

■ 基金管理公司转型和基金业未来发展系列专题之三

做好财富管理 服务实体经济

□易方达基金管理公司 刘晓艳

● 要通过努力,以市场化的方式,把社会资本集中起来,在实体经济不同领域和企业发展的不同阶段进行资本的优化配置,促使储蓄向投资的转化,把资源引导到国民经济最需要和最有竞争力的环节,在我国的经济转型和产业结构调整中发挥积极作用,同时帮助投资者在这个过程中赚到钱。

● 在参与一级市场询价时,基金管理公司要进一步强化估值分析和询价报价的内部决策程序,基于专业的专业判断,理性报价,运用专业投资者的独立研究判断和发言权,推动新股定价的合理化。

● 基金公司要代表中小投资者的利益,在资本市场上行使自己手中的投票权,积极参与上市公司的治理,帮助上市公司规范成长,促使上市公司为社会创造价值。

中国证监会主席郭树清在“我们需要一个强大的财富管理行业”的讲话中指出,发展财富管理行业对经济转型具有重要意义,要求基金公司加快向现代财富管理机构转型,并明确指出,基金公司要加快创新发展步伐,坚持从实体经济需要出发,通过设立专项资产管理计划,投资实体经济资产,扩大专户产品的覆盖范围,服务实体经济。郭主席的讲话,着眼于经济社会改革与发展的全局,对资产管理行业和基金管理公司提出了新的期望和要求,促使我们进一步开阔视野,开放思维,注重并服务实体经济的本源。这让我们既深受鼓舞并坚定了信心,同时也倍感任重道远。

当前,基金行业对实体经济的影响力还相对有限,对实体经济的服务也是间接的。基金管理公司的税收贡献相比一些大型企业而言微不足道,其作为知识密集型行业,在解决就业问题方面也显得有心无力。应该说,基金管理公司服务实体经济,主要靠的

不是纳税和解决就业,而是对优化资源配置的贡献。这是基金管理公司的专业所长,也是基金管理公司在社会经济发展中发挥价值和作用的主要途径。我们要通过自身的努力,以市场化的方式,把社会资本集中起来,在实体经济不同领域和企业发展的不同阶段进行资本的优化配置,促使储蓄向投资的转化,把资源引导到国民经济最需要和最有竞争力的环节,在我国的经济转型和产业结构调整中发挥积极作用,同时帮助投资者在这个过程中赚到钱。

在参与一级市场询价时,基金管理公司要进一步强化估值分析和询价报价的内部决策程序,基于专业的专业判断,理性报价,运用专业投资者的独立研究判断和发言权,推动新股定价的合理化。

● 基金公司要代表中小投资者的利益,在资本市场上行使自己手中的投票权,积极参与上市公司的治理,帮助上市公司规范成长,促使上市公司为社会创造价值。

立足客户至上 谋求共赢发展

□天弘基金管理有限公司

很容易赔钱,最终是客户受损,市场份额缩减。

为持有人实实在在赚钱是基金公司的价值所在,只有这样,基金管理公司的业务规模增长和公司利益追求才是稳定和可持续的。

● 推行基金经理绝对收益考核机制,并在投资研究上设立基于基本面分析的风险研究员岗位,做好投资决策前的风险把控与防范。

● 加大产品创新力度,积极开发并推出真正与持有人利益高度捆绑一致的共赢系列产品,以此重塑百姓对基金的信心;谨慎对待新产品发行,对于不适应市场环境和百姓需求的产品,或者公司没有信心管理好的产品,宁愿不发。

● 中小基金管理公司可以根据自身特点,选择避免与大型公司直面竞争的发展策略,或专注某一特定投资领域,或某一特定客户,或某一特定细分市场,通过差异化竞争找准自己在行业中的位置。

推行绝对收益考核机制

推进财富管理行业的发展,根本在于牢固树立以市场为导向、以客户为中心的经营理念。如何将这一理念真正贯彻到实践中,天弘基金的管理团队进行了认真的思考。

我们时常会思考“老百姓到底需要怎样的理财产品?”基金如何真正为百姓赚钱?在现实生活中,老百姓经常在证券市场处于高位的时候买入基金,而中国股市又常常是牛短熊长,其结果就

是另一方面,基金经理如果过度以追求相对排名为目标,也难以实现建立良性资本市场的帮助优势企业发展、推动社会进步的目标,最后的结果就是投资者总体都是输家。唯有以绝对收益作为投资管理的目标,才能从根本上扭转部分基金经理投资不顾高风险、盲目追求高收益的片面做法,从而实现理性投资,对投资负责,对客户负责。

另一方面,基金经理如果过度以追求相对排名为目标,也难以实现建立良性资本市场的帮助优势企业发展、推动社会进步的目标,最后的结果就是投资者总体都是输家。唯有以绝对收益作为投资管理的目标,才能从根本上扭转部分基金经理投资不顾高风险、盲目追求高收益的片面做法,从而实现理性投资,对投资负责,对客户负责。

性报价,运用专业投资者的独立研究判断和发言权,推动新股定价的合理化。此外,在二级市场股票投资时也要坚持长期投资和价值投资理念,注重独立性和专业性,建立科学清晰的决策流程和管理制度,形成成熟稳定的投资风格,深入研究,独立判断,坚持估值原则,不炒作,不盲目跟随市场,促进提高资本市场资源配置的效率。

二是积极参与上市公司治理。过去,由于财务投资者的定位,基金在参与上市公司治理方面总体而言发挥的作用有限,大多还是采取比较被动的“用脚投票”的方式。然而,近年来,基金管理公司参与上市公司治理的意识逐渐提高,不少同行已经采取了更为积极主动的姿态,代表基金持有人和流通股东在上市公司的治理中发挥更大的话语权。这是一个非常有意义的重要转变,代表中小投资者的利益,在资本市场上行使自己手中的投票权,积极参与上市公司的治理,帮助上市公司规范成长,促使上市公司为社会

创造价值,这对基金管理公司来说是义不容辞的责任和使命,同时也也能使基金资产从上市公司的成长中获益,使资本市场的效率得到提升。所以,整个行业都应该积极行动起来,不要让那些开拓者、先行者成为孤独的“另类”。作为重要的机构投资者,基金管理公司只有积极参与上市公司治理,基金行业才能有真正的竞争力,才能对实体经济起到真正有效的正面推动作用。

三是积极开展专项资产管理业务,通过资产证券化的方式为实体经济提供服务。这对基金管理公司来说可能成为一个重要的业务创新的突破口。郭主席讲话中提出,通过设立专项资产管理计划,投资实体经济资产,扩大专户产品的覆盖范围,服务实体经济”,这将使基金管理公司拥有一个强大的投、融资平台,使基金管理公司能够运用更多金融工具为投资者服务;同时也使基金管理公司可以更及时地了解实体经济的需求,基于实体经济

的需要设计风险收益特征更加明确的投资理财工具,吸收集中相应的理财资金服务实体经济。这类专项资产管理业务的开展,将为基金管理公司打开直接服务于实体经济的大门,也将进一步促进基金管理公司向现代财富管理机构的转型。

四是做大做强固定收益产品,引导资源的合理配置,做好客户的财富管理。随着社会发展和居民财富收入的增加,追求稳定投资回报的理财需求迅速增长,投资者普遍从过去追逐二级市场暴利转变为追求持续稳定、可战胜通胀的合理收益,但这方面的投资渠道单一、投资工具和机制缺乏。基金管理公司应积极利用资产证券化等更多金融工具,深入调研和发掘市场需求,设计推出更多种类的固定收益基金品种,满足不同类型客户的投资需要;同时顺应中国固定收益市场发展和利率市场化的机遇,参与构建资金融通的桥梁,积极服务实体经济。

步维艰的重要原因之一。

向现代财富管理机构转型”也响了基金管理公司向差异化、特色化发展的号角。千千万万的城乡居民、各种各样的社会经济组织,实际上有多种多样的财富管理需求,客观上呼唤多元的理财服务和产品。中小基金管理公司在向财富管理机构转型过程中,得到了难得的战略发展机遇,可以根据自身特点,选择避免与大型公司直面竞争的发展策略,或专注某一特定投资领域,或某一特定细分市场,通过差异化竞争找准自己在行业中的位置。

中国财富管理的空间巨大,向现代财富管理机构转型既对基金业提出了更高的要求与挑战,也为整个行业发展提供了前所未有的机遇。从研究并满足客户真实理财需求出发,天弘基金将坚持“稳健理财、值得信赖”的经营理念,坚持与客户实现共赢发展的公司经营定位,大胆创新,逐步转型并成长为适应国内经济转型要求、为百姓提供贴心理财服务的现代财富管理机构。

● 为持有人实实在在赚钱是基金公司的价值所在,只有这样,基金管理公司的业务规模增长和公司利益追求才是稳定和可持续的。

● 推行基金经理绝对收益考核机制,并在投资研究上设立基于基本面分析的风险研究员岗位,做好投资决策前的风险把控与防范。

● 加大产品创新力度,积极开发并推出真正与持有人利益高度捆绑一致的共赢系列产品,以此重塑百姓对基金的信心;谨慎对待新产品发行,对于不适应市场环境和百姓需求的产品,或者公司没有信心管理好的产品,宁愿不发。

● 中小基金管理公司可以根据自身特点,选择避免与大型公司直面竞争的发展策略,或专注某一特定投资领域,或某一特定客户,或某一特定细分市场,通过差异化竞争找准自己在行业中的位置。

● 为持有人实实在在赚钱是基金公司的价值所在,只有这样,基金管理公司的业务规模增长和公司利益追求才是稳定和可持续的。

● 推行基金经理绝对收益考核机制,并在投资研究上设立基于基本面分析的风险研究员岗位,做好投资决策前的风险把控与防范。

● 加大产品创新力度,积极开发并推出真正与持有人利益高度捆绑一致的共赢系列产品,以此重塑百姓对基金的信心;谨慎对待新产品发行,对于不适应市场环境和百姓需求的产品,或者公司没有信心管理好的产品,宁愿不发。

● 中小基金管理公司可以根据自身特点,选择避免与大型公司直面竞争的发展策略,或专注某一特定投资领域,或某一特定客户,或某一特定细分市场,通过差异化竞争找准自己在行业中的位置。