

西部利得基金董事长何方：

新锐基金公司的务实哲学

□本报记者 徐金忠



何方,19年证券从业经历。历任西部证券投资管理总部总经理、西部证券总经理助理兼上海第一分公司总经理、西部证券副总经理。2017年9月至2021年2月任西部证券总经理。自2019年3月起任西部利得基金董事长。

以投研为导向

回顾西部利得基金的来时路,何方很坦诚,认为并不是在仔细缜密的规划和定位后按部就班的结果。“西部利得基金是行业的后发公司,虽有股东的支持,但仍有历史包袱。我们所拥有的资源相对有限,所拥有的发展窗口期相对狭小,只能将有限的资源用在战略的窗口期,在资产管理行业的时代浪潮中,赢得自己的一席之地。”何方不忌讳谈及西部利得基金相对的劣势。

在何方看来,2014年以后的西部利得基金选择了一条风险最低的创业路径。“西部利得基金先是利用当时的资源,发展货币基金产品,为公司创造了一块稳定的业务。然后基于货币产品的管理经验,我们开始进入固收领域,以及后来的指数增强领域等。西部利得基金一步一个脚印不断前进,近年来公司已开始着手加强主动权益类产品布局。”何方这样梳理西部利得基金的发展脉络。

正是在务实的创业哲学之下,西部利得基金并没有在发展的历程中贸然喊出响亮的口号,更没有在发展的过程中改弦易张、推倒重来。在何方眼中,西部利得基金的发展是“一时一事”的模式,看准行业发展的机会,根据自己发展的步调,日拱一卒、静水深流。“当西部利得基金开始有自己的‘家底’,开始摆脱生存线的时候,根据我们对资产管理行业的理解,基础产品供应商的定位,也就顺理成章。我们希望为投资者提供更多的投资产品,成为他们投资配置服务需求的提供商。”何方表示。

路漫漫其修远兮,唯有上下而求索的

生存之道。在何方看来,公募基金行业的发展大时代,是西部利得基金发展最坚实的基础。但是,一次投资的成功,既有市场和行业的贝塔,也有自己主动出击挖掘的阿尔法。行业的发展是西部利得基金背靠的贝塔,西部利得基金还在努力寻找自己能够抓取的阿尔法。“公募基金行业是个蝌蚪形的模式,是一个充分竞争的行业,即头部基金公司的优势会长期保持,而且它们在发展中还有突出的加速度。西部利得基金作为后发基金公司,希望追求更高的加速度,希望在这充分竞争的行业中,拥有自己的核心能力。”这是何方对公募基金行业竞争法则的认识。

当然,西部利得基金追求的加速度,是建立在坚实的投研导向之上。何方观察到,在行业中,越不追求规模的公司越不缺规模。何方认为,规模只是投研能力建设的结果,只是真正做到对投资者负责之后自然而然的结果。“这是西部利得基金追求的笃定方向,以投研为导向的公司能够走得长远,西部利得基金致力于成为基础产品供应商,背后的核心信息是,我们同样要具备相匹配的投研能力。”何方直指西部利得基金发展的核心要义。

“当公司的投研能力强、产品表现好的时候,现在市场的有效性是非常强的,马上就能发现你这样的优点和优势。如果公司的投研能力跟不上、产品表现差强人意,即便卖力吆喝,最终也是昙花一现。”何方对于公募基金公司发展的本末之道认识深刻。这样的认识,或许在顶流和破圈横飞的今天,略显质朴,但这就是何方的务实哲学,信之守之。

小荷露出尖尖角

西部利得基金的二次创业已经进入7个年头,如今的西部利得基金已经是“小荷露出尖尖角”,在行业中,也有了自己的立身之本。

日前,享有基金界奥斯卡之称的第18届中国基金业金牛奖正式揭晓。凭借在固定收益领域持续深耕的出色表现,西部利得汇享债券基金揽获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。接踵而至的殊荣,彰显出业界对于西部利得汇享债券长跑实力的高度认可,亦是对该基金的基金经理严志勇固收投研能力的充分肯定。作为西部利得固收团队的领军人物,现任西部利得基金公募固定收益投资总监的严志勇从业至今已逾10年,其中基金管理经验4年。有着“信评实力派”美誉的他,专注于宏观利率与信用研究,在信用风险甄别与优质债券深入挖掘,力争取得信用债阿尔法收益。

此外,近期,西部利得基金主动量化投资的基金经理盛丰衍,其管理的西部利得量化成长混合、西部利得中证500指数增强先后进行限购,限购额为1024元,被戏称为“浪漫理科男”,引发了业内和投资者

的关注。这位办公桌上有五个电脑、运动中最爱瑜伽、以做数学题为解压方式的基金经理,让行业从一个全新的侧面认识了西部利得基金,以及公司的量化和指数增强投资。

“这么多年来,从核心人员、高管的选聘到年度考核和激励,股东方都依据一套市场化的方法。在这样的体制机制之下,对于投研团队的培养和考核,也能够着眼更为长远的目标。西部利得基金将为投研人员提供平台,尽管相对优势可能有限,但平台的包容性和支持度不会落后于人。我们现在做的,就是聚焦于做正确的事情,时间会给出我们坚持的结果。”何方言辞恳切。

西部利得基金的二次创业历程还在继续,何方带领西部利得基金求索和精进的过程,也还将继续。“我想强调两点:第一是我们需要给投资者提供更好的产品和服务;第二是通过持续这么做,不断地提升给股东的回报。这就是我们做企业的意义!”在采访结束时,何方总结了西部利得基金正在做的和希望做到的事情,这同样也是作为管理层一员的何方,正在做的和希望做到的事情。

二次创业

2019年3月,西部证券总经理何方正式兼任西部利得基金董事长;今年2月,何方卸任券商高管职务,专注西部利得基金的管理和经营。

此时的西部利得基金,已经进入成立后的第十一个年头。西部利得基金的前身为纽银梅隆西部基金,成立于2010年。但是,这一次中西融合的发展,带给大家的阵痛多于欢喜。2014年,中外股东各赴前程,公司也于当年10月完成股权变更,由中外合资公司转为国企西部证券控股的内资基金公司,形成了西部证券控股51%、利得科技持股49%的股权架构。

回顾当时,西部证券的2014年年报显示,当年的西部利得基金仍未实现盈利。彼时的何方,是在西部证券副总经理的位置上。何方回忆,当时的西部利得基金实际上在一系列的变化中,元气大伤,业内称2010年-2014年公司发展为“四年一梦”,并非言过其实。

转型为内资基金公司之后,西部利得基金的发展掀开新篇章。不过,在何方看来,2014年后西部利得基金的全新起航是二次创业。“当时,面对很有限的资源,西部利得基金首先要做到的是活下来。而在资产管理行业,一个机构要活下来,只能靠为投资者挣到钱,这样才能为公司赚到钱,为股东赚到钱。活下来,是当时的第一要务。”何方这样回忆那段艰难岁月。

在西部利得基金的公司大事记上有这样记载:2014年10月24日,公司名称由纽银梅隆西部基金管理有限公司更名为西部利得基

金管理有限公司;2016年12月,公司注册资本由人民币3亿元增至3.5亿元;2017年3月,公司总资产管理规模突破500亿元;2018年1月30日,公司获投资管理人受托管理保险资金资格……这背后是西部利得基金在自己所选择的领域持续为投资者创造收益的能力锤炼,从结果来看,千锤百炼之下的西部利得基金开始做出有声有色的事业。例如,固收类基金近五年(2016年1月1日至2020年12月31日)净值增长率在同期全行业可比公司中位居第一。

不过,对于二次创业的西部利得基金来说,一条盈亏平衡线,即对股东回报正负之间的那条线,一直萦绕在创业创新的西部利得基金的心头。2015年底,西部利得基金正式开启二次创业,之后公司经营情况得以快速扭转。2017年-2019年,西部利得基金的净利润开始向好,分别为盈利近400万元、盈利500余万元和盈利1200余万元,这样的成绩相比之前的持续亏损来讲,已经是判若云泥。到了2020年,西部利得基金累计年度营收达2.78亿元,实现了近3000万元的净利润,较上一年增长138%。

“很难说我们已经远离盈亏平衡线,但可以说,我们正在跟这一条意味着公司能不能自理自立的生命线拉开距离。对于股东方西部证券来说,十余年的投资之后,正在迎来西部利得基金持续获得并释放利润的转折点。作为公司的管理层,我们对股东方的长期支持充满感激,同时也明白,西部利得基金需要自强自立,需要以专业专注赢得行业地位,反馈股东方的持续投入。”何方表示。

新锐基金公司的处世哲学是怎样的?有些人选择以梦为马、星辰大海,有些人选择脚踏实地、行稳致远。在何方的理念里,西部利得基金的立身哲学是务实的,即在有限的资源条件下,做适合的事情。积跬步而至千里,是西部利得基金在公募基金行业发展的历史大潮中,不断前进的姿势。

在这样的哲学之下,西部利得基金恰如春起之苗,不见其增,日见其长。虽然还是公募基金行业的后起新星,但是公司旗下有特色的基金经理和基金产品已经“小荷露出尖尖角”。凭借在固定收益领域持续深耕的出色表现,西部利得汇享债券基金揽获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”,实现了公司在金牛奖上的突破;公司旗下量化和指数增强基金,更是因为1024元的“理工男式浪漫限购”,引发投资者关注。

2020年,西部利得基金实现了近3000万元的净利润。这给何方和西部利得基金践行务实致远的发展哲学提供了底气。“我们相信,在为投资者赚到钱之后,才能为股东和公司赚到钱。当我们逐渐拉开和盈亏平衡线的距离,公司才能规划更多、更长。”经营管理如棋局对弈,何方和西部利得基金的落子,步步为营、通盘筹谋。