



南方基金管理有限公司

杨小松:做资产管理整体解决方案提供商

□本报实习记者 张焕昀

在今年4月举行的第十四届中国基金业金牛奖颁奖典礼上,南方基金凭借优秀的业绩表现和出色的管理能力,连续三年蝉联“金牛基金管理公司”,是公募资产管理规模前十大基金公司中,唯一一家连续三年蝉联该奖项的公司。

同时,旗下绩优基金南方中证500ETF亦连续三年被评为“年度开放式指类型金牛基金”,南方利众获评“2016年度开放式混合型金牛基金”,南方量化成长获评“2016年度开放式股票型金牛基金”,南方策略优化获评“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。南方量化成长、南方策略优化基金经理雷俊荣获“2016年度最佳人气金牛基金经理”。南方基金一举拿下六项金牛大奖,成为本届金牛奖的大赢家之一。

进入2017年以来,南方基金的业绩更加夺目,保持了“奋楫者先稳进者胜”的领跑姿态。Wind数据显示,截至2017年5月末,南方基金旗下产品业绩表现优异,6只股票型基金业绩排名同类前5%,14只股票型基金排名同类前10%,李振兴管理的南方品质优选混合前5个月净值增长率高达17.55%,在1368只灵活配置型基金中排名第14位;南方品质优选混合基金一季度净值增长率高达15.45%,在1366只灵活配置型基金中排名第1位。

南方基金总裁杨小松表示,南方基金致力于成为资产管理整体解决方案提供商,因此始终围绕客户“固本培元”,努力做到“根植于时代,领先于市场”。

连续三年蝉联金牛大奖

记者注意到,南方基金连续三年捧得公司大奖,总裁杨小松每年的获奖感言都有着不同的切入点与深刻的意义,2015年是“固本培元,客户至上”,2016年是“做资产管理整体解决方案提供商”,今年是“根植于时代,领先于市场”。

对此,杨小松表示,三年的获奖感言主题本质上一脉相承,核心实际上都是围绕着客户:“我们深知企业的使命就是创造客户,我们努力地‘固本培元’,致力于成为‘资产管理整体解决方案提供商’,努力做到‘根植于时代,领先于市场’,其实都是为了更好地为客户创造价值。同时,三年的获奖感言又是逐渐衍进的,这也是南方基金自我认知不断提升的过程。南方基金未来的轮廓,在这种认知提升的过程中变得更加清晰。”

作为公募劲旅的南方基金能够蝉联三年金牛公司大奖,其中的秘诀,杨小松总结为三点:

一是始终坚持为客户创造价值的核心理念。南方基金追求为客户创造价值,为股东提供回报,为员工谋求幸福,为社会贡献力量,但归根结底,为客户创造价值才是存在的意义。全体南方人兢兢业业,勤勉尽责,竭尽所能替客户考虑,利用专业优势助其资产保值增值,在熊市中获得绝对收益,在牛市中赚取超额回报,实现对客户财富的保驾护航。

二是全力塑造差异化竞争能力。差异化不是依靠个别产品或服务而存在的,其核心是公司能持续开发和推广有特色的产品和服务,并带给客户烙印化的体验。持续的差异化能力一旦形成,将难以复制,并且随着时间推移愈加强大。在商业长河中,其他形式的价值创造是短暂的,只有差异化能力的价值创造是长久的,这是无数巨无霸公司用生命证实的获取持续成功的唯一办法。

三是始终保持归零的心态和与生俱来的危机感。公募基金行业的竞争已由投资管理、产品创新、市场营销等子领域延伸到股东资源、资本实力、信息技术、激励机制等全领域。只有心态归零,才能变革转型,才能时刻保持警惕,看到竞争对手身处何方。

南方基金用实力向广大投资人展示了责任与担当、理想与实干的完美结合,在权益、固收等各个领域的投资始终保持着其“稳健”的特色。19年来,南方基金已累计揽获40项金



南方基金总裁 杨小松

牛大奖,正朝着领先的资产管理整体解决方案提供商的目标稳步向前。

巨擘前行的基石

南方基金近年来的权益类和固收类投资业绩均在业内领先,凭借前瞻性的产品布局、强大的投研实力和优异的风险管控能力,在震荡的2016年大显身手。

对此,杨小松表示:“一方面离不开基金经理勤勉尽责;另一方面,也是南方基金整体平台作用的结果。”

平台的优势是南方基金不断前进的基石。记者了解到,南方基金始终坚持投决会领导下的基金经理负责制,即投决会领导是基金经理负责制的前提,在基金经理的风格与市场风格存在明显差异的时候,投决会就要发挥纠偏机制。所以,投决会在市

场形势的研判上必须有权威性。基金经理负责是结果,在投决会领导的前提下,会给基金经理充分授权,鼓励风格的多样化。

杨小松认为,平台的作用主要体现在以下两方面:首先是南方基金坚持“稳健投资、价值投资”的投资理念。公司秉承研究为本、价值投资的原则,通过客观、系统、持续的研究,发现证券品种的内在价值,寻找并投资于被市场低估的品种,力求长期获取超过市场平均水平的投资收益;其次是投研团队的有力支持。公司建立了完善的投研互动机制,坚持“研究发现价值,研究服务于投资”的基本理念,不断提升投研交流效率,促进研究成果高效转化为投资业绩。

南方基金的亮丽业绩,离不开优秀的投研团队保驾护航。在南方,权

益和固收两大投资军团的实力蜚声业内,他们以稳健投资、价值投资的投资理念扎实了南方基金稳健、实在的投资回报,筑起了南方基金这支常胜之军的根基。

南方基金总裁助理兼首席投资官(权益)史博曾表示:“南方基金的核心理念是稳健投资、价值投资,因此格外注意给投资者以稳定的回报。”在史博的带领下,南方基金权益投资团队组建起了包括投资部、专户投资部、研究部、量化投资部、资产配置部等5个部门,约80人的精英团队。作为国内首批上报公募FOF产品的基金公司,南方基金新增的资产配置部门将专门负责FOF公募基金的运作。史博表示,在打造权益团队的过程中,特别强调“投研一体化”建设。基金经理普遍出身于研究员,大多数研究员也会成长为基金经理。他认为,这样既可让研究员从投资的角度看待问题,也增强了基金经理投资决策的理论信心。

“南方的投研机制很严谨,基金经理不是一个人在战斗。”史博表示,南方基金每个月都会召开投决会,还有各种日常的投研会议,多方面讨论市场,研究市场风格和投资主线,帮助基金经理去掌握核心方向。“‘子弹’由研究员提供,基金经理只需要知道往哪个方向打就行了。”他相信,南方的行业研究员一定能筛选出优秀的投资标的,投资方向只要正确,基金经理无需过多操心选股事宜。当然,“研究员在提供‘子弹’的过程中,投决会也会适当控制和引导。”

而在固定收益投资领域,南方基金近年来也保持了高水准。2016年南方基金旗下固定收益组合持有债券未发生任何违约事件,货币基金投资能力保持业内领先。南方基金副总裁兼首席投资官(固定收益)李海鹏曾表示,南方基金在固定收益投资方面取得的业绩,主要得益于强大的固收团队对整体行情机会的准确把握和风险控制。经过多年全力打造和磨合历练,南方基金形成了专业稳固的综合实力,旗下基金业绩经历市场牛熊考验,整体表现优秀。

在采访中,记者了解到,虽然南方的基金经理有较大的投资权限可以坚持自己的投资风格,但是南方基金近年来也一直强调要用稳定的业绩回报投资者,非常强调绝对收益和控制回撤,希望通过把基金打造成收益稳定、波动小的“类固收”产品,赢得投资者的支持与信任,而这在一定程度上就需要顺应市场变化。

领航时代的风帆

担任南方基金总经理近5年,杨小松坦言,与5年前相比,基金行业格局更加错综复杂。

截至2016年末,全行业共有公募基金管理公司109家,取得公募资格的资产管理机构13家,仅2016年新成立的基金公司就达9家。新设基金公司的控股股东出现了私募基金、期货公司、房地产公司以及自然人,背景更加多元,格局更加复杂。

对此,杨小松认为,公募行业的竞争已由投资管理、产品创新、市场营销等子领域,延伸到股东资源、资本实力、信息技术、激励机制等全领域。同时,公募基金牌照的有限度开放,进一步加剧了行业竞争的白热化态势。

在资产管理行业的红海竞争中,杨小松认为,资产管理机构打造自身优势,同时选择好战略定位至关重要。“思路决定出路,格局决定结局。”南方基金未来要做的就是保持战略定力和战术活力,打造差异化的核心能力。

值得一提的是,6月14日,南方基金成为蚂蚁金服旗下自运营平台“财富号”首批上线公司之一,将依靠科技打造属于自己的品牌专区。这也是南方基金继首批入驻“京东行家”之后,再一次开启与互联网金融合作的新局面。

面对当下互联网与金融合作的热潮,杨小松认为,拥抱互联网是基金公司面向未来竞争的必经之路。从AlphaGo战胜李世石开始,人工智能以摧枯拉朽之势攻城拔寨,资产管理行业快速融入其中,信息技术正在重新定义行业生态。

依靠移动互联、大数据、智能投顾等技术力量,行业在商业模式、产品设计、业务流程等方面推陈出新成为趋势。在以互联网信息技术为核心的人工智能时代,资产管理行业的变革无可争辩,无法避免,无处躲藏。

对于公募基金行业的新动态,杨小松也始终保持着高度的关注。首先,公募FOF产品推出在即,未来发展空间十分广阔;此外,从美国的发展经验来看,美国养老金资产占共同基金总规模的比重近一半,是共同基金市场最重要的投资者。因此,杨小松也看好国内养老型公募基金的发展前景。

未来,南方基金将继续以“根植于时代、领先于市场”的精神,坚持以客户为导向,以价值创造为核心,以产品创新为引擎,努力成为业绩优秀、规模领先、全球配置、高效联动的资产管理整体解决方案提供商。