# 理事会投资管理委员会

# 07年投资管理情况及08年重大投资活动报告

南都公益基金会第一届理事会第三次会议通过

（2008年2月29日，北京）

各位理事：

我代表投资管理委员会，向理事会作2007年投资管理情况及08年的重大投资活动计划报告，请审议。

## 一、2007年投资管理情况

2007年7月，理事会审议通过了《南都公益基金会投资管理制度》，决定成立专业的理事会投资管理委员会。投资管理委员会的职责是接受理事会的委托制定重大投资活动的计划，在重大投资活动的计划经理事会审议批准后，投资管理委员会对计划内的具体投资活动进行决策并承担相应管理责任。

2007年7月，理事会表决同意，投资管理委员会由周庆治、何伟、林旦三名理事和唐荣汉、唐舟两名外聘专家组成，周庆治任主任。

2007年7月，理事会审议通过了投资管理委员会制定的《南都公益基金会2007年7月-2008年7月重大投资计划》。

### （一） 投资活动简介

经过前期的投资决策机构组建和投资方案探讨，07年7月11日，基金会正式开设证券投资帐户并将9500万元划入，其后进行了几个新股的申购，抛售后共取得盈利80多万元。7月18日，将大部分资金用于申购华安宏利，易方达策略成长，上投阿尔法等三个开放式基金；小部分资金直接申购各行业绩优股，如万科A，中信证券，招商银行等。12月26日全部赎回基金，共实现投资收益1634.04万元。08年1月2日，将07年底赎回开放式基金和出售股票所得中的绝大部分共9712万元申购了华安宏利，华夏红利，光大保得信红利和上投中国优势等四个开放式基金，截止08年2月18日，净值为9323万元，浮动亏损389万元，幅度为-4%。股票市值约有1000万元，浮动亏损10%左右。

**（二） 总结与反思**

截止到目前的投资情况，从收益水平来说，A 股投资与股票市场大盘的水平相当，开放式基金的投资超越了大盘；从波动性而言，由于 A 股投资的集中度较高，波动性与大盘的幅度差不多，而开放式基金净值的波动性远远小于大盘的波动幅度。由此看来，基金会资产保值增值的方向应该是申购基金，通过不同类型，不同风格的基金组合来获取低风险的收益。

**二、2008 年投资策略**

08 年的证券市场波动加大，国际国内因素相互影响与纠缠，收益水平应该比 06，07 年都会低，再结合公益基金会自身的风险控制要求，将投资开放式基金为主，逐步撤离 A 股投资，待市场涨到一定的程度，再将一半左右的股票型基金转为债券型基金以低风险水平获取一定的回报。

2008 年投资回报率争取实现不低于 8%的目标。