

公募基金高质量发展之路

国泰基金李昇:

# 稳健审慎高质量 “其争也君子”

□本报记者 徐金忠



李昇,国泰基金管理有限公司党委副书记、总经理。曾在中国建设银行总行、中国建银投资有限责任公司任职。2024年7月加入国泰基金,全面负责公司经营管理工作。在第二十二届基金金牛奖评选中,国泰基金获评“金牛基金管理公司奖”“全球配置金牛基金公司奖”。

## 大道康庄 正心正行

国泰基金堪称中国公募基金行业发展历程的“全马选手”。28年历程,国泰基金何以基业长青? 国泰基金给出的答案是:正心正行。

“国泰基金在长期探索中,始终坚持商业可持续与普惠功能性相统一。以普惠金融功能为导向,不盲目追求短期利润与规模,以专业稳健的经营实现合理盈利,再用盈利更好地服务投资者、服务社会,实现社会效益与公司发展双轨并行。”李昇说。

这是国泰基金的正心所在。心正则身正,身正则行端。在国泰基金,践行初心正心,层层递进、有条不紊。

叩问正心,首先要回答“我是谁”的问题。在李昇看来,作为资产管理机构,首先应该坚守金融工作的人民性。国泰基金是央企控股的基金公司,始终把政治性、人民性放在首位,自觉将规模增长服从于普惠金融功能发挥。依托央企稳健治理与长期导向,坚持以人民为中心,在普惠实践中坚守信义、稳健经营、让利于民。

其次是“依靠谁”的问题。国泰基金的答案毫不含糊:服务国家战略,践行长期主义。“多年来,国泰基金坚持助力新质生产力发展和科技自立自强,结合实际积极创新开发相关产品,增强对科技创新领域的融资支持,旗下管理覆盖国家重点战略产业的产品近200只。国泰基金将持续夯实基于产业基本面的深度研究,积极担当时代赋予的责任。”李昇说。

最后,核心之问是“为了谁”。“把投资者利益放在首位”,是口号更是行动。国泰基金始终将持有人利益置于公司利益之前。从基金产品底层设计出发,主动控制规模,为持有人创造价值,让合适的人管理合适的基金,避免因基金规模过大损害投资者利益,力争为投资者带来更好的持有体验。

这样的正心和宏愿,需要国泰基金上下同心、一以贯之。在国泰基金,这样的理念、品性、格调,潜移默化、润物无声。“国泰基金通过投研、销售、中后台全链条协同,切实提升投资者获得感。”李昇说。

具体来说,一体两翼,围绕投资者获得感,在投研端,国泰基金深耕基本面研究;在销售端,国泰基金引导逆向布局与长期投资。

在此基础上,国泰基金整合投研、销售与中台资源,共建一体化销售陪伴体系,持续输出专业市场观点与投资解读。同时打造专属投教品牌与特色IP,打通线上线下双渠道,开展常态化投资者教育工作,服务场景覆盖社区、校园、楼宇等多元场景,用通俗易懂的投教内容,助力投资者树立理性投资理念,全程陪伴投资者穿越市场周期。

“针对市场周期波动与突发行情扰动,公司一方面择机在市场估值处于低位时新发产品,牢牢把握长线布局窗口期;另一方面紧贴市场动态做实陪伴服务。例如,近期地缘局势引发市场剧烈波动,公司持续推送相关板块投教文章,助力投资者清晰了解局势影响,理性看待波动。”李昇介绍。

如果翻阅国泰基金旗下各类账号的历史信息,可以看到,面对近期的宏观环境之变,国泰基金持续通过各种媒介、端口、形式,陪伴投资者、助益投资者。这样的往来交流,在良言诤语之间,显现出基金公司投资者相知相守的亲密关系。

一家资产管理机构,有其品,有其格。品是品性内涵,格是层次格调。

作为行业首批规范成立的基金公司之一,国泰基金的品和格,在28年的发展历程中,其义自见:稳健、审慎、高质量发展,孜孜不倦,则无有不成;商业可持续与普惠功能性,取之有道,其争也君子。

作为接棒近两年的掌门人,李昇对国泰基金的品和格,有着全方位的深刻感受。在他看来,稳健审慎,是国泰基金发展的基因,更与行业高质量发展高度契合。与此同时,面对资产管理行业的飞速发展,面对基金行业的持续竞争,国泰基金坚持不断创新变革,为投资者创造更多回报、为社会创造更多价值。

## 谋虑尽善 计之长远

基金产品是一家资产管理机构与投资者最为直接的联系。在正心之下,国泰基金已经形成了自己的产品条线和产品生态。

据李昇介绍,国泰基金已经拥有完备的全产品线布局。具体来看,一是固收产品作为压舱石,提供稳健底仓收益。公司围绕现金管理、利率债、信用债、“固收+”四类细分策略,构建了齐全的产品线,满足不同稳健型配置需求,提供稳定底仓收益。二是主动权益深耕研究,持续挖掘超额阿尔法。产品覆盖价值、成长、均衡、主题等多元投资风格,满足不同风险偏好与市场环境下的多样化配置需求。三是被动指数为投资者提供具备锐度与特色的工具产品。宽基ETF把握市场贝塔,行业主题ETF覆盖全赛道,叠加跨境及商品基金,为投资者提供高效、全面的工具化配置选择。四是FOF以专业大类资产配置为核心,通过多元资产分散风险、平滑波动;同时完善养老目标基金产品线,提供一站式、长期稳健的养老投资方案。

李昇也直言在产品线布局上面面临的竞争压力。以国泰基金指数投资为例,该产品线和业务是国泰基金在行业中的特色之一。众所周知,指数投资领域近年来已成红海市场。但国泰基金身处其中,做到了“其争也君子”。

君子之争,有理有据。“一方面,持续运营现有宽基ETF、主流行业ETF等产品,为投资者提供好用的工具,不断挖掘和满足细分配置需求。另一方面,创新型ETF的申报发行聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等支持国家战略发展的重点领域,为金融支持实体经济高质量发展提供长期动力,形成科技、资本与实体经济高水平循环的生态圈。”李昇说。

君子之争,计之长远。“展望未来,我们继续以‘大类资产配置+行业配置’精耕ETF产品,持续布局行业ETF、宽基ETF、增强型ETF、Smart Beta类ETF、债券ETF等产品,不断升级丰富产品线,以差异化优势满足不同投资者的需求,为投资者提供更广阔的选择空间。”李昇说,这是国泰基金的指数化投资竞争之道。

产品线背后,则是投研体系建设。国泰基金投研团队的风格体现在:长期主义、研究驱动、尊重差异、协同共享。

长期主义,是以穿越周期的视角深耕投资研究,不追逐短期热点,不盲从市场情绪,立足产业基本面与长期价值做前瞻布局,通过严谨规范的投资流程,把研究定力转化为业绩韧性。研究驱动是坚信超额收益来自超越市场的深度研究,以研究驱动投资决策,通过系统化投研支持、标准化池务管理、制度化审批流程,让高质量研究切实转化为投资优势与超额收益。尊重差异是注重投研体系内的多元视角与专业差异,鼓励独立客观判断,在研究推论、投资决策、风格策略方面包容不同观点,尊重研究员与基金经理的专业分工与风格特色,在规范框架下释放个体创造力,保持风格清晰、业绩稳定。协同共享是构建高效通畅的投研协同机制,实现研究与投资无缝衔接,通过平台化资源共享、制度化流程衔接、一体化决策支撑,打破壁垒、凝聚合力,推动研究成果高效转化为投资业绩。

诚然,投研团队的“其争也君子”,当下面临众多变数。对此,李昇回应称,在政策导向之下,合理的机制是投研团队建设的基石,“国泰基金正在探索推进,其中有行业的共性诉求,也有我们的特性需求”。

## 莫愁前路无知己

审慎稳健发展的国泰基金,下一阶段聚焦于“高质量”。

一是继续以优质、系统的产品布局,加大与投资者的接触面。“聚焦国家战略,完善配置型产品布局。”李昇说。国泰基金将持续紧扣国家战略方向,在现有细分领域基础上做精做深、查漏补缺,进一步完善全谱系产品矩阵。重点发力“固收+”、FOF等资产配置型产品,满足投资者多元化、一站式配置需求,打造覆盖不同风险收益特征、适配各类市场环境的财富解决方案。

二是让利投资者,强化陪伴服务。李昇表示,国泰基金坚持以投资者利益为核心,持续推进让利惠民。对浮动费率产品实行精细化运营,将管理人与持有人利益深度绑定。同时强化全周期投资者陪伴,通过专业投教、理性引导、长期陪伴,改善持有体验,切实提升投资者获得感与盈利体验。

三是直面科技浪潮,拥抱AI创新,实现提质增效。国泰基金明确,将积极拥抱金融科技,以AI、大数据等数字化手段赋能公司业务,提升决策效率与精准度,降低运营成本,优化管理效能,以科技驱动业务高质量发展,为投资者创造更稳定、更高效的专业价值。

面对行业高质量发展,李昇重点谈及国泰基金对于“高质量规模增长”的认识。众所周知,28年的发展历程中,国泰基金不是行业中的冲刺型选手,而是能领跑也能跟随、能提速也能蓄势的长

跑选手。在国泰基金的发展规划中,战略前瞻布局、高质量差异化发展,从来都是关键词。

据李昇介绍,国泰基金很早就明确了战略卡位,前瞻布局,服务国家战略的发展方向。李昇表示,国泰基金提前布局科技、先进制造、绿色发展等国家战略赛道,发行半导体、军工、通信等主题ETF,分享产业升级红利。首批布局中证A500ETF、现金流ETF等创新产品,抢占政策与市场先机。保证了国泰基金高质量规模增长的大方向。

与此同时,国泰基金选择差异化定位,避免内耗、各展所长。“公司早在10年前便立足长远布局:主动权益以深度研究为核心,价值、均衡、成长策略兼备,逆市布局致力为投资者提供更稳健的持有体验;被动指数则前瞻布局行业ETF蓝海,精准匹配投资者对细分工具的需求。近年来,我们在原有布局上持续完善,补充宽基ETF、增强ETF等品类,真正让不同风险偏好、不同配置需求的投资者,都能找到适配的产品。”李昇说,面对竞争,国泰基金有向高质量发展要规模的底气和方法。

身处激烈竞争的资产管理行业,国泰基金和李昇自然面临很大的压力。他坦承:“国泰基金自成立以来,稳健审慎发展一直是主基调。”幸运的是,莫愁前路无知己,在28年的飞速发展后,公募基金行业也在调整其奋勇向前的步调与节奏……此时,更见国泰基金的远见与品格。