

兴业全球基金管理有限公司 庄园芳:有所为 有所不为

□本报记者 黄淑慧

在过去的九年中,兴业全球基金已经七次夺得“十大金牛基金公司”称号,在同行中位居前列;“重质不重量”的产品风格彰显,已被视作公司的一大特色;而今年更大的不同在于,作为“权益投资旗手”,兴业全球基金实现了多产品开花,各条线均衡发展,权益、债券、货币等多个产品均获评“金牛基金”。



稳健发展 在投资能力上做加法

在业内人士看来,兴业全球基金是一家“有为,有所不为”的企业。所谓“不为”,是指不盲目发行新基金,始终保持与投资能力相匹配的发展速度;不急于上马新业务,甚至主动放弃一些业务类型,根据公司自身禀赋有所选择和侧重,把握能力边界,以专业素养维护持有人利益。所谓“为”,则是始终聚焦于资产管理行业最大的驱动力——投资管理能力,不断给自己的优势项目做加法,主动投资管理能力日益突出。

在兴业全球基金新任董事长庄园芳看来,“有所为,有所不为”,正是兴业全球基金区别于其他公司的战略定位和差异化发展路径,而所有的取舍,都源

于同一个出发点:为客户创造价值。“无论市场如何风云变幻,客户对于一家基金公司的期待是始终如一的,就是好的业绩表现,这也是基金公司存在的根本价值。”

作为有着24年投资生涯的资管老将,庄园芳目前在兴业系的金融机构中身兼多职,其中包括在兴业全球基金的控股股东——兴业证券担任副总裁,分管固定收益、自营、研究及机构等多项业务,在业内均有良好表现。

值得一提的是,庄园芳与兴业全球基金总经理杨东的投资生涯均始于兴业证券的投资部,曾默契共事多年,合作缔造了兴证投资体系的辉煌历史,培养出了一系列如今在业内有口皆碑

的投资人才。十余年后,两位“老搭档”又在兴业全球基金的这个平台再度携手。

庄园芳表示,她高度认同兴业全球基金的经营理念 and 思路,公司发展并不需要急于求成和全面开花,而兴全一直崇尚精耕细作的“工匠精神”,更经得起时间的磨砺,进而达成公司客户与股东的双赢。据介绍,兴业全球基金的股东方对公司的经营管理效率也相当认可,目前公司每年分红都已高于股东原始投入。在公司的战略目标和经营策略上,股东方也和兴全的管理层保持着高度一致——致力于以专业能力长期取信于投资者,在规模增长上顺其自然,不做过多要求。

兴业全球基金在新基金发

行方面也是比较克制和自律的。截至今年3月末,市场上105家基金公司共发行公募基金2859只,相当于平均每家公司发行27只基金,然而兴业全球基金成立13年来,旗下公募基金只发行17只,公司致力于把每只基金都打造成“精品”。

如今,这种“有为,有所不为”的发展策略的效果正在日趋彰显。首先体现在稳健可持续的业绩表现上,银河证券数据显示,从2007年到2015年的9年间,兴业全球基金的主动股票投资能力有7年均保持在行业前10位,全行业仅此一家;从2014年起,兴业全球的固收团队异军突起,连续多季蝉联海通证券评选的基金公司债券投资能力五星评级。

风控“先人一步” 保护客户利益

相对于同行,兴业全球基金对于“风险”的嗅觉似乎总是更灵敏一些。

从2007年沪指6000点之巅发给持有人的一封信提示风险称“A股的泡沫化程度已经相当高了……如果出于风险考虑,赎回了基金,我们也能充分理解”,到2015年一季报中称“对A股市场当前的热度比较担忧,对下半年的股市表现较为悲观。”兴业全球基金对市场判断的前瞻性由此而为市场熟知。

“风险控制其实就是投资能力的重要构成。”庄园芳这样理

解,兴业全球基金对于市场的前瞻都来自于深入的专业研究和思考。举例来说,早在2013年6月,兴业全球基金就撰文《A股正在“上杠杆”》,敏锐地捕捉到了A股杠杆率上升的趋势,而到了2014年10月,兴业全球基金在《A股杠杆化还有多大空间》中已经明确提到“杠杆永远是一把双刃剑,在不断享受加杠杆带来的股市上涨后,我们也要对未来‘去杠杆’可能引起的惨烈下跌尽早做好足够的心理准备。”

在这样的专业研判下,兴业全球大部分公募基金和专户均

在2015年上半年主动控制了股票仓位,在一定程度上锁定了牛市的业绩和成果,同时带杠杆的定增专户也很好地控制了杠杆水平,从而大大提升了公司在市场震荡时期的防御能力。即使在股灾爆发最严重的时候,兴全基金旗下的公募基金产品也无一发生流动性危机,旗下专户至今也无一例产品平仓。

面对风云变幻的市场行情,兴业全球基金的策略始终是“以不变应万变”,同时也在一些新增长点上积极创新。“接下来,我会投入更多精力帮助兴业全球基

金与兴业银行、兴业证券之间发挥更高效的协同效应,一起开发更有效率的互联网金融服务。”庄园芳介绍称,2014年,兴业全球基金与兴业银行银银平台联合开展的“掌柜钱包”产品正是协同效应的成功案例。截至2015年末,掌柜钱包所对接的兴全添利宝基金规模达675亿元,而该基金同样凭借良好的业绩表现夺得了当年的金牛基金称号。据介绍,兴业全球基金的APP和合作伙伴兴业银行的钱大掌柜APP在今年都会有重要的系统升级,功能、速度和体验都会有进一步提升。

尊重人才 持续创新激励机制

人才是资产管理行业的核心,团队的相对稳定也正是兴业全球基金的优势之一。有数据显示,历年兴业全球基金的离职率都不到行业平均水平的一半。庄园芳表示,探索并完善长效激励机制,应对人才竞争压力,留住核心人才,始终是兴业全球基金的工作重心之一。

“股东方一直很支持公司在员工激励机制方面多做创新和探索。”庄园芳介绍说,近年来的人才流失潮,增强了基金行业在留住人才方面的紧迫感,而行业激励机制创新的方向,就在于让公司价值与个人价值能够更好结合。

兴业全球基金员工激励机制方面的创新,比较有代表性的是每年实行的基金经理持基计划——基金经理买入自己管理的基金,公司再以百慕大式认购期权的方式为运作良好的基金提供“收益翻倍”的行权机会,相当于为基金经理购买自己产品的投资加了一倍杠杆,这样既为优秀基金经理提供了额外激励,也可以实现基金经理和客户“利益捆绑”,并且充分体现了公司侧重打造旗下产品中长期可持续发展的业绩表现。

“公司去年也大大加大了员工奖金池的占比,其中还专门预留部分用于核心人员的中长期奖励。”庄园芳介绍称,兴业全球员工的薪资水平经过连续两年的大幅提高,已达到行业前列水平。

一个对优秀人才具备较强吸引力的公司,除了提供较好的薪资,良好的“软环境”同样不可或缺。兴业全球基金的工作“软环境”在业内颇有口碑。记者了解到,为了鼓励员工参加各类体育锻炼项目,兴业全球基金特设周二、周四为公司“健身日”,在不影响工作的前提下,员工可以提前1小时下班,参与公司组织的健身活动。公司工会的兴趣小组琳琅满目,2015年已多达12个,包括足球、篮球、游泳、骑马、书法等,致力于做到让员工“勤勉工作,快乐生活”。

责任融入投资 实践铸就梦想

兴全的另外一项“软实力”,则在于责任文化。“作为基金管理公司,首要责任就是致力于提供一流的投资理财服务,为持有人管好钱。”天相数据显示,从2004年到2015年的12年间,兴业全球基金以单只基金平均为持有人盈利28.32亿元的骄人业绩,在可比的36家基金公司高居第二位。

兴业全球基金也是第一家将社会责任投资理念引入中国的基金公司。2008年4月,兴全社会责任基金成立,在投资时不仅关注上市公司财务方面的表现,同时也关注企业社会责任的履行。与此同时,该基金产品5%的管理费指定用于公司的公益慈善支出,成为了兴全公益稳定的资金来源。

从2008年至今,兴全基金在公益文化方面的支出一直都在稳步增加,累计支出已达7000多万元,在2014年度的中国福布斯慈善排行榜中位列第64位。据介绍,兴业全球基金旗下公益项目分为“牵手教育”、“牵手文化”和“牵手体育”三个大类,累计覆盖项目70余个,公益合作伙伴可以列出长长的一串名单,包括新华爱心教育基金会、真爱梦想公益基金会、担当者行动教育发展中心、科学松鼠会等等,与公益伙伴共同打造出“大山有爱西部助学助教行动”、“班班有个图书角”、“复兴论坛”等多个品牌公益项目。

与这些公益合作机构的沟通协调也需要不少时间和精力,为此,兴业全球基金有十余位员工志愿做起了公益项目管理的“爱心大使”,用业余时间处理公益项目的审核、评估、跟踪、总结优化等工作。而各类公益支教、考察及讲座则向全公司员工开放,责任文化已经成为兴业全球基金的日常。

兴业全球基金的公益慈善项目已经撬动了越来越多的机构和个人共同参与其中,比如兴全对凉山州等地区捐赠文具、冬衣冬鞋等项目,原计划从森马电商、小玩皮童装、晨光文具等机构采购,对方得知用途后就决定改为联合捐赠。