

华富基金副总经理邹牧: 特色经营是小公司突围之道

证券时报记者 海秦

邹牧感悟

在渠道压力越来越大的市场环境下,中小基金公司面临的形势更加严峻。业绩、品牌、渠道对小公司来说,哪一个都是不能背负的沉重大山。我们是小公司,要做的事情还有很多。但业绩肯定是首先要抓的,华富强化回报的成功发行,再次印证市场首先认业绩,如果业绩好,投资者、销售渠道,每个环节都自然畅通了。

特色化经营是小公司突围的捷径。所谓知己知彼,百战不殆,小公司首先要明白市场,明白竞争对手的优势所在,同时也清晰自身的短板和长处,找准适合自身的业务尽全力投入发展,而不能针对市场热点盲目跟风。

华富强化回报 20 亿的发行上限,是基金经理曾刚自己提出的,公司在充分考虑后,决定尊重基金经理的意见。基金经理的个人能力是有限的,规模太大,不利于基金经理管理,反而伤害了投资者,同时也不利于公司品牌塑造。规模换业绩,只要业绩做得好,不愁未来没有规模。

“买债基,看双刚”,最近基金业流传着这样一句话。所谓双刚,就是富国固定收益部饶刚和华富固定收益部曾刚。前不久富国汇利和华富强化回报债券基金同一天卖光,分别斩获 30 亿元和 20 亿元。对华富基金来说,这也是头一遭。这次成功发行并非偶然,华富基金上下都倾注了很多心血。

市场首先认业绩

华富强化回报发行前我们还很忐忑,不知产品是否会受欢迎。但发行第一天上午,机构进来的资金量就接近上限,最后有很多来得晚的个人投资者都没能买到。”作为华富基金分管市场、销售的副总,邹牧坦言,产品热卖程度超过了他的预期,也超出很多人的预期。

在目前基金业竞争格局日趋激烈、渠道压力越来越大的市场环境下,中小基金面临的形势,较大基金公司更加严峻。业绩、品牌、渠道对小公司来说,哪一个都是不能背负的沉重大山。

我们是小公司,要做的事情还有很多。但业绩肯定是首先要抓的,这次强化回报的成功发行,再次印证市场首先认业绩。如果业绩好,投资者、销售渠道,每个环节都自然畅通了。”邹牧表示。

事实上,华富固定收益产品正在依靠优异稳定的业绩慢慢崛起,成为支撑公司业务发展的新引擎。加之今年股市震荡,偏股型基金收益有限甚至负收益,债券基金迎来了一轮快速发展的机会。华富基金在年初制定公

司今年的战略重点,就是以债券基金为主做持续营销,由于业绩得到投资人认可、市场也配合,华富收益增强债券基金从去年底 8 亿多的规模,上升到如今已经 30 多亿。

“在合适的时机,推出合适的业绩优良的产品,必定会受投资人追捧。”邹牧如此总结。他认为,今年初以来实行的五条通道审批制,大大提高了基金公司申报产品的时机,节约了很多成本,而且有利于基金公司根据市场节奏“踩点”,在合适的时机,推出合适的产品,适销对路才能成功。

小公司要找准定位

邹牧表示,弱肉强食,适者生存。听起来很残酷,但这是自然界淘汰的规律,也是基金行业面临的严峻现实。尤其是基金业已进入第二个十年发展阶段,随着专户、QDII 等业务的普及,基金公司竞争“二八分化”会更加明显,小公司面临的竞争局面异常复杂。

目前中国的基金业还离不开银行,银行和基金合作必然处于强势地位。同样的生存环境,大公司具备和银行谈判的能力,但中小公司面临的压力则比较大。为什么?因为小公司的实力还不被银行认可,一旦小公司具备某些强项,费率谈判也就自然具有话语权。”

小公司要突围,不是一朝一夕的事。邹牧表示,特色化经营或许是公司突围的捷径。根据公司的自身优势,制定出特色

化的生存之道才是出路。”所谓知己知彼,百战不殆,小公司首先要明白市场,明白竞争对手的优势所在,同时也清晰自身的短板和长处,找准适合自身的业务尽全力投入发展,而不能针对市场热点盲目跟风。

有了近年来在固定收益领域积累的基础,华富基金未来依靠债券基金为突破口,似乎是水到渠成之事。邹牧告诉记者,发展固定收益正是公司未来努力的方向。尽管如此,邹牧依然保持着一份清醒:那就是发展不能拔苗助长。这次华富强化回报超募了十几亿资金,公司后来做出了关门谢客的决定,做出这样的决定,需要勇气,更需要智慧。

20 亿的发行上限是基金经理曾刚自己提出的,公司在充分考虑后,决定尊重基金经理的意见。”这正是华富基金牺牲眼前利益考虑长久品牌的体现。邹牧表示,基金经理的个人能力是有限的,规模太大,不利于基金经理管理,反而伤害了投资者,同时也不利于公司品牌塑造。规模换业绩,只要业绩做得好,不愁未来没有规模。”

市场营销就是做口碑

邹牧 29 岁就做到了管理岗位,出任华夏证券北京营业部副总经理。谈到从业多年来的体会,他笑言,进入到基金行业后,发现圈子越来越小了。以前在证券公司营业部认识的同事、伙伴,现在很多已经做到了高管级别,他们对我现在的工作支持很

大。做市场营销,也就是做人、做口碑,要长期在这个圈子里面,做事做人不能有硬伤,不然,就会制约你的发展。”

事实上,邹牧来到华富基金后,原本不太畅通的券商经纪渠道豁然开朗,从券商经纪业务渠道进来的销售额翻倍增长。我是去年 7 月份开始布局券商这条线,有之前积累的一些人脉资源,也有最新拓展的合作。”

同时,跟银行、跟机构投资者之间,在合作的基础上,也需要博弈,需要艺术。据透露,华富强化回报发行中,从机构投资者到托管银行建行都给予了极大的支持。邹牧表示,这是各方对华富固定收益的认可,也让他更加有如履薄冰之感,在基金业躁动不安的当下,基金经理唯有更加勤奋,用勤奋弥补短板,把每件事情做好,才能让这份信任更加持久。”

更难得的是,尽管固定收益一战成名,但邹牧和他的团队依然保持着清醒的认识:华富基金只是刚刚起步。据邹牧透露,这段时间以来,包括基金经理曾刚在内的全部华富人,都为这只产品倾注了很多心血。曾刚在产品管理的同时,不辞辛苦,一家家走访机构,进行新基金的路演。我们基金经理和市场部门之间的沟通很充分,市场部有什么需求,基金经理第一时间配合。投资部、市场部、销售部实现了真正意义上的通力合作,互通有无,及时反馈不同层面客户的需求,达到了多方的共赢。”



邹牧档案

邹牧:现任华富基金管理公司副总。经济学博士,1984年-1987年,在长春光学精密机械学院科技英语专业学习;1990年-1993年在首都经贸大学工业经济系学习,获经济学硕士学位;2001年-2003年,在中国政法大学法律专业学习,获法学硕士学位;1997年-2000年在东北财经大学学习,获经济学博士学位。先后在华夏证券有限公司、首创证券经纪公司、大通证券股份有限公司、华富基金管理公司担任处长、副总经理、总经理、总裁助理等职。

公募基金公司一对多产品概况一览

制表:朱景锋

| 产品简称 | 管理人 | 成立日期 | 存续期(年) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 是否提取业绩报酬 |
|-----------------|--------|------------|--------|---------|---------|----------|
| 民生宝盈基金灵活配置1号 | 宝盈基金 | | | | | 否 |
| 博时积极配置 | 博时基金 | | | | | 否 |
| 博时避险增值1号 | 博时基金 | 2 | 1.2 | 0.2 | 是 | |
| 博时农行积极配置 | 博时基金 | | | | | 否 |
| 博时金牛一号 | 博时基金 | 2 | 1 | 0.25 | 是 | |
| 博时多策略量化投资 | 博时基金 | | | | | 否 |
| 博时华夏多策略量化投资 | 博时基金 | | | | | 否 |
| 长城灵活配置A0903 | 长城基金 | 1 | 1 | 0.25 | 是 | |
| 长城精选策略B0901 | 长城基金 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 长城灵活配置A0905 | 长城基金 | 1 | 1 | 0.25 | 是 | |
| 长盛安心灵活配置 | 长盛基金 | 2009-11-26 | | | | 否 |
| 长盛灵活配置2号 | 长盛基金 | 2009-12-4 | | | | 否 |
| 长盛保本策略 | 长盛基金 | 2010-1-11 | | | | 否 |
| 长盛邮储灵活配置 | 长盛基金 | | | | | 否 |
| 长盛招行灵活配置1号 | 长盛基金 | 2010-2-9 | | | | 否 |
| 长信灵活进取 | 长信基金 | 2010-2-20 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 长信价值量化 | 长信基金 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 长信灵活配置 | 长信基金 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 长信交通银行量化灵活1号 | 长信基金 | 2010-5-6 | 2 | 2.2 | 0.25 | 是 |
| 广发灵活配置1号 | 大成基金 | 3 | 1.2 | 0.2 | 是 | |
| 邮储灵活配置1号 | 大成基金 | 2009-9-25 | 3 | 1.2 | 0.2 | 是 |
| 大成景福6号 | 大成基金 | 1 | 1.2 | 0.2 | 否 | |
| 大成建信景泰1号 | 大成基金 | 2 | 1.8 | 0.2 | 否 | |
| 大成景福5号 | 大成基金 | | | | | 否 |
| 大成景福8号 | 大成基金 | 2010-6-18 | 1 | 1.5 | 0.2 | 是 |
| 大成中行灵活配置1号 | 大成基金 | 2010-4-22 | | | | 否 |
| 光大灵活配置1号 | 大成基金 | 2009-10-13 | 2 | 1 | 0.2 | 是 |
| 大成农行灵活配置1号 | 大成基金 | 2010-3-26 | | | | 否 |
| 富国绝对回报 | 富国基金 | 2009-11-30 | 1 | 1.2 | 0.25 | 是 |
| 富国增强回报 | 富国基金 | | | | | 否 |
| 富国招商银行绝对回报 | 富国基金 | 2009-11-30 | 1.25 | 1.35 | 0.2 | 是 |
| 富国安心回报 | 富国基金 | 2009-10-28 | 1 | 1 | 0.2 | 是 |
| 富国绝对回报 | 富国基金 | 2009-12-2 | 1 | 1.2 | 0.2 | 是 |
| 富国光大增强回报债券型 | 富国基金 | 2010-4-1 | 3 | 0.4 | 0.15 | 否 |
| 富国绝对回报 | 富国基金 | 2010-1-21 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 工银瑞信平稳收益 | 工银瑞信 | 2009-9-25 | 3 | 0.6 | 0.2 | 是 |
| 工银瑞信睿享增强债券2号 | 工银瑞信 | 3 | 0.6 | 0.2 | 否 | |
| 工银瑞信灵活配置 | 工银瑞信 | 2009-9-28 | 3 | 1 | 0.25 | 是 |
| 工银瑞信睿享结构2号 | 工银瑞信 | 2010-2-9 | | | | 否 |
| 工银瑞信睿享稳健增长1号 | 工银瑞信 | | | | | 否 |
| 工银瑞信增强债券 | 工银瑞信 | 2009-11-23 | | | | 否 |
| 工银瑞信灵活配置 | 工银瑞信 | 2009-9-28 | 1 | 0.5 | 0.2 | 是 |
| 工银瑞信睿享平稳收益2号 | 工银瑞信 | 2010-5-4 | 3 | 0.6 | 0.2 | 是 |
| 光大保德信邮储灵活配置1号 | 光大保德信 | | | | | 否 |
| 光大保德信交通银行灵活配置2号 | 光大保德信 | | | | | 否 |
| 光大保德信交通银行灵活配置1号 | 光大保德信 | | | | | 否 |
| 光大保德信光大银行灵活配置1号 | 光大保德信 | | | | | 否 |
| 广发积极成长 | 广发基金 | 2 | 1.2 | 0.25 | 是 | |
| 广发主题投资2号 | 广发基金 | | | | | 否 |
| 广发稳健增长 | 广发基金 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 广发主题投资 | 广发基金 | 2 | 1.2 | 0.25 | 是 | |
| 广发动态精选 | 广发基金 | | | | | 否 |
| 光大富互惠1号 | 国海富兰克林 | 2009-12-23 | | | | 否 |
| 农行富国精选成长1号 | 国海富兰克林 | 2009-11-24 | | | | 否 |
| 中行富国积极配置1号 | 国海富兰克林 | 2010-4-19 | | | | 否 |
| 兴业富互惠1号 | 国海富兰克林 | 2010-5-14 | | | | 否 |
| 国泰基金灵活配置 | 国泰基金 | | 1.5 | | | 否 |
| 国泰基金灵活配置2号 | 国泰基金 | | | | | 否 |
| 国泰稳健增值混合型 | 国泰基金 | | | | | 否 |
| 国泰灵活配置混合型 | 国泰基金 | | | | | 否 |
| 国投瑞银瑞福封闭 | 国投瑞银 | 2 | 0.9 | 0.2 | 是 | |

| 产品简称 | 管理人 | 成立日期 | 存续期(年) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 是否提取业绩报酬 |
|-------------------|-------|------------|--------|---------|---------|----------|
| 国投瑞银瑞福封闭 | 国投瑞银 | 2009-11-3 | 2 | 0.9 | 0.25 | 是 |
| 国投瑞银泰泰混合配置1号 | 国投瑞银 | | | | | 否 |
| 国投瑞银瑞福1号 | 国投瑞银 | 2010-4-30 | 1 | 1.2 | 0.2 | 是 |
| 国投瑞银交通银行瑞福2号 | 国投瑞银 | | | | | 否 |
| 国投瑞银瑞福灵活配置 | 国投瑞银 | 2010-1-18 | 2 | 1.2 | 0.25 | 是 |
| 国投瑞银瑞福灵活配置1号 | 国投瑞银 | | | | | 否 |
| 海富通中信富源基金1号 | 海富通基金 | 2010-6-12 | | | | 否 |
| 海富通恒久财富 | 海富通基金 | 2009-11-12 | 1 | | | 否 |
| 海富通建行主题轮动 | 海富通基金 | 2009-12-31 | | | | 否 |
| 海富通主题轮动 | 海富通基金 | 2009-11-12 | 1 | | | 否 |
| 海富通中信建投新兴成长 | 海富通基金 | 2010-5-19 | | | | 否 |
| 海富通中信建投创新成长 | 海富通基金 | 2009-9-21 | 1 | | | 否 |
| 海富通瑞丰成长 | 海富通基金 | 2009-11-12 | 1 | | | 否 |
| 华安策略财富灵活配置1号 | 华安基金 | | | | | 否 |
| 华安交行灵活配置1号 | 华安基金 | | | | | 否 |
| 华安策略财富灵活配置2号 | 华安基金 | | | | | 否 |
| 华安主题投资 | 华安基金 | | | | | 否 |
| 华安工行策略财富灵活配置1号 | 华安基金 | | | | | 否 |
| 华安结构配置1号 | 华安基金 | | | | | 否 |
| 华宝兴业招商银行灵活配置 | 华宝兴业 | 1 | 1.5 | 0.2 | 是 | |
| 华宝兴业双惠优选 | 华宝兴业 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 华宝兴业建设银行封闭式基金组合 | 华宝兴业 | | | | | 否 |
| 华宝兴业灵活配置 | 华宝兴业 | 1 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 华宝兴业封闭式基金组合 | 华宝兴业 | 3 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 红杉1号灵活配置 | 华宝兴业 | | | | | 否 |
| 华夏深发展专户成长1号 | 华夏基金 | 2010-2-9 | 3 | 1.5 | 0.2 | 是 |
| 华夏农行专户成长1号 | 华夏基金 | 2010-2-2 | 3 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 华夏浦发专户成长1号 | 华夏基金 | 2010-1-27 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 华夏招行专户成长1号 | 华夏基金 | 2010-2-5 | 3 | 1.5 | 0.2 | 是 |
| 华夏光大专户成长1号 | 华夏基金 | 2009-10-16 | 3 | 1 | 0.2 | 是 |
| 华夏专户成长1号 | 华夏基金 | 2009-10-16 | 3 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 华夏工行专户成长1号 | 华夏基金 | 2009-11-10 | 1 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 华夏中行专户成长1号 | 华夏基金 | 2009-11-5 | 3 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 华夏交行专户成长1号 | 华夏基金 | 2009-11-5 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 汇添富海通富牛1号 | 汇添富基金 | 2010-1-28 | 3 | | | 否 |
| 汇添富中信建投富牛2号 | 汇添富基金 | | | | | 否 |
| 汇添富工行富牛1号 | 汇添富基金 | 2009-11-6 | 1 | | | 否 |
| 汇添富富牛1号灵活配置 | 汇添富基金 | 2009-10-12 | 1 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 汇添富光大富牛2号 | 汇添富基金 | | | | | 否 |
| 汇添富光大建投富牛1号 | 汇添富基金 | 2009-9-10 | 1 | 1.5 | 0.2 | 是 |
| 汇添富工行富牛2号灵活配置型 | 汇添富基金 | | | | | 否 |
| 汇添富上海银行东方证券富牛成长1号 | 汇添富基金 | | | | | 否 |
| 汇添富南财富牛1号 | 汇添富基金 | 2009-11-4 | 1 | | | 否 |
| 汇添富招行中信建投富牛3号 | 汇添富基金 | | | | | 否 |
| 汇添富民生双喜富牛1号 | 汇添富基金 | | | | | 否 |
| 汇添富兴业富牛1号 | 汇添富基金 | | | | | 否 |
| 汇添富农行富牛1号 | 汇添富基金 | 2009-11-19 | 1 | | | 否 |
| 嘉实抗通胀中行1期 | 嘉实基金 | | | | | 否 |
| 嘉实尊享配置 | 嘉实基金 | | | | | 否 |
| 嘉实中小盘 | 嘉实基金 | | | | | 否 |
| 嘉实抗通胀 | 嘉实基金 | | | | | 否 |
| 建信股票精选 | 建信基金 | 2009-10-13 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 建信股票精选3号 | 建信基金 | 2010-4-20 | | | | 否 |
| 建信股票精选2号 | 建信基金 | 2010-4-20 | | | | 否 |
| 建信股票精选 | 建信基金 | 2009-10-15 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 建信灵动精选3号 | 建信基金 | 2010-1-27 | 2 | 2 | 0.25 | 是 |
| 建信稳定增益2号 | 建信基金 | 2010-7-2 | | | | 否 |
| 建信灵动精选 | 建信基金 | 2009-10-15 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 建信灵活配置 | 建信基金 | 2009-10-15 | 2 | 1.5 | 0.25 | 是 |
| 建信稳定增益 | 建信基金 | 2009-10-15 | 2 | 1.2 | 0.25 | 是 |
| 建信灵动精选2号 | 建信基金 | 2010-1-27 | 2 | 2 | 0.25 | 是 |

| 产品简称 | 管理人 | 成立日期 | 存续期(年) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 是否提取业绩报酬 |
|-----------------|-------|------------|--------|---------|---------|----------|
| 银华尊享稳健回报1号 | 交银施罗德 | | | | | 否 |
| 灵活配置3号 | 交银施罗德 | 2010-9-21 | | | | 否 |
| 灵活配置1号 | 交银施罗德 | 2010-9-15 | | | | 否 |
| 灵活配置4号 | 交银施罗德 | 2010-9-21 | | | | 否 |
| 银华尊享稳健回报2号 | 交银施罗德 | 2010-8-18 | | | | 否 |
| 灵活配置5号 | 交银施罗德 | 2010-9-21 | | | | 否 |
| 灵活配置2号 | 交银施罗德 | 2010-9-15 | | | | 否 |
| 景顺长城尊享一号 | 景顺长城 | | | | | 否 |
| 景顺长城精选1号 | 景顺长城 | 1 | 0.9 | 0.2 | 是 | |
| 南方中行灵活配置1号 | 南方基金 | 1 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 南方灵活配置1号 | 南方基金 | 2009-9-27 | 1 | 1 | 0.2 | 是 |
| 南方灵活配置2号 | 南方基金 | | | | | 否 |
| 南方灵活配置3号 | 南方基金 | 2 | 1 | 0.25 | 是 | |
| 南方灵活配置之封基增强回报1号 | 南方基金 | 4 | 1.5 | 0.2 | 是 | |
| 南方策略进取1号 | 南方基金 | 3 | 1 | 0.25 | 是 | |
| 南方中行灵活配置3号之保本增值 | 南方基金 | 2010-5-20 | 3 | 1.2 | 0.2 | 是 |
| 南方中行灵活配置2号 | 南方基金 | 2010-7-21 | | | | 否 |
| 南方灵活配置之出口复苏1号 | 南方基金 | 2010-5-14 | 1 | 1.3 | 0.2 | 是 |
| 南方农行灵活配置1号 | 南方基金 | 1 | 1.5 | 0.25 | 是 | |
| 南方灵活配置2号 | 南方基金 | 2010-5-6 | 1 | 1.5 | 0.2 | 是 |
| 诺安北斗三号 | 诺安基金 | 1 | | | | 是 |
| 诺安北斗五号 | 诺安基金 | 1 | | | | 否 |
| 诺安北斗二号 | 诺安基金 | 1 | | | | 否 |
| 诺安北斗一号 | 诺安基金 | 1 | | | | 否 |
| 诺安北斗四号 | 诺安基金 | 1 | | | | 否 |
| 鹏华灵活配置3号 | 鹏华基金 | 1 | 1.2 | 0.25 | 是 | |
| 鹏华鹏华理财灵活配置1号 | 鹏华基金 | 2010-1-5 | 2 | 2 | 0.25 | 是 |
| 鹏华交通银行灵活配置1号 | 鹏华基金 | | | | | 否 |
| 鹏华西藏证券灵活配置1号 | 鹏华基金 | 2010-7-23 | 3 | 1 | 0.25 | 是 |
| 鹏华灵活配置4号 | 鹏华基金 | 1 | 1 | 0.2 | 是 | |
| 鹏华鹏华灵活配置2号 | 鹏华基金 | 2 | 1.2 | 0.25 | 是 | |
| 鹏华时基精选1号 | 鹏华基金 | 4 | 0.8 | 0.2 | 是 | |
| 建信上投摩根灵活配置1号 | 上投摩根 | | | | | 否 |
| 泰达宏利稳健配置 | 泰达宏利 | 2010-1-25 | | | | 否 |
| 泰达宏利中银经典配置 | 泰达宏利 | 2009-10-27 | | | | 否 |
| 泰达宏利稳健配置2号 | 泰达宏利 | 2009-10-29 | | | | 否 |
| 泰达宏利均衡配置3号 | 泰达宏利 | 2010-2-10 | | | | 否 |
| 泰达宏利均衡配置2号 | 泰达宏利 | 2009-11-13 | | | | 否 |
| 兴业全球趋势1号 | 兴业全球 | | | | | 否 |
| 兴业全球趋势2号 | 兴业全球 | | | | | 否 |
| 易方达灵活配置1号 | 易方达基金 | 2009-9-9 | 1.5 | 1 | 0.25 | 是 |
| 易方达中行灵活配置1号 | 易方达基金 | | | | | 否 |
| 易方达农行灵活配置1号 | 易方达基金 | | | | | 否 |
| 易方达交通银行灵活配置1号 | 易方达基金 | 2009-9-21 | 1 | | | 否 |