

施罗德基金张兰、安昀：

恪守长期主义之道 打造本土化适应能力

□本报记者 徐金忠



张兰，施罗德基金管理（中国）有限公司总经理。她于2014年加入施罗德，负责中国内地机构业务发展。在加入施罗德之前，张兰为交银施罗德基金管理有限公司北京子公司的副总经理。此前，她在2009年至2014年担任中国全国社会保障基金理事会董事兼另类投资主管。张兰曾任其全球投资经理，负责全球资产配置和选拔经理人。她于2002年开展其职业生涯，在全国社会保障基金理事会担任固定收益分析师。张兰持有清华大学金融学硕士和学士学位，亦持有特许财务分析师专业资格。



安昀，施罗德基金管理（中国）有限公司首席投资官。他于2022年3月加入施罗德投资集团，此前在长信基金管理有限责任公司任主管投资业务的副总经理，并兼任数只基金的基金经理。在长信基金期间，他还创立了“长读长信”读书会。在2009年加入长信基金之前，安昀于2006年加入申银万国研究所，任策略分析师，负责A股市场的策略研究工作。安昀也曾任职于敦和资产管理有限公司，任董事总经理兼基金经理。安昀拥有同济大学工程学学士学位和复旦大学经济学硕士学位。

坚持长期主义

今年1月，证监会官方网站发布《关于核准设立施罗德基金管理（中国）有限公司的批复》，正式核准设立施罗德基金。施罗德投资集团（以下简称“施罗德集团”）持股比例为100%。今年6月取得了中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，施罗德基金成为在中国新设开展公募基金管理业务的外商独资基金管理公司之一。

又一外商独资公募获批。

施罗德集团成立于1804年。这家历史超过200年的英国资产管理巨头其实在中国布局已久：1994年在上海成立其第一个中国内地代表处；2005年与交通银行合资成立交银施罗德基金，以满足投资者的公募基金投资需求；2007年开始通过外资银行的ODII配额为其客户提供海外投资机会；2017年在“内地与香港基金互认安排”下推出以亚洲为主的多元化资产收益基金；2022年1月，施罗德交银理财有限公司获得监管的开业批准，并于2月获得营业执照。

施罗德集团200余年的历史之中，经历的风云变幻之多，无需赘言。施罗德集团如何在波诡云谲中屹立不倒，乃至冲出迷雾，别有洞天？在张兰看来，百年施罗德就是资产管理行业长期主义的经典实践。

五大价值主张，是施罗德基金和张兰承继百年施罗德理念主张的浓缩概括，即长期阿尔法（超额收益）、风险驱动的多元投资、客户至上、长期伙伴和可持续投资。

具体来看则包括：承继施罗德集团的理念主张，施罗德基金也将专注主动投资，寻找市场长期的阿尔法；施罗德基金将继续践行施罗德集团经典的多元资产配置，基于大类资产风险溢价分析与成熟的决策框架进行投资；施罗德基金将贯彻“客户利益至上”的原则，通过专业的资产管理能力，持续为客户创造价值；施罗德基金致力于与合作伙伴建立紧密的长期关系，着眼长期利益，服务于终端投资者；施罗德基金高度重视可持续投资，致力于将ESG因子融入产品的投资流程之中。

在张兰看来，百年施罗德的理念主张、施罗德基金承继的价值理念，其精神内核就是四个字：长期主义。基于长期主义，施罗德集团才能坚持挖掘长期阿尔法，才能用多元投资服务长期投资需求，才能坚持客户至上，才能建立多方位的伙伴关系，才能将可持续投资纳入到投资决策流程中来。也正是基于长期主义，在张兰带领下的施罗德基金将在公司运营管理上坚持长期考核，摒弃发展中的短期行为。

“In the long run, it will pay off.”（从长远来看，它会有回报的。）张兰脱口而出的这句话，于施罗德基金和她自己而言，都是所言非虚。张兰这样的表态是施罗德基金和她求解行业发展问题给出的答案。

特别是讲到基金行业的一大痼疾“基金赚钱，基民不赚钱”时，张兰给出的答案还是长期主义之道：长期主义的策略、长期主义的产品、长期主义的客户陪伴。

“作为专业的投资机构，有义务帮助投资者去选择一些事情，比如投资的择时，比如多元投资。与此同时，从基金管理人的角度，尽量让产品净值曲线变得平稳一些。”安昀补充道。

“In the long run, it will pay off.”（从长远来看，它会有回报的。）在采访中，施罗德基金管理（中国）有限公司（以下简称“施罗德基金”）总经理张兰脱口而出。作为历史超过200年的资产管理巨头施罗德投资集团在国内“落地”的独资公募基金管理公司的掌舵人，长期主义之道，无疑是张兰经营管理理念的“底色”。

“长期主义支撑着施罗德屹立200年而不倒，适应能力则支持着施罗德投资集团在全球多个市场开花结果。”施罗德基金首席投资官安昀在长期主义之道外，补充说明了施罗德全球资产管理能力之术。作为加盟施罗德基金的本土市场投研人员，安昀对此具有充足的发言权。

长期主义是施罗德投资集团发展的横轴，适应能力是其发展的纵轴，在这纵横之间，就是施罗德投资集团在全球布下的“星星点点”。施罗德投资集团在中国市场的布局，已经在这个象限中划出向东而去的射线，施罗德基金是这根射线上不断向远方延伸的那个浓墨重彩的圆点。

实现多元资产配置

长期主义绘就的是施罗德集团发展的横轴，强大的适应能力则是其发展的纵轴，两者所界定的是施罗德集团发展的一个又一个坐标。“长期主义之外，如果没有足够的适应能力，一家资产管理机构很难发展超过200年并且在全球多个市场开花结果。”这是安昀对集团发展精髓的观察。

2022年，安昀加盟施罗德集团，拟担任其筹备中的独资公募业务首席投资官一职。从内资公募机构而来，安昀更能体会到施罗德集团的本土市场适应能力。事实上，在筹备独资公募之前，施罗德集团在国内的业务早已网罗一支本土化的专业团队，将其全球经验与国内的本土实践结合起来。“目前，施罗德基金的投研团队平均从业年限在10年以上，这是一个相对资深的本土团队。”安昀介绍称。

本土团队将持续践行施罗德集团在全球范围内的制胜之道。其中，施罗德集团的“看家本领”——多元资产投资的落地实践，将是施罗德基金“全球视野、本土实践”的重要看点。安昀认为，投资者应谨记多元化的重要性，采用动态资产配置投资方法，可以在不同的市场周期中平稳度过。而施罗德集团的多元资产配置策略利用严格的基础研究，使投资能够灵活地在不同的资产类别中寻求投资机会，并减轻任何不必要的风险。

捕捉超额收益机会

带着百年施罗德的全球经验扎根中国市场，施罗德基金显然是看到了足够的机会。

“伴随着中国经济的迅速增长以及不断完善的监管和市场体系，我们在中国资本市场看到了很多获得超额收益的投资机会。一方面，外国投资者对中国资产的需求正在增加；另一方面，中国本土财富管理市场存在着巨大的机遇，尤其是考虑到中国人均储蓄率较高及养老金融产品较少的挑战。种种原因已成为我们加快布局中国的最大驱动力。”张兰表示。

其中，在养老投资领域，张兰着重介绍了施罗德基金的优势。在她看来，施罗德基金在长期主义指引下的多元资产配置，能够打造较好的稳健型产品，“多元资产配置具有很多多样的应用场景，其中在养老投

施罗德基金将延续这样的策略选择。据安昀透露，在施罗德基金的产品策略中，将继续实践集团的多元资产配置策略。“无论是在产品设计上，还是在策略选择上，都会将多元资产配置作为主线，这是为投资者获取稳健收益创造更大机遇的关键一步。”安昀表示。

事实上，对于施罗德基金后续的产品布局，张兰和安昀不约而同地强调了长期主义和多元资产配置。

张兰表示，施罗德基金产品长期稳健的实现策略就是需要多元资产配置努力打造出优美的净值曲线。

安昀则关注到更多的实操细节：“施罗德集团对于产品benchmark（业绩比较基准）的强调，这看似是最为基础的操作，其实是长期主义及实现多元资产投资的实践提供了根本保障。”

“丰富的投资经验、本地的专业人才和全球视野使施罗德投资集团成为市场上最全面化的外资投资平台之一，通过这种多元素的组合，能够为客户提供更加全面的投资解决方案。结合这些优势，可以为投资者提供更好的投资体验并助力创造长期阿尔法。”这是施罗德集团行政总裁郝睿诚（Peter Harrison）屡次提及的中国市场本土实践对于施罗德集团的战略意义。施罗德基金的长足发展，将是这一本土实践的重要环节。

资领域，多元资产配置可以较好地控制收益风险回报，这正是养老投资所需要的。”

“施罗德基金致力于与销售渠道及客户建立长期伙伴关系，在基金管理服务之外，还希望提供全球化的投资观点、高质量的解决方案，以帮助客户提升投资体验。在投资上，施罗德基金将延续施罗德集团长期以来坚持的主动管理特色，通过公募基金这个平台，将施罗德集团的多元资产、股票等主动投资理念、方法与本地经验相结合，致力于为客户提供具有国际特色的本地公募产品，创造长期阿尔法。另外，作为外商独资基金公司，国际业务也将是施罗德基金的重要战略布局，期望通过施罗德基金这一平台为中国基金行业的国际化发展作出贡献。”张兰总结道。