|  |  |
| --- | --- |
| **开篇（cues）**  **从哪里看国外市场和重要数据？**  **哪些称为经济事件和金融事件**  **何时填写：** | 基金经理调研  只写国内公募基金的基金经理，偏股票投资的，比较通用的，以北京的为例。我自己肯定是没做过基金经理的，见过一些，关系好的个别，答案一部分来自于真实沟通，一部分来自于行业内对这个职业和工作内容的一般概念，可能和实际情况有出入。  **基金经理的一天**  7:00左右起床，刷牙洗脸收拾，一般顺便再看看国外市场情况；  7:30左右出门，坐地铁前往金融街，路上继续**看国外市场和重要经济数据发布情况，**  有时也看看报纸；（我了解的基金经理坐地铁的比例挺高的，有些步行或者骑车，一方面这个时间地铁还不算特别挤，另一方面北京金融街附近无论是交通状况还是停车位都很蛋疼。）  8:00左右到公司，打开电脑，**继续了解昨夜至今晨发生的主要经济/金融事件**，为一会儿的晨会做准备；  8:30左右晨会，内容一般是总结昨天和昨夜金融市场情况，展望今天的情况，***重点行业/股票可能有什么动态***。有些公司还会让研究员/基金经理具体说一说推荐行业/股票之类的；（买方晨会通常比卖方晨会实质性内容更多一点，不会强求一定要推荐今天的重点股票之类的，更强调***宏观经济/行业等研究的连贯性***，也会让不同的研究员或者基金经理轮流主持会议，营造比较好的投研气氛。）  9:15左右晨会结束，如果当天要下单的基金经理一般会和交易员预先交流一下，虽然大部分公司都有下单软件，但是有一部分基金经理还是愿意和交易员说说话的；  9:30-11:30，**开盘时间，看盘，确认自己交易计划的执行情况**，一般上午不做太多研究，因为时间短，杂事多，多以看盘和处理一些零碎信息为主，会挑选一些感兴趣的卖方报告或者自己公司研究员的报告准备之后看；  11:30-12:30，约感兴趣的研究员/基金经理吃个饭，席间继续**讨论投资**，这时经常是碰撞出**新思路和新想法的时候**；  13:00-15:00，看盘，见一些卖方来拜访的人，下午一般是不下单交易的，除非市场当天有重大变化或者情况发生，所以下午一般干正事。卖方通常以券商为主，**听他们来喷一喷最新的策略，荐股，八卦啥的......**  15:00-17:30，***做明天的交易计划，调整组合，读研报，读新闻，读杂志，穿插跟同行的电话***。这段时间是做决策的时间，也是做研究的时间；  17:30 这个时间大部分公司都可以下班了，但一般不会有基金经理这么早就走了，饭局除外，多数人还是会继续读上午挑出来的研报，做一些自己感兴趣方向的研究，看大量的文章；  21:00，看下有没有什么重要的交易所公告出来，***看看美股开盘***情况，逗逗孩子，陪陪媳妇，当然对于年轻的新基金经理，这个时间可能继续读研报，做研究......  大部分基金经理还是很勤奋的，他们每天的阅读量很大，除了市场面的东西，上到宏观经济，政府政策，下到某公司某产品的报道，都有可能涉猎，一些人还同时考个证啊，写个专栏啊，工作量是不小的。  **看哪一块的盘？交易计划是指什么？**  从哪里获得最新策略？  **怎么做好基金经理**  除了我说的这种日常工作，基金经理的工作还包括：  1. 拜访客户，这部分其实挺重要的，但是不规律，拜访目标多为机构投资者，保险和国企的财务公司居多； 2. 拜访渠道，银行居多，一般是为渠道的销售人员培训，也有直接面对渠道客户的交流活动； 3. 与投资人互动，有市场活动，也有固定的专栏啊，文章啊之类的； 4. 每年若干次实地去上市公司调研，实地调研的效果不同基金经理认识不同，有人觉得实地完全没必要或者效果甚微，也有很热衷于实地调研的，会重点看一些很真实的东西，比如制造业看下班后工人数量或者加班情况，去周围饭馆打听该企业员工人数和消费情况，诸如此类的； 5. 每天都要考虑排名，由于基金采用的普遍是相对排名考核机制，因此排名就是每一位基金经理都绕不过去的问题，排名低就要想办法提高，就要重新考虑自己的投资策略，季度末年度末是最紧张的，很多非常手段往往都是为了这时候的排名而使用。  **如何做好一名基金经理**  这个问题分为基金经理们觉得如何做好和我个人觉得如何做好。  基金经理眼中：  1. 投研投研投研，绝大部分的基金经理都信奉「研究创造价值」，他们花费大量的时间在研究上，企图找到市场背后的逻辑，尽管从业绩上不一定能验证这种关联，但是这是最合理最科学的投资方法，也是诸多基金经理心中的基石；  2. 勤奋，我没见过哪个基金经理敢标榜自己活得很轻松，投资也很轻松，即使真的有，他们也会表现地自己很忙，以免影响不好。事实上，基金经理工作量是很大的，来自于同行，投资人的压力更大，这也让基金经理难得放松。***我认识的基金经理中，大量工作1-2年就开始白头发的，社交活动和应酬减少，见他们一面很难，不是见客户就是开会讨论投资策略，难得的空闲陪陪家人。***  3. 大视野大格局，理想中的基金经理都会有一种对于整个金融市场，经济体系乃至社会体系融会贯通的理解，任何微观波动都会被宏观上的逻辑所解释，投资时钟只是这种格局中的一小分支，产业兴衰，资产价格涨跌，政经局势都能被统一在一起。我个人认可这种牛逼思维格局的存在，但我见过的多数只是在表面上达到了这种格局，能真正指导投资的还是很稀少，有，但是很稀少。  我的眼中：  我个人是以甲方身份接触基金经理的，而且工作就是筛选和分析这些人执掌的基金，所以我不是特别在乎这人说出来的投资逻辑是不是够好，或者曾经业绩是不是很牛逼，更看中这人是不是我认为适合做投资的那种人。  1. 性格好。做投资能成功的，性格很重要，要拿的起放得下，白天自己股票暴跌，晚上照样谈笑风生该吃饭吃饭该睡觉睡觉，不失眠不消沉。敢做决策但是不盲目，一旦做了决策就不后悔。乐观或者悲观倒不是很重要，选择好符合自己性格方向的股票和方法即可。  这些听起来挺普通，但接触起来，大部分人难以做到对排名和自己组合的表现淡然以待，尽管已经做好了投资策略，但是有时无法坚持，会怀疑自己，美其名曰「灵活」。  2. 言行一致。在这行，3个月变一次投资策略的人太多了，问题是你变没关系，你不敢承认自己变就有问题了。我可以接受策略很灵活，总是调整的基金经理，但是我不接受路演说我看好大盘到5000点，背地里偷偷减仓的基金经理。再说直白点，我欣赏有啪啪啪被打脸也面不改色的基金经理。做投资，谁也不可能做到永远正确，判断错了没关系，但敢于坚持自己的判断，承认错误是可贵的。  3. 勤奋。我举一个例子，大家都知道华夏基金的王亚伟，这位神一样的基金经理，我不是说他不勤奋，而是拿他同事做个对比。华夏旗下另一只基金「华夏红利」曾经的基金经理孙建冬先生，是华夏基金内仅次于王亚伟的人物，但是对于大部分人并不知道他的优秀。在王亚伟创下投资神话的同一时期，孙建冬掌管的华夏红利在他任期内约5年时间达到了500%的回报，最可贵的是华夏红利的规模一度达到300亿，而华夏大盘早早就停止申购，规模控制在了10几亿。  做过投资的朋友应该理解，对于投资二级市场的基金来说，这样的规模量级差异在投资上的难度差别有多大，我没有否认王亚伟先生卓越的投资能力。我只说一点，我当时投资的一只小盘股票「上海莱士」，因为盘子太小，罕有基金进驻，这种盘子小的股票，对于大基金来说，很难买太多，买的那一点点份额就算翻倍也难以给整个基金贡献多少业绩。所以，大部分基金经理都会将研究资源集中在体量中等偏上的股票上。这只股票，孙建冬先生的华夏红利持有过100多万股。华夏红利因为体量巨大，所以必须投资更多的股票，这就要求基金经理研究和了解更多股票，花费更多的精力。  华夏的基金经理有个特点，就是不太爱做路演，也不欢迎你上门调研，我当时供职的公司虽然规模不大，但是从对于华夏系基金的绝对持有量上看也不算小了，但是就这样，我们想见基金经理一面也不容易，我记得某次我们怒斥华夏销售后争取到了一次跟孙建冬电话沟通的机会。我们准备了很多问题，但是他最终只给了我们15分钟左右，对于问题的回答都很简短，完全不像大部分基金经理一样夸夸其谈自己的投资理念，孙经理最后一句话是：我一会还要见好几家上市公司的人，先这样吧。那是下午5点半左右。  孙建冬先生现在离开了华夏自己在做私募，我非常敬重他，他是我认为的属于中国5%优秀基金经理中的一员，在跟踪和分析该基金的过程中，他用业绩和实际行动教会了我什么样的基金经理才是优秀的。  他们也许不善言辞，在旁人眼中孤僻冷漠，但每个深夜，他们都在工作，并不是为了谁的期望，而是为了自己从事这份职业的骄傲，每一个决定都是深思熟虑，无论结果如何，欣然接受。在低谷时，顶得住来自外界的压力，只是默默地每个深夜继续读着研报，分析着股票。  非常抱歉谈到孙经理时我有点煽情了，但是在我眼中，国内不要说优秀，合格的基金经理都太少太少了，这并不完全怪他们自身，但优秀的就更显得难能可贵。  我用一段华夏红利09年年报中的文字结束这个回答，我相信这是孙建冬自己写的，平淡的文字后面不知道包含了多少艰辛与忍耐：  研究创造价值，找到市场背后的逻辑（从哪里入手？）  设置时间拜访客户，  设置时间拜访渠道  设置固定专栏  怎么与投资人互动  怎么去调研上市公司？  怎么动态获取实际公司的情况？  减少他们的工作量，主攻对投资策略理解？（有哪几种分别针对哪种场景）  从哪里可以看出宏观经济？（是看新闻，还是看政策，还是计算出来的。）  以下是理财师对选择基金经理的印像。   1. 性格好 2. 言行一致 3. 勤奋   本基金的基金合同于2005年6月生效,在熊市中规模曾缩水到仅1亿多元,在广大基金份额持有人的信任和支持下,成长为规模近300亿元、A股市场最大的股票基金之一,于2009年净值也创出了新高,为投资人实现了较好的回报。在此,对于广大基金份额持有人深深表示感谢。  **何时填写：** |
| **总结（summary）**  **何时填写：** | |
| **开篇（cues）**  **何时填写：** | **笔记（notes）**  **何时填写：** |
| **总结（summary）**  **何时填写：** | |
| **开篇（cues）**  **何时填写：** | **笔记（notes）**  **何时填写：** |
| **总结（summary）**  **何时填写：** | |
| **开篇（cues）**  **何时填写：** | **笔记（notes）**  **何时填写：** |
| **总结（summary）**  **何时填写：** | |
| **开篇（cues）**  **何时填写：** | **笔记（notes）**  **何时填写：** |
| **总结（summary）**  **何时填写：** | |