

中国最成功的职业投资人之一、私募大佬裴国根日前做了一个决定。

辞任旗下私募平台重阳投资的法定代表人职务。

更多投资经理走向前台

与此同时，重阳投资如今已有了更多的投资人才走上前台，它们多数在公司内部长期工作，身负“重阳”的投研基因。

比如日前，据重阳旗下产品最新公告，自2022年4月1日起，裴国根、王明聪不再担任重阳金享2号产品的投资经理，新增吴伟荣为核心投资经理。

重阳之路

重阳投资是业内最早的百亿规模以上的股票私募机构之一。它的创始人是裴国根。

裴国根在上个世纪的个人投资生涯非常辉煌，早年在深圳、贵州等地的投资获得了许多进展，亦积累了许多投资的经验和资本。

但和其时诸多“草根牛散”不同，裴国根是早年人民大学的硕士，他的投资理论功底相当好，投资体系的进化一直相当超前。

曾有业内评价，在价值投资这个圈子内，裴国根是最早系统化、专业化，风格化的投资人之一。这或许支持了他30年投资生涯盛而不衰的基础。

资料显示，裴国根早期在君安证券工作，1996年开始职业投资，之后成立重阳投资进行自营投资。2009年，重阳投资开始布局资产管理，开始面向外部特定客户并运作私募投资

2014年7月，重阳投资改制为股份公司，一年后改制为集团公司。

可以看出，重阳投资的发展路径是自营投资→私募资管→集团化运作（重阳投资+重阳战略投资）。

裴国根卸任法人一职，或许说明重阳投资的管理模式开始新一轮“进化”。

投资团队接力路演

资事堂发现，今年1月重阳投资的路演，已开始呈现新的面貌。

当时，重阳投资的策略路演活动中，有两场包括基金经理的亮相。这某种程度上成为，重阳投研梯队的一次部分展示。

从当时展示的团队情况看，

重阳核心投研层至少包括王庆（董事长）、陈心（联席首席投资官，曾任职中金公司和摩根士丹利）、寇志伟（合伙人）等。

而新生代投资团队“重阳S4”也已亮相：包括吴伟荣、王世杰、钱新华、谭伟。

此外，重阳投资策略仍坚持定位长期以来的价值投资，偏逆向、不跟风、不追热点。

业内机构频频启动革新步伐

事实上，在私募圈内，初代大型阳光私募机构，纷纷在进行某种程度上的代际和组织革新。

2021年9月，星石投资的核心人物之一杨玲出让了在星石的部分股权，并不再继续担任公司总经理一职。

星石投资成立于2007年，是第一代阳光私募机构，目前管理规模超百亿元。而杨玲作为公募基金领域的资深人士，在星石长期负责市场销售工作，贡献突出。

业内亦一度认为，星石初创时是“双核”，明星基金经理江晖主管投研，而有丰富市场销售背景的杨玲负责市场和公司管理，二人各有明确分工。

随着杨玲退股并卸任总经理后，星石自主培养的基金经理汪晟接任总经理，形成了投研导向的公司治理架构。

另据资事堂了解，星石投资的团队如今

采取多基金经理制

，江晖与自主培养的基金经理实行分仓，江晖本人管理的仓位也在降低，侧面反映出对投资团队化作战的重视。

另一家第一代私募机构淡水泉也是一例。

这家机构多年来的“名片”均是赵军，他早期在嘉实基金任投资总监，2007年创立淡水泉。但近两年，淡水泉大幅降低赵军的个人色彩，不断对外强调组织能力。

淡水泉还对客户多次强

调：“我们崇尚透明、分享与协作，

致力于塑造明星团队而非明星个人

；淡水泉事业的领导者应该具备合作精神和集体荣誉感。”

可见，老牌私募纷纷谋划着组织革新计划。

重阳偏好两类公司

重阳最新运作报告指出，它们更偏好两类公司：

一类是调整充分的龙头公司

，在稳增长背景下，盈利预期、监管环境、流动性条件均对白马股有利。由于这类公司多为指数权重股，市场可能存在指数性机会。

另一类是未被市场充分挖掘的成长股

，除制造业以外，消费、服务等其他领域的成长型公司同样值得关注。

这或许表明，在投资趣味上，重阳已经在鲜明的价值范畴上，逐步展开多元化。

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多