

国海富兰克林基金管理有限公司

吴显玲：稳中求进 打造全球视野的投资专家

□本报记者 黄淑慧 实习生 陈星颐

稳健为先 视主动管理能力为生命线

作为国内较早一批成立的合资基金公司,国海富兰克林基金于2004年正式成立。吴显玲自2002年起就参与国海富兰克林基金的筹建,公司从雏形到成熟,她既是参与者,也是见证者。

在吴显玲看来,公司是业内比较成功的合资案例,既借鉴了外方股东富兰克林邓普顿投资集团的国际化经验,也借力中方股东国海证券的销售能力,博采中外双方所长。通过持续不断地沟通、探讨和磨合,股东双方已经彼此认可,紧密合作,“更可贵的是中外方股东都是资产管理行业的排头兵,没有外行,这使得公司在重大事件的决策上十分顺畅、迅速。”吴显玲表示。

而在公司的发展道路上,双方股东更是达到了高度默契。“诚信、稳健、前瞻、一流”,国海富兰克林基金的高管会议室内,装裱着这家公司的八字经营方针,这正是近14年来,公司股东与管理层始终坚持的发展道路。

截至2018年二季度末,国海富兰克林基金主动权益基金管理规模合计93.30亿元,排名全行业第45位,非货币公募基金管理规模合计195.01亿元,排名全行业第50位。如果观察国海富兰克林基金成立以来的资产管理规模曲线,可以发现其呈现稳步螺旋式上升的走势,没有大起大落。

对此,吴显玲强调,公司在战略层面,一直是坚持围绕资产管理本源来开展业务,即运用专业能力代客理财,实现客户资产的保值增值,在经营中不追风,不逐热,坚持打造主动管理能力,走稳健发展之路。

针对近几年公募行业兴起的所谓“创新”,国海富兰克林基金则一直坚持“有所为有所不为”,审慎看待分级、委外、通道、保本等业务。“虽然这些坚持使得公司一定程度上没能搭上行业几波快速膨胀的机会,但近年来去通道、去杠杆的大趋势也证明,公司过去的经营思路是正确的,在监管趋严的大形势下,公司受到的影响也比较小,能够继续集中精力做好业务。”

公司始终把客户利益放在首位。2007年,部分基金公司采用拆分净值归一、大比例分红等方式,扩大管理规模。“当时公司研究团队判断市场风险已经积聚,本着客户利益优先的原则,没有做大规模的营销。正是因为坚持原则,公司累积了一批忠实的客户。”吴显玲称。

“如果基金的长期业绩优秀,那么规模的增长是水到渠成的事情。因此,相比规模,公司更在意长期业绩,以及帮助客户在长期风险可控的情况下实现资产保值增值。”吴显玲指出,在这个问题上,公司上下已经达成了高度共识。

研究发现价值 做基本面驱动的信奉者

在这样的理念指引下,国海富兰克林基金稳扎稳打,专注主动管理能力的提升,业绩水平排在行业前列。截至2018年二季度末,公司旗下权益类产品近半年、近一年、近两年加权

在公募行业“百舸争流”时代,国海富兰克林基金走出一条属于自己的差异化发展之路,不盲目追风逐热去参与所谓的热门“创新”业务,而是专注于提升公司的权益及海外投资的主动管理能力,公司近年来的产品业绩居于行业前列。

在第十五届中国基金业金牛奖评选中,国海富兰克林基金管理有限公司同时荣获“金牛进取奖”、“最受信赖金牛基金公司”两项大奖,旗下国富弹性市值混合基金也荣获了“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

近日,国海富兰克林基金董事长吴显玲接受中国证券报记者专访时表示,公司笃信发展必须坚守资产管理本源,未来还将继续坚持“稳中求进”的发展方向,进一步夯实在权益和海外投资领域的竞争优势,强化“全球视野的投资专家”定位,厚积薄发,打造一流的优质资产管理公司。



国海富兰克林基金董事长 吴显玲

平均超额收益均排名行业前十。

在吴显玲看来,优异的业绩既得益于外方股东富兰克林邓普顿投资集团投研文化的影响,也离不开公司本地团队对国内市场的深入研究。

富兰克林邓普顿投资是全球知名的资产管理公司,在全球超过30个国家拥有办事处,投资于170多个国家,截至2017年底,旗下管理的资产已逾7530亿美元。多年以前,富兰克林邓普顿就开始投资海外市场,在马来西亚、越南、巴西、印度等新兴市场国家设立了LAM (Local Asset Management) 投资团队。与这些LAM团队的定期交流,成为国海富兰克林投研团队投资研究非常重要的一部分。富兰克林邓普顿还为集团全球的投研人员开发了统一、共享和互动式的投研平台,公司可以通过投资服务协议获取集团内在线资料库汇集信息,经过独立研究决策,让公司投研团队发现更好的投资机会。

在得到大力支持的同时,国海富兰克林的投研团队,一直以来都积极探索美国式的投资方法和国内市场特点之间的平衡点。“对于A股市场,中国本土投研专家才是最了解中国市场的团队,我们结合对国内市场的深入研究,形成了一套具有国际化标准同时符合国内市场特色的成熟的投资理念。”吴显玲将这套投资理念概括为:偏向成长的投资风格、注重基本面研究、注重风险控制。

整体风格上,公司偏向成长。在不同的风格和策略下,不仅关注上市公司收入和利润的增长,更关注这些公司取得股东权益增长的能力,以及

推动该公司长期成长背后的定性和定量因素。

“基本面驱动”则是富兰克林邓普顿多年管理经验的凝练和升华。在国海富兰克林基金,投研团队坚持“不投不理解的东西”,强调对上市公司及行业基本面的深度理解,通过清晰完整的投资逻辑,寻找具有高度信心的投资标的。从基本面出发是所有投资研究的出发点和最终落脚点。公司不鼓励对主题投资的盲目跟风,在没有研究清楚之前,绝不盲目出手。尽管这样的理念会让基金错过市场爆炒的某些热点,令业绩短期落后于市场,但长期来看,研究能够发现价值,也能发现风险点,有利于投资人止损止盈,或者抓住个股性价比较高的时刻,为基金持有人谋求安全、稳健的收益。

同时,在风险控制上,公司借鉴外方股东的全球风险管理经验,建立了科学的投资决策流程,从研究、投资到交易的每一个环节均采取严格的制衡机制、授权制度和监控机制,以确保各风险点均纳入控制范畴。并在确定潜在风险区域后,设法提供足够的风险缓冲。“股东对我们的期望是我们的风控可以做业界的标杆,走在前沿,而我们一直致力于向这个方向努力。”

以老带新 打造优秀的投研梯队

值得一提的是,国海富兰克林在业务稳健发展的同时,亦凝聚了一支稳定的人才队伍。以投资团队为例,根据财汇金融大数据终端数据,国海富兰克林基金目前有基金经理12人,

担任基金经理的平均年限为4.98年,排在行业前5名,这在人员流动性极大的公募基金行业实属难得。

吴显玲表示,公司一贯重视自主培养青年基金经理,目前的团队中,有9位基金经理均是公司内部提拔。其中多位80后基金经理都是毕业以后就在公司工作,一路从研究员晋升至基金经理岗位。

“一家优秀的公司,既要为股东创造满意的投资回报,也要为持有人奉献良好收益,同时还应该为员工创造充分的成长空间。只有三赢,才是一家好公司。”吴显玲表示,公司建立了较为完善的激励、考核和晋升机制,给予年轻一代投研人员更多公平机会,竞聘机制给予了优秀青年人向上的空间。

与此同时,公司营造了公平、宽松但专业的投资氛围。在日常投研团队文化建设中,公司注重“以老带新”、言传身教,以实现投研理念的传承,团队长视培养内部人才为己任。“举个例子,公司给权益投资总监赵晓东配了自己的独立办公室,但他很少坐在办公室里。大多数时候,他和大家一起坐在公共办公区,目的就是方便团队的沟通和交流。年轻的基金经理可以从他身上学习到很多宝贵的经验知识。”吴显玲说。

在“传、帮、带”的同时,国海富兰克林基金十分注重投资决策流程的独立性。“公司实行基金经理负责制,管理层绝不干涉基金经理具体的投资决策,而是考察基金经理研究的充分性、决策逻辑的完整性,在此基础上,尊重基金经理的个人判断。”

在考核机制方面,国海富兰克林基金也更偏重中长期业绩,短期业绩所占的权重很小。这也有利于帮助年轻基金经理避免跟风短期市场热点,较为平稳地应对市场周期波动。

“我们倡导不浮躁,潜心钻研自己的专业。在这样的机制和文化下,年轻一代发现这里不但有宽松融洽的工作环境,而且能得到很好的锻炼,有机会逐步成长并实现自己的价值,自然就愿意留在公司发展。”吴显玲表示,这样打造出的团队对公司会有较高的认同感和使命感,团队的凝聚力之强也不言而喻。

把握机遇 强化差异化竞争优势

当前资产管理行业风云激荡,一方面,各类资管子行业之间的竞争更为激烈;另一方面,随着中国资本市场开放度的提升,诸多外资机构陆续进入与本土机构同台竞技。

吴显玲表示,机遇与挑战总是并行而生,迎来变革的挑战期往往正是弯道超车的机遇期。新的监管环境的变化会带来大资管生态的重塑,各类资产管理机构面临的监管标准逐步趋同。公募基金是资管行业中最规范、最透明的子行业,应该抓住这一先发优势,不断提升核心竞争力,注重差异化发展,乘势而上,谋求新的突破和进步。

吴显玲指出,在差异化战略发展方向上,公司将继续强化“全球视野的投资专家”的品牌定位,坚持长期投资、价值投资,加强研究市场动态及监管趋势,紧抓政策契机和市场脉搏,以主动管理的核心优势为基点,撬动发展公司的非货币基金管理规模稳健增长。

在保持并提高权益投资核心竞争力的同时,国海富兰克林基金还将大力发展QDII及QFII业务。

在QDII业务方面,公司的海外投资团队目前已经取得了一定成绩。截至7月末,公司主投港股的国富大中华(QDII)近两年、近三年业绩均排名同类第一。

吴显玲表示,未来公司将更加充分地利用外方股东优势并不断内化为己用,提高海外投资水平,进一步凸显海外投资的品牌优势。“富兰克林邓普顿集团拥有巨大的产品库,我们也在考虑推出QDII-FOF专户产品,让国内的投资者能够享受到其遍布全球的优质投资服务。”吴显玲透露。

同时,为进一步做大做强海外业务,国海富兰克林基金还成立了国际业务部,在推进QFII投顾业务和内地与香港两地互认基金项目落地等方面取得了一定成果。公司自2012年起即为境外主权基金提供投顾服务,赢得了海外投资者的高度认可。未来,公司将着重利用好两方股东的优势,在QFII投顾业务上进行新的布局与拓展。

“优秀的公司需要时间打造,原来坚持什么,未来还是坚持什么。”总结公司未来的发展道路,吴显玲对此前坚持的方向仍十分笃定。面对行业的风云变幻,国海富兰克林基金将立足于自身资源禀赋,把握机遇,强化差异化竞争优势,争取再上一层楼。