

江晖: 风动我不动

◇本报记者 王文清

2006年12月7日对于工银瑞信基金公司来说应该是一个值得记住的大日子。这一天工银瑞信基金公司正式公告,公司发行的第四只基金在两天的时间内募集规模达到了122亿。从去年7月成立以来,不到一年半的时间,工银瑞信管理的资产总额已经达到270亿元。市场对这家新公司为什么如此垂青,除了强大的股东背景和良好的企业形象之外,优秀的投资业绩可以说是一个关键的因素。这让我们自然想倒它的投资总监江晖。作为资深的基金经理,江晖目前还管理着工银瑞信第一只基金——工银瑞信核心价值基金,目前该基金的净值已经达到2.093元,在银行系基金中第一个净值突破2元大关,年收益率超过了100%。

下午四点,北京的阳光透过窗户照耀在38岁的江晖的脸上,有一种灿烂的红色。当天的股市上证指数出现了近100点的波动,但我们看到的仍是江晖的笑脸。

“你知道,我是不看短期波动的”,市场的涨跌好像与他这位掌握着巨额资金命运的人没有关系。

看好个股至少持有3年

江晖不仅不关心指数的涨跌,更绝得是他对自己组合里的股票涨跌也看得很轻。他管理的基金投资组合里很多股票建仓后一年多时间根本就没有再操作过。江晖说对他看好的这些个股除了公司基本面出现恶化外,他会持有它们3年的时间,甚至更长。江晖说他是一个很念旧的人,他看上的股票就像多年相知的朋友一样,他是不会抛弃它们的。去年他管理的工银瑞信核心价值基金由于净值上涨较快,出现了较多的赎回,江晖被迫卖出了不少他已经建仓的股票,对此到现在提起来还是惋惜不已。他说如果当时手上有钱的话,他是绝对舍不得抛弃它们的,当然这些股票其后的走势也基本上印证了江晖的判断。

在股票的二级市场操作上,江晖是“懒惰的”,买好就不动,这成了他投资的重要风格。在一家机构对于去年164只股票基金资产活跃度的统计中,工银瑞信持股的活跃度排名倒数第二,极其不活跃,换手率非常之低。与此相对应,与众多基金昙花一现的表现不同,工银瑞信核心价值的净值增长今年也表现出了超强的稳定性。

“张裕翻了两倍,我们一动也不动。中兴通讯,我们去年买了,中间有很大的波动,很多基金跑了,我们坚持。持之以恒,不是一两个股票,而是所有的股票都是长期投资。”

江晖说,今年因为有建仓的原因,还有一些操作,明年他们投资组合的换手率还要更低。看来他是要“懒惰到底”。

这里的“懒惰”是记者一种形象的说法,我们把它翻译成专业术语就是“长期投资”和“稳健投资”。江晖信奉的投资法则里还有一条叫做“价值投资”,在价值投资的基础上进行长期投资和稳健投资,这也是工银瑞信基金公司投研团队所追求的“稳健的基金公司,可信赖的基金公司”目标的体

现。所谓“道不同,不相与谋”,去年江晖选择工银瑞信或者是工银瑞信选择江晖,现在看来都是有其内在的原因。

一份招股说明书看了15天

那么不关心盘面,不关心个股涨跌的投资总监和基金经理江晖先生到底如何保证他的投资业绩呢?他这么多年的业内口碑又是如何建立起来的呢?这就要看到另一个“勤奋”的江晖。

了解江晖的朋友都说他不是个爱玩的人,体育运动、唱歌跳舞他都不在行,江晖最大的优点就是认真和坚定。江晖不愿意多谈自己的投资秘诀,他认为没有秘诀,也就是寻找能够业绩持续增长公司的股票,把公司彻底研究透,然后坚定地去投资,这就是他的方法。2002年江晖准备投资宝钢股份,他把宝钢的招股说明书看了15天。他敢说当时自己对宝钢的了解甚至比宝钢公司的内部工作人员还要详细。今年为了全面了解用友软件,江晖自己到其公司调研了5次,这还不包括研究公开资料和公司研究员的调研在内。他的野心就是要把一个公司和一个行业的现在和未来彻底搞清楚。

目标是管好1000亿资产

一见面就能看出江晖是一个很聪明的人,这能从他说话的语速和严密的语言逻辑上看起来,跟他交谈你要聚精会神,否则很容易跟不上他的思路。同时江晖给记者的另一个印象是自信。对于能否运作好超大规模的百亿基金,江晖坦言他去年加盟工银瑞信的目标就是要管好百亿基金,管好千亿的资产。

“工银瑞信以后肯定是中国最大的基金公司之一,不用说,我当时就相信。”江晖介绍,工银瑞信的投研体系和团队构架的基本原则就是要具备管理大规模资金的能力。工银瑞信实行的是“团队投资制”和“基金经理三年评价制”,这些制度均有利于对大规模基金的管理。成立1年半的时间,目前工银瑞信的基金经理已经达到了6名,另有2名基金经理即将到位。江晖说随着基金经理的逐步增加,对单个基金的管理在目前的双基金经理的情况下,甚至可以实行多基金经理共同管理一只基金。

“我们要快速形成管理千亿资产的队伍和能力”,但满怀信心的江晖更大理想还并不局限于此,“我最大的理想就是为散户挣钱,想通过自己的努力让更多的普通投资者通过基金挣到钱,去买更好的房子,享受更好的医疗和教育。”

“为百姓创造财富”——江晖的信念!让他也为散户基础最好的工银瑞信加油!



江晖简介

江晖是一位经验丰富兼具远见与魄力的领军人物,在其任职过程都取得了优异成绩。以基金兴华为例,在江晖管理期间(2002年1月8日至2003年8月15日)兴华在同期上证指数下跌9.18%的环境下,以15.23%的净值增长大跨步领先于其他53只封闭式基金。江晖管理的工银瑞信核心价值成立于2005年8月31日,截至12月1日复权单位净值增长率达到114.66%,在股票资产配置>60%的145只有业绩可比的基金中排名第16位,在164只股票型基金(指数基金别出)中工银瑞信核心价值的资产活跃度(0.66)排名倒数第二,即其组合中股票交易非常不活跃。有些基金精于选股之道,有些基金则精于选时。江晖的投资理念里,投资稳定增长行业的收益远超过投资周期性行业与防御性行业,投资复利的收益将随着时间的推移不断增加。目前来看工银瑞信核心价值的管理风格紧密贯彻工银瑞信的投资理念“价值投资、稳健投资、长期投资”。

摄影 史丽