

长城基金邱春杨：

# 把握战略机遇 打造压舱兴市“好公司”

□本报记者 余世鹏

邱春杨，博士，长城基金董事、总经理、投资决策委员会主任；2001年3月至2002年10月任职于南方证券资产管理部；2002年11月至2020年7月任职于广发基金（含广发基金筹备期），历任研究发展部产品设计小组组长、机构理财部副总经理、金融工程部总经理、产品总监、公司副总经理和督察长职务。



公募基金20多年蓬勃发展，涌现一大批优秀基金公司。近日在接受中国证券报记者专访时，长城基金总经理邱春杨表示，公募基金行业的蓬勃发展，为基金公司成长提供了肥沃土壤。

邱春杨说，自2001年12月成立以来，长城基金20年间立足基本面投研，以优异业绩和多元产品布局，为资本市场建设做出应有贡献，还涌现出杨建华、何以广、张勇、马强、雷俊、曲少杰等一批绩优基金经理。未来，长城基金会把握好重要战略机遇期，致力于成为公募基金行业优秀的践行者，成为资本市场上压舱兴市、普惠大众的“好公司”。

## 厚积薄发 “一优三强”

中国证券报：在多元化资本市场建设背景下，如何看待公募基金行业未来发展前景？

邱春杨：公募基金业自诞生以来一直秉承信托精神，在鲜明的制度优势背景下，开展专业、规范的投资运作，推动投资者理财观念的转变，提升了资产管理行业的制度水准，行业公信力和优越性越发明显。公募基金行业20多年的厚积薄发，尤其是近几年来蓬勃发展，会为未来的长足发展打下坚实基础。

公募基金的发展机遇主要有以下几方面：一方面，科创板、北交所等市场纷纷设立，多层次资本市场发展刚刚开始，尚有很多新的投资品种、新的业务机会；另一方面，品类趋于多样化的基础债券市场，也在孕育众多产品和业务的发展空间；此外，在资本市场对外开放的大背景下，国际化发展趋势也会给公募基金行业带来无限机遇。

中国证券报：长城基金成立20年来，参与并见证了公募基金行业的发展壮大过程。请以长城基金为例，阐述一下公司发展亮点。

邱春杨：投研能力是基金公司安身立命之本，也是基金公司发展的直观体现，长城基金也不例外。成立以来，长城基金持续注重投研能力建设，尤其是近几年来进一步聚焦主动投资管理，确立了“一优三强”的核心竞争力。其中“一优”是指投资业绩优，实现投资业绩的持续、稳定；“三强”是指协同能力强、合规能力强、服务能力强，致力于打造投资文化有底蕴、投资业绩有层次、投资人才有梯队、绩优产品多样化的投研体系，全方位提升公司投资管理能力和业绩水平。

从海通证券数据来看，截至2021年末，长城基金旗下权益类基金最近5年的加权平均绝对收益率为133.91%，位居行业前1/3水平。尤其我们在2021年前瞻布局了半导体、新能源、军工等多个高景气度、高成长性板块，旗下多只基金如长城行业轮动、长城优化升级、长城久嘉创新成长等，业绩十分出色。

中国证券报：在行业向好发展趋势下，长城基金的战略发力点在哪里？

邱春杨：从战略层面上看，长城基金依然会坚持首先成为一家“好公司”，再成为一家大公司的发展思路。从20年发展历史往前看，长城基金将致力于成为基金行业的坚守者、奋进者、搏击者，未来将继续坚持以客户为中心，坚持长期价值投资，坚持合规稳健经营，致力于成为资本市场上压舱兴市、普惠大众、值得信赖、受人尊重的大型资产管理机构。

长城基金正迎来四个重要的战略机遇期：一是资本市场发展机遇期，二是资管行业多元竞合期，三是公司发展战略机遇期，四是股东的充分信任和期待期。我们要做的，就是把握住这些重要的战略机遇，坚持践行公司的理念和文化，成为好公司，然后再成为大公司。

## 人才机制“传帮带”

中国证券报：要持续输出优异投研业绩，基金公司是否要具备一套优越的人才培养机制？请以长城基金为例分享经验。

邱春杨：长城基金在投研团队建设方面，市场是有目共睹的。我们坚持提倡多元包容的投研文化，加强投研队伍的梯队建设和风格多元化建设，追求公司平台共性和员工个性的良性共振，既要求基金经理坚持从投资标的基本面出发，坚守价值投资，也鼓励基金经理根据自己的性格特点、知识结构、产品特点形成自己的投资风格，并通过内推外引，以老带新，形成投研队伍的传帮带。

投资总监杨建华和研究部总经理何以广，是长城基金“传帮带”的典范之一。杨建华是何以广的前辈，他们两人的投资理念和投资方法并不一样，但同样成为行业内长期业绩突出的顶级基金经理。在他们的带动下，公司又培养出多位已在市场上崭露头角的新一代基金经理。

截至目前，除了杨建华、张勇、何以广、马强、雷俊、曲少杰等基金经理外，长城基金还涌现出了邹德立、谭小兵、陈良栋、魏建、储雯玉等一大批正值当打之年的中生代基金经理，已成为公司投研队伍的中流砥柱。尤其是近年来，长城基金还培养出了廖瀚博、张棣、徐涛国、赵凤飞、尤国梁、余欢、周诗博、杨宇、苏俊彦、翁煜平等一批新生代绩优基金经理。

## “宁愿走慢一些也要走得稳”

中国证券报：近年来，投研机制创新是公募行业的热门话题。长城基金是否也在这方面有创新设想？

邱春杨：是的，自2021年以来，长城基金一直在多维度夯实投研能力，持续夯实团队战斗力。一方面，不断加强投研一体化建设，强化投资研究的深度与广度，通过投研联席会议、投资小组、优化考核机制、定期沟通交流等形式加强内部交流，引导研究对投资的转化，形成投研良性互动。另一方面，我们在自主培养和外部引入两方面持续并重，持续提升基金经理与公司文化的契合度。无论是内部新晋升的基金经理还是外部引入的基金经理，都要熟悉公司的价值观和“悦享”方法论，这样才能传承长城基金的基因和文化。

中国证券报：投研机制发展往往和基金公司的产品布局密切相关。长城基金在产品布局上有怎样的蓝图构想？

邱春杨：从发展思路上讲，长城基金不会因为急于发展业务或要上规模，而去做不合规、风险不可承受或不适合做的业务或产品。实际上，过去两三年市场环境复杂，不同机构各类需求也很旺盛，但我们并没有为了短期规模而布局不合适的项目，宁愿走慢一些也要走得稳。

长城基金的产品布局，依然会围绕投研能力圈展开，重点围绕两个品质可靠的产品线加速布局：主动权益方面围绕“大消费、大健康、大科技”密集布局，“固收+”方面则是围绕“优选”系列和“悦享”系列展开，局部聚焦打造核心竞争力，形成集群优势，带动品牌认知提升。

长城基金还会通过系统梳理产品特征，研判市场格局和产业发展趋势，给产品、客群画

中国证券报：从公司治理角度来看，投研业绩突出、团队战斗力强等系列现象，是公司规范经营的结果。作为长城基金的掌门人，请从个人角度谈谈公募基金公司的管理经验。

邱春杨：行之有效的基金公司治理经验，在业内是有基本共识的。就长城基金而言，依法合规经营、坚守底线，是长期稳健经营的生命线。如果把公司发展比喻成在高速公路上开车，那么合规就是安全保障，可以让车开得更稳。特别是在行业竞争日趋激烈的当下，我们的发展要稳中求进，把合规、稳健、长期放在第一位，在合规框架内寻求长期、良性发展。

长城基金的合规文化要守住“三条底线”，即风险底线不可越、合规底线不可碰、道德底线不可破。在我看来，坚守这三条底线，是“坚守持有人利益至上”这一初心的重要内涵，也是我们所有工作的首要之义。

长城基金实施的是全覆盖、全流程的合规制度，整个体系涵盖完整的风险识别、评估、报告、监控和评价。并且，这套合规管理体系和工作流程，覆盖到了公司各项业务和工作岗位，通过对各类风险的动态评估，执行风险管控措施。同时，结合法规、市场、行业、业务的动态变化，及时对制度和流程进行调整完善，实现合规体系的科学性和适应性，筑牢风险防线，助力公司各项业务健康开展。

像，明晰产品定位和风格，让一批老产品重焕生机。另外，在ETF、QDII、公募REITs等领域也会加大布局，目前我们的REITs团队搭建已基本完成，接下来会结合股东优势争取到优秀的投资项目。

中国证券报：除基金布局外，长城基金在销售服务、投资者教育等方面有哪些亮点？

邱春杨：一直以来，长城基金所秉持的是“长期长情”的销售文化和服务精神，与合作伙伴建立稳定可持续的互信共赢生态。坚决贯彻以客户体验为中心、以市场驱动提高产品服务匹配度这一目标。同时，在投资者教育方面，我们一直以来都在努力做好投资者陪伴工作，全面履行对投资者的守护责任。特别是2021年以来，长城基金的投资者服务推出了“财富长城万里行”客户交流系列活动，以线上线下相结合的方式，与合作伙伴和投资者进行深度沟通交流，在北京、上海、广州、深圳、成都、重庆、南京、佛山等全国重点城市陆续展开，至今已举办了数十场。

此外，在践行企业社会责任方面，长城基金未来依然会积极参与公益事业，围绕灾难救助、助助学、扶贫济困等公益项目捐款捐物。在不久前，长城基金还举办了以“普及财商教育，助力乡村振兴”为主题的财商下乡活动，走进四川省遂宁市大英县星宿村，为村民们普及基本的理财知识，旨在提醒村民提高风险防范意识，守护好自己的钱袋子。公益和财商教育相结合这一举措，在公募业内属于首创。未来，我们在为投资者做好资产配置的同时，会积极践行社会责任，通过关注民生、扶危救困、重教助学等系列公益项目，继续为公益事业贡献自己的一份力量。