



摄影 安仲文

谢伟鸿 基金业的首个“海外渔夫”

◎本报记者 安仲文

在四个月之前,谢伟鸿还坐在台北的办公室里,而现在他的角色发生了一个重大变化。他来到中国大陆的特区——深圳。在这个比台湾岛还要靠南的城市里,他被任命为南方基金管理有限公司的首只 QDII——南方全球精选配置基金的拟任基金经理,本周三该基金将正式发行,他将作为大陆基金业的第一位“海外渔夫”。

印象:多角色的转换

“我是今年5月份,从台湾新光证券投资信托公司海外投资部经理任上来到南方基金的”。谢伟鸿看起来很健谈,普通话也说得相当标准,他往往喜欢用手势来强调他的观点或者加强语气。说起他如何与南方基金相识,谢伟鸿告诉记者,在台湾的时候就已经了解南方基金了,“因为海峡两岸基金业的同仁经常进行交流,所以开始与南方基金有一些接触,后来他们选择了我。”

谢伟鸿认为,目前中国大陆的基金业显然还处于一个起步的阶段,而南方全球精选配置基金作为大陆首只股票型 QDII 基金,也意味着市场已经启动,因此乐于接受挑战的他担当首个 QDII 基金经理颇感兴趣。

今年36岁的谢伟鸿出生在中国台北,高中毕业后即以优异的成绩考进位于新竹市的岛内名校——交通大学,不过令人诧异的是,谢伟鸿当时读的是交大化学专业,这种情况与目前国内基金经理的学历状况颇为类似,即基金经理往往拥有一个工科专业背景。

当时台湾的金融业发展呈现一个高潮,谢伟鸿大学毕业时即做出人生的第一个转折,做一个投资人。他去了台湾的一家保险公司工作,一开始即担当起海外投资的角色。经过保险公司近五年的投资生涯,谢伟鸿决定去海外读研,不久他顺利地进入美国伊利诺大学,并于2000年获得财务管理硕士学位。此后谢先后在台湾的一些保险公司、银行、投资公司工作,并最终进入岛内的新光证券投资信托公司,在这家公司他主要管理日本基金、亚洲基金、与全球组合三只基金。截至2007年第一季末,其直接管理的日本基金回报率,按理柏基金分类为全台湾同行排名第一,于全球所有244只日本基金中排名第五。

在今年五月份,谢伟鸿的投资生涯发生了变化,他成为南方基金的一员。由于股票

型 QDII 基金不只在南方基金是一个全新的产品,在整个大陆也是第一只。谢伟鸿面临着更多的挑战,工作也变得更紧凑。“这两个月基本上没有享受过周末,我比较爱打高尔夫,不过深圳的观澜湖球场也只是因工作关系去过一次。”

现在谢伟鸿显然早已适应了新的工作环境,与两位基金助理之间的工作也显得相当默契。“一切都很好,从饮食、生活习惯、语言都没有差别,只是深圳的天气比台北要热一些。”

荣誉:发现“任天堂”

对于 QDII 出海投资,谢伟鸿信心十足。他认为,QDII 基金在海外投资最重要的一环即是发现大牛股。而此前的经历已经让这位资深基金经理对选股驾轻就熟了。2006年,谢伟鸿还在台湾新光基金的时候,他的一个“重大发现”让他在台湾基金业内名声鹊起。“我当时发现了任天堂的股票”。谢伟鸿对此很是骄傲地说。

任天堂是世界一流的游戏机公司,1996年在全球最值钱(股票市场价值)的500家企业中排名第294位。只有850人的任天堂,曾数度战胜丰田公司这样的超级企业,而成为日本赢利第一的公司,并曾创造每位员工为公司净赚150万美元的神话。不过在2006年之前,任天堂面临着一个强劲的竞争对手——日本索尼。

当时许多人认为在索尼的竞争下,任天堂不可能在市场上再取得多大的业绩。不过谢伟鸿显然没有因为众口一词就随波逐流。因为他要做一个与众不同的基金经理。谢伟鸿当时对任天堂进行多次分析,判断公司行业地位将发生重大变化。于是他管理的日本市场基金于2006年开始重仓任天堂股票,至2006年末基金在该股上获利达170%之多。“我们一开始认可任天堂的设计理念,按照它的思路走下去,它的行业地位将发生根本性的变化。如果由现在这个时点回头看,任天堂到现在的涨幅是433%。”谢伟鸿分析任天堂与其竞争对手索尼在游戏机设计理念上的差异,在两者之间最终选择了任天堂。

在游戏产品的设计思路,索尼认为芯片速度要快画面要好,才能吸引买家。而任天堂认为要让男女老少都喜欢,产品侧重于耐玩性上而不强求画面的华丽。结果,任天堂取得了成功,在全球市场上遥遥领先于索尼。不过这并非任天堂股票唯一的利好,2006年底,任天堂的全新产品 Wii 上

市,它彻底改变了传统的游戏方式,给任天堂又带来了可观的销量。“我们很早便得知了任天堂这一产品的设计计划。”随着销售额的增长,任天堂的股票取得了极佳的战绩,谢伟鸿的这一正确判断也让管理的日本市场基金业绩空前增长,谢伟鸿以此树立他在台湾基金行业的地位和荣誉。

解答:从抄底到价值投资

美国次按危机告一段落后,出海投资是否还能抄到底?这无疑是人们对于近期将要发行的基金 QDII 产品的关注点之一。对此,谢伟鸿表示, QDII 抄底的机会已经变小,抄底对于 QDII 仅仅是短期行为,南方基金 QDII 出海投资,也将继续坚持长期的价值投资。

谢伟鸿日前在接受本报记者采访时表示,该只 QDII 基金总资产的八成将投资在10个国家和地区,如果按照该基金拟发的150亿规模计算,即投资这一部分的资金大约在120亿左右。他告诉记者,尽管投资范围涵盖全球48个主要国家和地区;但南方基金 QDII 从全球范围内精选出10个最具投资价值的市场进行重点投资,包括:美国、日本、中国香港、俄罗斯、印度、巴西、韩国等市场。

谢伟鸿对首只股票 QDII 出海投资充满信心,他表示,尽管全球市场一度遭遇美国次按风波的影响,但下半年全球市场依然有相当大的投资机会,“包括受次按危机影响较深的美国经济也会逐渐复苏。”此前,南方基金以及一些机构均表示美国次按危机给正欲出海投资的 QDII 提供了一次绝好的抄底机会。

不过次按危机在经历短暂的风波后即宣告进入平稳期。尽管市场仍在对危机是否真正平息进行激辩,但现在的抄底时机显然与次按风波高潮时有较大差距。针对 QDII 基金届时出海投资是否能继续进行原先准备的抄底策略,谢伟鸿对记者坦承,南方基金 QDII 坚持的是长期投资理念,尽管次按危机平稳后,或许使南方基金 QDII 在短期内失去一个进入的良机,但“南方基金 QDII 并不是一两个月的投资行为,如果有抄底机会,它可以利用这个良机,如果没有,南方基金 QDII 也可以继续坚持自己长期的价值投资理念。”他表示。这从一定程度意味着,基金 QDII 出海抄底的策略或成“陈年旧事”,长期的价值投资对于基金公司来讲依然十分重要。

策略:注重趋势研究

不过美国次按危机并非是 QDII 基金唯一一个应该解释的话题,有关人民币升值问题同样摆在 QDII 基金面前。一些投资者担心,人民币升值过程中投资于全球市场,其投资成本和投资收益可能因受到汇率影响而增大或受损。与此同时,如何在海外选股更成为众多投资者极其关心的话题。

谢伟鸿谈及此事认为,南方 QDII 基金并不只投资美国市场,它是一个全球性的投资,有48个目标国家和地区,因此人民币升值的问题必须从两个方面讨论,一个方面是的确存在人民币兑美元升值的问题,但与此同时,很多国家的货币兑人民币也存在升值的问题,“巴西过去三年它的货币升值幅度是59.9%,亚洲市场的泰国、韩国对人民币的升值幅度都超过25%。而加拿大、澳大利亚、新西兰等国的货币对人民币也有20%的升值幅度。而其中非常重要的一项是欧元市场,它过去兑美元升值幅度是11%,也就是相对于人民币升值近了3%。”

既然是全球性的投资,规避风险显然是基金公司必须考虑周全的。这位被冠以“渔夫”的基金经理告诉记者,以个人性格而言,他既不保守也不激进,但分散风险是他最为注重的方面,他的规避方式是采取全球化的投资方式,也就是投资在广大全球市场,各种货币会有一个自然避险的效果。

与规避风险同等重要的自然是选股的策略,就像谢伟鸿发现“任天堂”的股票一样,对公司行业趋势研究显然是选股的重要依据,这也成为谢伟鸿投资策略的重要组成部分。“我非常注重分散风险,我们投资在期望得到回报之前最需要考虑的就是风险。但我们在个别投资标的上,我们借由公司的参访,包括各种数据的分析,包括对公司和行业的未来趋势的仔细研究,在这方面我们在个别公司做得非常深,这类公司会加重投资的,而目前南方基金公司在公司行业的资源方面比较多,这已经成为南方基金的优势,我们可以通过自己的调查分析,也可以从合作伙伴那里获得资料。”他这样表示。

现在谢伟鸿一家三口已经全部从台北转到深圳安家,本周三南方全球精选配置基金150亿的资金也将正式对外募集。具有象征意义的是,随着南方基金 QDII 即将出海,南方基金管理有限公司已于日前从一古董级的办公楼搬到刚刚落成的免税商务大厦,南方基金公司和谢伟鸿都迎来一个新的环境和角色,谢伟鸿的“渔夫”生活也将正式开始。