正的资产管理人，而不要做人云亦云的猴子。

林少立认为，私募的发展前景非常大。由于制度上的原因，对公募的制约

比较多，这一点在08年的市场中成了一种劣势，但私募在这方面有优势，能够

在市场不好的时候回避风险。

在激励机制上，公募比的是排名，一些公募基金分拆，做大做强实际上是

损害了老基金持有者的利益，私募基金讲的是绝对收益，而投资者最终看的也是绝对收益。

在规模上，2000年的基金总规模只有500亿左右，8年后的今天，这个数字翻了数十倍，而私募还处于萌芽状态，空间很大，而且目前的机构投资者的结构也是畸形的，基金一基独大，而基金的行为基本是一致的，目前国内市场竞争激烈，对于没有多元化的机构投资者，这是造成中国股市大涨大跌的一个主要原因，多元化的投资者对市场很重

要。中国资本市场发展20年来，私募基

金发展严重滞后，截至2008年10月，公

募基金规模是私募基金规模的90倍。国

家已提出要发展包括证券投资信托计

划在内的多元化机构投资者，这为私募

基金的发展提供了机遇。

09年是可投区域

林少立认为，经济危机对中国来说是一个产业升级的契机，中国的竞争战略将得以提升，中国的国际地位也将提升。事实上，本次危机对中国来说，并没有太大影响，没有造成金融体系上的冲击。对资本市场来说，即使是7%的GDP增速，未来中国资本市场也绝不会保持现在这个低迷的态势。

中国银河证券开放式基金星级评价

截至收集日期:2009年1月8日

计算截止日期:2009-1-8

数据来源:中国银河证券基金研究中心

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	份额累计净值(元)	最近1周净值增长率为%	最近1周净值增长率为%	今年以来			银河星级评价			今年以来			银河星级评价		
							过去一年(52周)(04月1-156周)	过去两年(104周)(04月1-156周)	过去三年(156周)									
1	100002	南方积极配置	0.8227	2.0427	-1.09%	6.269	1	★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
2	590001	华商精选债券	0.9779	0.9779	-1.36%	3.895	2	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
3	460008	友邦华泰货币基金	0.9779	0.9779	-1.36%	3.895	2	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
4	161022	金鹰货币	0.9727	0.9727	-0.75%	5.475	4	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
5	162703	广发小商品ETF	1.3152	2.2552	-1.62%	5.429	5	★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
6	050910	鹏华动力平衡	0.9020	0.9020	-1.85%	5.256	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
7	160005	长盛同智组合基金	0.9711	0.9711	-1.93%	5.256	7	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
8	200009	长盛同智组合基金	0.9711	0.9711	-1.93%	5.256	8	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
9	151098	新华纯债添利	1.0396	1.0396	-1.19%	4.669	9	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
10	210001	新动力	0.9700	0.9700	-1.19%	4.669	10	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
11	210008	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	11	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
12	450004	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	12	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
13	591004	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	13	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
14	110002	南方积极配置	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	14	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
15	591001	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	15	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
16	160005	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	16	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
17	160006	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	17	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
18	160007	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	18	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
19	200008	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	19	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
20	160009	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	20	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
21	160010	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	21	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
22	160011	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	22	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
23	160012	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	23	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
24	160013	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	24	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
25	160014	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	25	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
26	160015	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	26	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★	★★
27	160016	长盛同智组合基金	0.9702	0.9702	-0.9%	4.596	27	★★	★★	★★	★★	★★						