

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“年度开放式指数型金牛基金”，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、强大的投资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“研究创造价值，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、数量化投资部、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，这样既可以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，赢取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。依靠移动互联网、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，坚持以客户需求为导向，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。