

安联基金沈良：

立高远之志 行务实之事

□本报记者 徐金忠



沈良,安联基金管理有限公司董事长(代任)、总经理,安联投资全球管理委员会成员。在金融领域从业超过23年。曾任中宏人寿保险有限公司投资总监、摩根士丹利亚洲有限公司亚太区运营部首席运营官、摩根士丹利华鑫基金副总经理、融通国际资产管理有限公司副总裁。加入安联投资之前,任美世(中国)有限公司中国区财富管理业务负责人,美世投资管理(上海)有限公司总经理。

行动——投研、产品和服务

千里之行,积跬步而至。

作为公募基金管理机构,安联基金的获批成立,让安联集团的文化价值、全球实践,与中国投资者有了更大的“接触面”。那么,安联基金具体是怎么做的?

其一是投研能力建设的全球经验和本土智慧。

“在安联基金70余人的团队中,投研团队占据绝大部分。”沈良介绍。这样的人员配备,在总人数上虽未达到同行平均水平,但是在投研人员占比上,安联基金明显“超配”。这背后是安联基金明确的投研定位——基于规则的主动资产管理者。

安联基金致力于将安联集团独特的投资文化和理念引入国内,如规则化、科学化、系统化的主动管理理念,这有助于推动国内投资者投资理念的成熟,也符合行业高质量发展的要求。沈良认为,安联集团的投资文化和理念,是安联基金与生俱来的DNA,这些文化理念、方式方法,已经在全球范围内被证明是行之有效的,那么,安联基金自然是赓续传承。“比如安联专有的草根研究,通过深入一线调研,更深入地研究股票基本面。在安联基金,我们也会去做一线的草根调研。”沈良说。

如今,安联基金的投研团队全部来自本土资管行业,深谙中国市场。而安联的全球实践,为这一本土投研团队带来了很大助益。例如,一线草根调研在中国市场尤为行之有效,在成长型投资机会迭出的市场中,一线调研获取的信息至关重要。这也使得安联基金的投研团队在外资公募中颇为显眼。

其二是产品的布局、销售和持续营销。

“一家资管机构的品牌需要通过具体的产品和服务来呈现。”沈良说。安联基金产品线的布局,已经可圈可点。2024年8月,安联基金发行了获批展业后的首只产品——安联中国精选混合基金。彼时的市场环境,恰在

“黎明之前”,安联基金以偏股混合基金作为“首发选手”,在当时面临的压力,不言而喻。

但是,不鸣则已,一鸣惊人。“我们逆市布局的原因在于:坚定看好中国资产,在当时低估值背景下看到了‘高股息’和‘真成长’两端资产的配置机会。我们采用系统化的投资框架,基于企业价值的深入研究和前瞻的大类资产配置模型,让我们果断快速建仓。”沈良回忆称。更加难能可贵的是,虽然发行困难,安联基金在销售环节坚持了安联体系一贯的严谨、合规作风。

如今,回望来时路,万水千山已过,坦途之上云发风轻:今年10月10日,安联中国精选混合A、C份额的最新单位净值均在1.73元左右。

开局顺利的安联基金不仅布局权益类产品,还积极拓展固收类产品。今年3月,公司推出首只“固收+”基金——安联安裕债券型基金,通过构建丰富的产品矩阵,满足投资者多元化的产品需求。未来,在条件允许的情况下,安联基金还可能布局跨境投资产品、指数组合型产品等,满足不同风险偏好和投资目标的投资者的多样化财富管理需求。此外,保险基因也让安联基金对养老投资保持高度关注,时刻准备着。

其三是专业化、精细化的服务。

在《推动公募基金高质量发展行动方案》中,沈良特别关注其中一条——“支持特色化经营、差异化发展”。沈良认为,这是包括外资公募在内的行业新生力量的必由之路,而基金公司的服务能力,是特色化经营、差异化发展的基础。

当下,在与一线市场和投资者的接触中,安联基金已经感受到了更为直观、真实的行业生态。在沈良看来,这是宝贵的经验,需要不断积累,这也是“财富管理2.0”时代资产管理机构核心的“生产要素”之一。

求真务实,滴水穿石,安联基金正在用行动说话。

志向——“财富管理2.0”时代

一个人所站的高度,在很大程度上决定着他的眼界。在这一点上,沈良无疑是幸运的。

在“风从海上来”的时代,沈良的金融从业经历,在港、沪、深三地,徐徐展开。2003年,沈良正式进入资管行业,先是在一家国际头部保险公司设立于香港的基金公司担任中国股票分析师,而后被所在机构派去上海担任合资保险公司的投资总监。随后,沈良加入一家国际投行担任亚太区资管业务战略发展主管,并被派往深圳参与境内合资基金公司的管理。此后,他的履历包括:受聘于一家中外合资基金公司,先后在香港子公司负责投资和业务发展等工作;任职于一家全球大型投资咨询公司,并负责其中国投资业务,帮助大型机构客户进行资产配置、组合构建、可持续投资、海外投资等。

带着这样的从业履历和时代感知,沈良在2021年加入安联投资,负责其在中国境内的基金管理业务。2023年,安联基金获批筹备,2024年,公司正式开业,成为全国第九家外商独资公募基金公司。

同样,一个机构所站的高度,在很大程度上,决定着一个机构的格局。

安联集团拥有超过130年的悠久历史,是全球最大的金融保险集团之一,在全球近70个国家和地区为超过1.28亿客户提供服务,员工总数超过15.6万名。安联集团很早就进入中国的资产管理行业,目前在中国已经涉足包括保险和基金管理在内的金融核心业务。伴随中国金融业对外开放的持续深化,安联集团致力于实现在中国金融市场的全面、深入发展。

个人的眼界和机构的格局,集中体现在安联基金的“价值观”之上。

安联基金传承安联集团的百年基因,拥有德国企业严谨的文化作风,致力于将强大的数据优

势、丰富的市场投资经验以及深厚的风险管理文化带到中国。同时,作为一家主动型资产管理公司,安联基金一直在主动寻求并积极实践服务中国投资者的最佳方式。

秉持这样的价值取向,在中国资管行业迈入“财富管理2.0”时代的大背景下,安联基金恰逢其时,当仁不让。

在沈良看来,现在中国资管行业已经进入“财富管理2.0”时代,客户不只需要产品,更需要资产配置解决方案。而安联基金及其背靠的安联集团,在资产配置解决方案上,拥有悠久的历史和丰富的多市场、跨区域实践经验。

资产配置本就是保险系管理人的强项。据悉,“risklab”是安联独有的资产配置量化研究平台,通过量化的研究模型为客户提供投资建议和解决方案;2003年以来,安联已为全球85家金融机构提供咨询和解决方案服务,覆盖资产规模超过了550亿欧元。今年1月1日,安联基金成立了资产配置业务部,“risklab”作为重要的资产配置工具之一得以在国内市场运用。

“财富管理2.0”更深远的意义,还在于它将掀起对投资者需求洞察的“革新”,带来为投资者提供一站式财富管理解决方案的“革命”。

“投资者的需求是千人千面的,投资者的年龄层次、目标收益、投资期限、风险偏好等各不相同,标准化的服务难以满足多样化的投资需求。我们希望将来不仅是为投资者提供财富规划,而是从资产配置,到具体投资,再到持续跟踪的全链条一站式解决方案。”沈良表示。他重点提到了养老投资、基金投顾等“财富管理2.0”的重要实践形式,并表示安联基金有志于此,并将持续关注可能的切入时机。

面对“财富管理2.0”时代,安联基金志存高远。

掌舵德国老牌资产管理机构在中国设立的公募基金公司,沈良的言行,彰显着国际视野和本土实践的融汇与调和。

立志高远——安联基金传承安联集团的百年基因,拥有德国企业严谨的文化作风,致力于将强大的数据优势、丰富的市场投资经验以及深厚的风险管理文化带到中国;行事务实——作为一个基于规则的主动资产管理者,安联基金专注于为投资者提供长期稳健的投资体验,旗下产品布局贴近国内市场机会与投资者需求,做难而正确的事。

在沈良看来,在“财富管理2.0”时代,资产管理机构不妨志向远大,资产配置、定制化服务乃至一站式解决方案,就是资产管理机构的海阔天空。同时,资产管理机构应求真务实,老牌资管机构的招牌更要化为扎扎实实的专业投研、产品和服务,这是安联基金脚踏实地。

观其言,察其行。当安联基金的投资研究团队在一线草根调研,把脉新产品、新行业、新机会;当安联基金的管理团队、产品部门、基金经理选择在市场热潮之际,以主动权益产品作为公司首秀;当安联基金的销售团队选择下沉去渠道、走向投资者,了解真实需求……安联基金“崇尚技术、注重质量、追求卓越”的理念,变得平实可靠、真实可感。

中国市场有高质量阿尔法

近期,国内股票市场持续活跃,行情虽有短期盘整压力,但长期向好走势不改。

对此,站在外资机构的角度,沈良对中国市场进行了研判。他认为,中国股票当前仍具备较大的价值重估空间,中长期配置价值良好。与此同时,中国市场迎来了全球资金流入的新契机。

“中国经济结构转型成果显著,尤其在前沿科技领域的重大进步备受全球瞩目;另一方面,在‘去美元化’趋势下,国际投资者加大非美元资产配置,中国资产大类配置价值突出。”沈良表示。

谈及中国科技领域的投资机会,沈良进行了多方位解读和分析。

沈良认为,在人工智能、核聚变等前沿领域,中国的技术优势得到全球认可,科技竞争力已在全球占据领先地位。而且,国内的创新成果正在显著推动产业升级,创新药、DeepSeek、人形机器人等前沿成果不断涌现,在宏观层面推动新质生产力发展。

“更加值得注意的是,科技领域的突破正在不断强化市场信心。随着半导体设备等关键领域取得突破,科技壁垒的攻克将进一步强化市场信心,推动国际投资者对中国市场重新估值,带动整体投资情绪和风险偏好的提升。”沈良说。

站在全球视野中看待中国市场,安联基金认为,中国已经是全球第二大经济体,配置价值不容忽视。特别是中国市场的阿尔法机会,还将不断涌现。

“一部分人会将宏观经济增速放缓误读为中国资本市场的阿尔法在下降。但阿尔法的内涵是丰富多元的。不仅是绝对数额的大小、增速的高低,从长期来看,更应该关注发展的质量。例如,产业链的完整性、议价能力、市场广度和深度、人力资源优势、工程师红利等要素都至关重要。实现高质量发展,在更高水平上实现经济、人文、自然和谐统一,让发展更加可持续,也是长期投资阿尔法的重要来源。”安联基金认为,中国市场高质量的阿尔法,值得持续期待,并长期布局。