

專訪柏瑞巨人基金經理人 鄭智文 發覺潛力之星 長期投資從基礎做起

在台股市場起起伏伏中，要跟投資人分享的是，別因市場消息亂了腳步，改變投資方向，從我操作柏瑞巨人基金開始的第一天，一直秉持精選持股的策略，不投資不熟悉的股票，也不隨便因市場小道消息，臨時改變操作策略。

2009年確實是台灣股市少見的大幅上漲時期，投資人只要敢於年中或第一季後進場都有非常甜美的報酬收益，台股整體報酬率也達70%，是閉著眼睛買也可以，無論怎麼買就怎麼賺，但資金行情走完後，我認為2010年，股市將回歸景氣行情，這時選股能力將是基金績效的勝負關鍵。

2009年第三季末，剛剛接下友邦巨人基金操盤時，當時的持股近60檔股票，我認為好的股票及產業，可以集中精選，因此，在兩個多月的調整下，逐步降低基金持有的個股數量，並且，專注於投資科技產業，看好具有未來發展潛力的個股。

買對的企業，比追隨主流或是買高股價的公司更為重要

由於親力親為，不放過任何可以了解產業與公司的機會，只要一有時間，通常我會親自拜訪公司，了解一家企業的產品競爭力，企業發展策略，及經營階層的理念想法，對我而言，買對的企業，比追隨主流或是買高股價的公司更為重要。

台灣股票市場一直是淺碟型，起伏波動較成熟國家大，一有消息面影響，就會大起大落，要維持一定操作績效，其實不大容易，不過，我深信若一家公司基本面健全，產品具有強大的競爭力，公司誠信經營，發展策略正確，則是好企業的根本基礎。挑公司是基金經理人的責任，我們做的事情，即是幫客戶挑到最好的股票投資，然後，長線投資這籃子裡的股票讓自己操作的基金可以替投資人賺錢。

在現階段的環境中，選股確實不容易，我認為仍應該由基礎做起，看對趨勢、選對投資標的、清楚的了解手中的每一檔股票，這會給予基金中長線績效保證，柏瑞巨人基金自我接手後的績效表現，也逐步改善，長期目標是帶給投資人更大的獲利機會，使投資人可以安心的將錢交付給柏瑞投信的專業投資團隊來操盤。

任何市場永遠有值得投資的股票，只是要看經理人是否具有產業知識與趨勢判斷能力，柏瑞投信之柏瑞

巨人基金是由下而上精選持股，並由產業分析出發，中長期持有每檔具潛力股票，為每位投資人發覺台股潛力之星，以期望一直維持穩定且超越平均的績效表現。

在選股方面，我個人偏好新興產業，或者是具有寡佔優勢的公司。我們從經濟學原理中得知，完全競爭的市場沒有超額利潤，如果是寡佔或獨佔，就容易有超額利潤。如果不是位於快速成長的新興產業，又不是寡佔廠商，那最起碼也希望是市場的領導者，未來的報酬率會較佳。

小檔案

現任: 柏瑞(原友邦)巨人基金經理人、柏瑞投信基金管理部副總經理

學歷: 台灣大學財務金融學系

經歷: 入行 15 年，專注於投資領域

2009.2~2009.9 臺銀證券自營部副經理

2006.10~2008.2 日盛投信基金管理部副總經理

1995~2006 群益證券資深副總裁、投顧資產管理部協理、研究部基金經理人

投資專長: 台灣股票市場、科技、新能源、生技產業研究

聲明

- ◎ 在 2009 年 9 月 5 日，美國國際集團(AIG)為出售部分投資顧問及資產管理業務予 Bridge Partners, L.P. 簽訂協議。Bridge Partners, L.P. 為隸屬於盈科拓展集團(Pacific Century Group)之獲豁免有限合夥制企業，盈科拓展集團係以亞洲為基地之私人投資集團。這項交易將取決於全球各司法管轄地主管機關核准及其他同意。
- ◎ 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。
- ◎ 柏瑞投資乃是 PineBridge Global Investments LLC 之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。
- ◎ 柏瑞投資所有成員正在進行公司更名的程序，以採用 PineBridge(柏瑞)為公司名稱。此程序並將取決於當地主管機關的核准及法令限制。
- ◎ 參閱者：本文件僅供收件人使用。其內容可能受到法律保護及/或屬於機密。
- ◎ 意見：本文件所載意見將視市況而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。
- ◎ 風險預告：基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動。管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他特定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果必然影響到基金淨值的漲跌，若為波動性較高的基金，當基金淨值突然大幅滑落時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高（包括投資的所有損失）。
- ◎ 投資人下投資決策前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。
- ◎ 除特別標明外，所有資訊均來自於柏瑞投資。
- ◎ 所有內容已依程序分享於柏瑞投資成員公司內的不同部門。所有柏瑞投資成員公司遵循相關法令揭露。
- ◎ 部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。

柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投信獨立經營管理
台北總公司電話：(02)2516-7883 104 台北市民權東路 2 段 144 號 10 樓
台中分公司電話：(04)2302-0193 403 台中市英才路 530 號 20 樓之 6

本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理

基金投資

2010年2月5日

人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取或經由下列網站查詢：柏瑞投資理財網 <http://www.pinebridge.com.tw>，公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至前述網站查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。

編號：TM99030