

创金合信基金苏彦祝:

探索金融科技应用 打造精品资管服务

□本报记者 余世鹏



苏彦祝,清华大学硕士,21年证券、基金行业从业经历,曾任南方基金投资部总监、投资决策委员会委员,擅长宏观研究,精于大类资产配置。2010年加入第一创业证券,任第一创业证券副总裁兼资产管理部(创金资产管理)总经理,团队曾获金牛理财网“2012年度金牛券商集合资产管理人奖”。2014年创金合信基金成立,任总经理至今。

好机制提供“好土壤”

“困难是用来克服的,而不是用来屈服的。创金合信之所以能稳步前进,合伙人机制起到了关键作用。”苏彦祝说,创金合信基金自成立之初就实施了合伙人机制。在合伙制下,员工之间并不是简单的劳动雇佣关系,也不仅仅是一个利益共同体,更多的是文化共同体和命运共同体,通过一种利益跨期调节机制,把员工团结起来做好企业。

资料显示,创金合信基金是业内首家成立时即实现员工持股的公司。苏彦祝透露,往后看,会每隔一两年重新评估一次,对员工持股进行内部调整。“一些新来的员工,刚开始时不显山不露水,但过几年表现比较突出,我们就会重新评估,纳入员工持股计划。”

“不仅如此,我们还从合伙制文化中发展出企业价值观——奋斗、信任、合作。”苏彦祝表示,创金合信基金强调以奋斗者为本,是根植于合伙文化中的。互相信任是相互合作的基础。比如,当基金经理的管理规模持续增加时,个人的选股范围会逐步达到能力圈边界,这个时候互相贡献就很重要了。有效的投研协作,仅靠

组织纪律去强制要求是很难实现的,更多的是让基金经理们各取所需,相互借鉴。

“我们以深度基本面研究为前提,从产业视角把握产业生命周期发展机会。我们提倡多元化的动态价值投资,鼓励基金经理根据各自能力圈发展个性鲜明的投资风格,精益求精地打磨各自的投研框架,从而在团队层面形成和而不同的、全面的、多样化动态价值投资体系。在这个过程中,创金合信基金以环境建设者的身份,提供好的土壤、适合的水分和温度,相信种子都能发芽长大。”

苏彦祝直言,创金合信基金提倡投研一体化,当前阶段基金经理以内部培养为主,同时辅以外部引进。苏彦祝说,他从外部挑选基金经理时,重点考察其投资能力的来源,以判断其超额收益能力是否具有持续性。“首先,基金经理需要在某些领域具备长期的投研积累,这些领域也恰好是我们投研体系中略微薄弱的;其次,基金经理能够对自身的能力圈、投资理念和方法论有清晰的认知,并且能明确自身的能力边界。这些特征能刻画清楚,我们就会考虑引入。”

近年来公募基金业蓬勃发展,不仅头部公司做大做强,中型公司更是凭借机制创新和差异化禀赋优势,成为聚光灯下的“后起之秀”,创金合信基金就是其中一员。为解开这家公司的发展密码,中国证券报记者近日专访了该公司总经理苏彦祝。

苏彦祝表示,创金合信基金成立以来实施了合伙人机制,使得骨干员工从“利益共同体”进一步形成“命运共同体”,并从中发展出深度基本面研究、多元化动态价值投资和积极践行责任投资的投资理念。未来,创金合信基金将积极探索金融科技创新应用,深耕权益、固收和量化投资,积极践行责任投资,加快布局REITs、MOM、FOF、QDII等特色业务,持续为市场提供精品基金投资服务。

产品投研“蔚然成林”

在投资界,苏彦祝是一位有着逾20年从业经历的老将。他曾是南方基金投资部总监、投决会委员,管理过公募行业第一只保本基金,该产品连续四年蝉联中国保本型基金年度冠军。2010年,苏彦祝转型从事券商资管业务,加入第一创业证券担任资产管理部(创金资产管理)总经理,于2014年带领第一创业资管团队,主导并创立了创金合信基金。

“创金合信基金成立于2014年8月1日,到现在已满7周岁了。7年间中国大资管行业实现了蓬勃发展,创金合信基金也在大势中稳步前进,走上了良性发展轨道。”苏彦祝说。

数据显示,截至2021年7月底,创金合信基金公募管理规模超600亿元,基金专户月均管理规模持续排名行业第一位。海通证券数据显示,截至6月30日,创金合信基金权益类基金近2年、近1年的收益率分别为170.08%和80.31%,均排在行业第三位。

苏彦祝说,创金合信基金的公募规模近三年来实现了快速增长。一方面,近年来市场结构性行情明显,公募基金创造了亮眼的赚钱效应;另一方面,得益于成立以来的持续布局,创金合信基金的产品线渐趋丰富,权益、固收和量化投资等领域一批基金经理逐渐成长起来。在这种蔚然成林的格局下,公募产品的业绩和规模自然就上来了。

目前,创金合信基金投研团队覆盖了股票投资、量化与指数投资、固定收益投资、MOM和FOF投资等领域,实现了广覆盖和不同风格并存。截至2021年二季度末,创金合信基金旗下公募基金数量接近70只,涵盖了股票(A股、港股)、债券、指数、货币等资产类别,形成了短债主题基金、行业精选主题基金、主动量化基金和指数基金(被动指数、指数增强)等多个产品线,涵盖高中低各类风险等级产品。

值得一提的是,在近年来公募权益投资大发展背景下,创金合信基金走出了一大批新锐基金经理,比如周期成长股选手李游、聚焦新能源赛道的曹春林、专攻医药行业的皮劲松、科技股投资能手周志敏、深耕消费行业的陈建军等。苏彦祝表示,创金合信基金的权益团队成员平均证券从业经验超10年,其中有七成基金经理来自创业团队,包括李游、曹春林、皮劲松、周志敏、陈建军等人在内,他们早在一创资管时就已是研究员,到了创金合信基金后持续深耕能力圈,再从资深研究员成为基金经理。

“从‘创一代’(创金合信第一代创业骨干)到如今的投研中坚力量,他们是一个脚印走过来的。在这个过程中,他们既参与并见证了公司的发展历程,也在其中练就了非常扎实稳健的投资研究功底。”苏彦祝说。

拓展特色业务

“近年来资本市场生态持续改善,我们对中国经济和市场长期健康运行的信心,也在持续增强。在大资管行业里面,公募基金发展历史最长,是发展得最为规范的投资主体,尤其是在资管产品净值化大发展趋势下,公募基金在权益投资方面优势明显。未来创金合信基金将加大布局,继续为机构客户提供综合类资管服务,为中小投资者提供精品基金投资服务。”在苏彦祝的规划中,要切实推进上述战略设想,创金合信基金需要在以下几方面打好基础:

一是加大科技布局。苏彦祝表示,创金合信基金未来将积极探索金融科技在业务创新中的应用。依托科技支撑和科技赋能,从以产品为中心向以投资者为中心转化,让基金的盈利获得感变得更好。科技赋能和基金投顾,是提升基民获得感的重要方法。

苏彦祝指出,“顾”是一种陪伴式服务,如海外发达国家的基金行业,有着很强大的顾问群体,其重要性并不亚于“投”。创金合信基金不仅积极申请基金投顾资格,还从当下的基金产品设计出发,做好陪伴式服务。“一方面,对公募产品提出‘定义清晰、质量可控’的要求,即基金产品的名称清晰明确,且产品和基金经理能力圈相匹配;另一方面,创金合信基金近期搭建了投教平台‘合信岛’,希望通过输出系统性的基金投资知识,在持续的知识共享和互动中,提升基民财商。”

二是继续做强权益、固收、量化等基金产品。苏彦祝认为,创金合信基金只有7年历史,但团队从2010年成立之际即倡导合伙文化,培养出了一批权益和固收投资能手。未来,权益和固收投资依然是创金合信基金发展的基本盘。在投研一体化机制下,创金合信基金会加大投研人才内部培养和外部引进力度,持续打造出一支多样风格并存、有归属感、开放共享奉献的投研团队。

持续打造投研团队方面已见成效,旗下多只产品中长期业绩表现优异。Wind数据显示,主动权益投资方面,截至8月2日,创金合信工业周期成立三年多以来的收益率达到275.93%、创金合信新能源汽车成立三年多以来的收益率达到262.18%,在同类(普通股股票)基金中排名靠前。固定收益方面,截至8月2日,创金合信恒兴中短债A份额成立两年多来的收益率为12.53%,年化收益率为5.01%,排名同类(短期纯债型基金)1/131;创金合信信用红利A份额成立近两年的收益率为13.09%,年化收益率为6.86%,排名同类(短期纯债型基金)1/219。

量化投资方面,苏彦祝表示,创金合信基金早于2015年就开始布局量化业务,目前形成了较全面的产品线,实现了上证50、沪深300、中证500、中证1000、创业板指数等A股主流宽基指数以及港股指数全覆盖。“量化投资获取超额收益非常稳定,信息比率也长期位居行业前列。从长期定位来看,量化基金是很好的工具化产品,是我们长期布局的重要方向。”

三是加快布局REITs、MOM、FOF、ODII等特色业务。推出公募MOM业务之后,创金合信基金在去年成立了REITs基金管理部,在积极探索并开拓项目。近期创金合信基金旗下首只ODII——创金合信港股互联网3个月持有期成立。

四是积极践行责任投资。在“碳中和”“碳达峰”发展趋势下,践行责任投资是资管机构的职责所在。一方面,相信公募基金在资本市场价值导向和资源配置中可以发挥积极作用,以促进社会可持续发展;另一方面,创金合信基金投研团队关注投资标的的社会责任导向,以获得长期持续的回报。目前,创金合信基金已在ESG、新能源汽车、新材料新能源等方面进行了产品布局。