

王克玉:继续简单专注地做好投资管理

□本报记者 刘夏村



王克玉,现任泓德基金管理有限公司事业一部负责人。上海交通大学硕士,历任元大京华证券上海代表处研究员、天相投资顾问有限公司分析师、国都证券有限公司分析师;2006年7月加入长盛基金管理有限公司,历任高级行业研究员、基金经理和权益投资部副总监。自2012年3月27日起任长盛电子信息产业股票型证券投资基金的基金经理,自2013年1月5日起兼任长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金和长盛战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,自2013年11月12日起兼任长盛城镇化主题股票型证券投资基金的基金经理。

共同愿景 共创事业

既有商业咨询的兼职经验,也有电子制造行业的从业经历,后来在券商做行业研究员,最终成为基金公司的基金经理,与许多明星基金经理一样,工科出身的王克玉一步一个脚印,在投资行业内深耕多年,并取得了骄人业绩。用他的话说就是:他喜欢沉浸在投资环境中的感觉,投资管理行业各种关系相对简单,与他的性格正好匹配。也正是这一份简单、专注,让他在投资领域斩获丰厚。

谈及自己择业的心路历程,王克玉表示,与新公司共同的价值观是自己选择新公司最重要的因素。

泓德基金管理有限公司是国内首家由专业人士发起设立的公募基金公司,公司的创始人王德晓是资深的保险业资产管理大佬,创业前是阳光保险集团副董事长、阳光资产管理公司的掌门人,也曾是华泰资产管理公司的掌门人,在过去22年的职业生涯中,王德晓和他带领的团队坚守职业理想,坚持诚信、规范的投资理念,在为客户创造收益的同时,也收获了口碑。

“虽然泓德基金成立不久,但公司发起人王德晓已经在投资领域深耕20余年,我们在投资管理、风控、销售、目标客户等的理解和把握上比较一致。我们主张合理的产品预期收益率,严格的风险控制,将合适的产品推向适当的投资者。”在王克玉看来,基金经理身上背负着太多的信任,这些信任不仅仅来自基金持有人,还来自于社会对基金行业的期许。作为一名基金经理,不仅需要通过审慎的投资来回报投资人,更要不断提升自我,才能跟上瞬息万变的资本市场,面对不断发展的社会环境和投资环境,从自己一点一滴的投资实践中,为基金行业的健康发展身体力行,总结经验。

王克玉入职泓德基金后,担任该公司的第一事业部负责人。王克玉透露,“事业部制”是泓德基金推动管理制度创新、吸引优秀人才的重要探索。泓德基金独特的公司治理结构和公司发起人王德晓深厚的专业背景,使得泓德基金一诞生,就被业内寄予探索公募治理方式变革与机制创新的厚望。泓德基金通过事业部制和核心团队股权激励,把个人的成长与公司的成长紧密结合起来,发挥管理团队的创造力。

2015年10月上旬,泓德基金旗下泓德优选成长混合型基金的基金经理名单上,悄然出现了王克玉的名字。看到这个信息的业内人士,除了字面含义,还解读出了另外一层内容:王克玉有了新东家。

王克玉,公募基金行业明星基金经理。公开数据显示,从2012年3月27日至2015年5月14日,王克玉管理的长盛电子信息产业基金收益高达267.73%,在同期477只可比基金中排名前十;他管理的长盛创新先锋混合、长盛城镇化主题混合、长盛战略新兴产业A也表现不俗,分别取得了137.17%、102.34%和70.18%的收益。2014年,王克玉管理的长盛电子信息产业基金在2013年度创造了收益率达74.26%、行业排名第二的业绩,荣获基金业最权威的“年度股票型金牛基金”奖。

有着如此骄人历史业绩的王克玉,是各大基金公司都希望招至麾下的基金经理,而王克玉选择的泓德基金,只是一家刚刚成立半年多的新公司。是什么力量如此吸引王克玉,让他选择了这家公司呢?

精选个股 淡化择时

王克玉告诉记者,深具保险基因的泓德基金在投资管理中强调“长期稳健”,这与自己一贯的投资风格颇为契合,他希望自己能在新的平台和共同愿景下,不断提高投资能力,开启投资生涯的新起点。

在资本市场以成长股投资见长的王克玉,在投资理念上也是独具心得。

谈及投资理念和逻辑,王克玉表示,精选个股、淡化择时,加之根据市场风格、企业发展阶段进行动态调整让自己在投资上颇有收获。

王克玉分析,随着国内资本市场不断壮大和投资范围扩大,国内众多企业快速发展并在全球范围建立了强大的竞争力,可以自下而上筛选高成长性、竞争力较强的企业;投资中较少进行频繁的行业和风格切换,而是更加注重考察公司管理层、积极跟踪企业经营状况,深度跟进和挖掘行业内的高成长个股。

对企业价值的分析和判断是投资的一方面,作为基金经理还要不断在企业价值与市场预期之间作比较。“在微观方面,企业在不同发展阶段存在不同的估值水平;从更宏观方

面看,要根据不同资产类别的估值来决定资产配置。”王克玉介绍,“在市场估值水平被极度高估的时候,应该降低对权益类资产的配置;如果市场估值在合理水平之下,就应该提高对权益类资产的配置。”

在王克玉看来,股票市场是最值得投资的领域。

王克玉称,“从资产配置的角度看,应该加大配置在股票上的权重,因为股票的长期回报是最高的。当然,从中期看,还要结合不同资产类别和行业估值水平对投资仓位做动态调整,这也是基金经理的职责所系。”

专注,几乎是所有成功者都具备的素质。痴迷于投资的王克玉,能把工作和生活中见到、听到的所有事情,都与市场研究结合起来,“投资、市场”永远是他最热衷谈论的话题。当记者问起近期市场的行情时,王克玉饶有兴致地从多个角度做了分析。

从6月15日起,资本市场在短期内经历了大幅下跌,王克玉认为,连续4个月的急剧下跌,释放了很大的市场风险。目前市场的估值水平已经回落至合理水平,部分具备很强竞争

力的中小市值公司股价跌幅超过70%,估值合理而且企业发展态势非常健康,从公司盈利预期和估值水平的比较看,他对下一阶段的股票市场表现持相对乐观的预期。

从中期来看,对市场有负面影响的主要是流动性。受到市场大幅下跌的影响,目前市场中杠杆交易的资金大幅流出,场外配资被大量清理,融资余额也已经低于一万亿元,随着短期赚钱效应的消失,预计还会继续缩减。尽管目前来看,全社会资金保持着非常充沛的流动性,货币基金的收益率也已经低于3%,然而,流动性边际提升的难度却在加大。在这种格局下,将更多地依靠上市公司的经营质量而不是流动性来推动市场的发展。

不过,他也特别强调,目前并不能仅仅因为估值低就买。对于后市的投资,他认为,从中国经济过去十几年的发展来看,机会主要分布在电子制造业、互联网、装备制造业、新材料以及医药等领域。“在产业层面,中国已经开始取得突破,所以我选择有机会进入一个快速增长阶段的产业,比如TMT、装备制造、消费、医药等行业。”

新团队 新起点

份有限公司总裁助理。丰富的任职经历让郭传雁的投资领域颇为广泛,在过去的十几年间,他涉足了股票、债券、基金、可转债等诸多领域,并留下了不少成功案例,至今仍在保险资产投资圈内流传。

实际上,这家初出茅庐的新公司,已经有了一支平均从业年限达11年的资深投研团队。泓德基金强大的投研团队得到了市场的认可,公司自3月份成立以来,就在快节奏成长——5月21日,第一只产品泓德优选成长混合基金成立,首募规模为22.85亿元;6月9日,第二只产品泓德泓富灵活配置混合基金成立,首募规模为8.52亿元;8月24日,第三只产品泓德远见回报混合型基金成立,首募规模为6.05亿元;8月27日,第四只产品泓德泓业灵活配置混合型基金成立,首募规模8.11亿元。成立刚满半年,泓

德基金已经发行了4只产品,公司管理的偏股型公募基金规模已经超过50亿元。如今,泓德基金的第五只产品也很快面市。值得关注的是,截至“股灾”结束后的8月28日,泓德优选成长基金的收益为-15.5%,同期同类基金的平均回报为-32.54%;泓德泓富灵活配置基金收益为1.3%,同期同类基金的平均收益为-9.61%。业内人士认为,这次股市大调整是对基金管理人风险控制能力以及市场逆转之后机会把握能力的考验。事实证明,泓德基金的投研能力经受住了这次“史无前例”的市场大跌的考验。

王克玉说:“希望自己能尽快适应新的平台和体制,并充分发挥此前的投资经验,继续简单、专注地做好投资管理,与公司同仁在共同的愿景下,与新公司一起乘风破浪,扬帆启航。”