

4th The Best Fund Company
第四届
中国最佳基金公司评选

最佳 风险控制奖 ——海富通

确保投资组合各项风险控制

入围最佳风险控制奖

华宝兴业——

恪守投资边界 策略胜过预测

华宝兴业于2003年成立。其借鉴欧洲经验,结合实际情况,建立了科学规范的治理结构和完备的内控体系。

成立时就设置了当时业内最高比例的独立董事,从知名学府和跨国集团聘请了四位金融、财务及法律领域德高望重的专业人士作为独立董事进入公司九人董事会,实现了董事会的内部制衡,杜绝了公司与股东之间的关联交易和利益输送,并有效监督公司管理层对法律法规和基金合同的遵守,强化内控机制以切实保护基金持有人的合法权益。

风险控制贯彻了华宝兴业投资理念的始终。华宝兴业股票投资理念是:“恪守投资边界,策略胜过预测”。所谓“恪守投资边界”,是指投资严格遵守基金合同规定,投资自己熟悉的股票,杜绝投资的随意性和坚持投资具有可预见持续增长的上市公司。所谓“策略胜过预测”,是指市场难以准确预测,策略比预测更重要以及针对市场的不同特点,制定相应有效的投资策略。公司实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会定期召开例会,同时根据市场情况或有关委员提议举行临时会议。决议以会议纪要形式生成。投资总监有一票否决权。华宝兴业基金投资实行严格的三级授权决策机制。在过去三年多的时间里,华宝兴业的风控体系经受住了激烈牛熊转换的考验。

国海富兰克林——

风控是投资业务基础

努力有效地防范、化解投资风险是国海富兰克林基金管理有限公司对于广大投资者的应尽职责。

国海富兰克林基金管理有限公司是由国海证券和享誉世界60年的富兰克林邓普顿基金集团共同出资组建的基金管理有限公司。富兰克林邓普顿基金集团是美国最大的上市资产管理公司之一,管理着超过5647亿美元的资产。目前它已经在全球29个国家和地区设立子公司或者投资、研究机构,拥有超过350名的基金经理和分析师,为全球29个国家和地区的客户提供资产管理的服务。

由于富兰克林邓普顿基金集团提倡主动型投资风格,存在非系统性风险因素,因此风险控制就成为了集团中历来最重要的工作之一。集团拥有最先进的全球化风险控制平台,同时拥有投资决策系统和投资执行系统。依托这样的优秀平台,国海富兰克林也在投资管理的风险控制方面取得重要进展。

通过严格执行既定的投资流程来规避和减少基金投资中的各种风险,由监察稽核部对投资行为的合规性作实时监控。同时也会针对投资管理中的重大市场风险,召开风险控制委员会会议寻求解决方案。另外,作为跨国投资公司,富兰克林邓普顿集团有一支分布在全球各主要市场的投资风险管理团队对旗下的资产进行风险控制,该团队由10名具有丰富投资和风险管理经验的专业人士组成。

国海富兰克林认为,风险控制是基金公司投资业务的基础,也是基金公司运行的重中之重。只有将基础工作做好,才能真正获得市场及投资人的认可,才能获得持续长久的发展。



海富通总经理 田仁灿 本报记者 徐汇摄

◆获奖感言

合理风控是实现 最佳收益必要条件

我们非常看中这个奖项,投资就是为了收益,这是一个妇孺皆知的事实和目标,但投资毕竟是一个长线的活动,所以我们更感觉到投资的过程是一个风险控制的过程。在一个长线目标的前提下,实现一个有价值并可复制的业绩,这是海富通追求的目标,我们风险控制的重点绝对不亚于将来中长期的最佳业绩的重视,所以我们关注的是有价值的、中长期最佳的业绩。

风险控制对于从事资产管理业务的基金管理公司而言,是立身之本。然而,什么是真正的收益最大化?如何评判最好的收益?最佳的收益又是如何实现的?这些问题恐怕不像短期业绩排名那么直观和容易理解。于是,如何处理业绩背后的专业细节,便取决于基金管理人是否真正重视投资者最根本和最长期的利益。

海富通聘请了第三方评级机构、国际三大评级机构之一的惠誉评级(Fitch Ratings),来对公司进行评级。惠誉评级每年对海富通公司的内部控制和风险管理进行详细的审查,在2005和2006连续两年,惠誉均给予了海富通AM2(中国)的优秀资产管理人评级,并对海富通的风险管理能

力给予了较高的评价。

海富通始终认为,投资是一项谋求收益最大化的长期行为,所以它的业绩必须兼顾短期风险控制和长期增值目标,合理的风险控制是实现最佳收益的必要条件。

所以再说回来,这个奖项也是对海富通这些年来在风险控制领域努力实践的肯定,以此为共勉,海富通力争做得更好。

风险控制对于从事资产管理业务的基金管理公司而言,是立身之本。

海富通认为,系统、合理、审慎、有效的风险管理是公司赖以生存和发展的基础,也是从根本上保护客户和公司股东合法权益的基本保障。因此,公司将国际资产管理行业最前沿的理念和准则同中国资产管理行业的实际情况相结合,建立了完善的风险管理组织框架和监控机制,有效地防范和控制公司经营中的各种风险,保证公司的资产管理业务合规、审慎进行,最大限度地保护公司客户和公司股东的合法权益。

海富通风险控制的完整内涵不仅包含合规风险、操作风险等最为基本的合规控制,还包括市场风险、信用风险和流动性风险等风险管理的更高要求,以构建海富通全面风险管理体系。为此,公司建立了多层次的风险控制组织架构,从业务部门到监察稽核,再从风险管理到内部审计。各层次合理清晰界定内控职责,层层把关,从控制环境、控制范围、执行、确认、报告等风险管理要素入手,遵循风险识别、风险监测、风险评估、风险控制和风险报告的风险管理流程,有效防范和化解各类风险,保证公司经营管理朝着既定目标迈进。

就投资组合的风险控制而言,海富通实行全程的风险管理。同目前的法律法规相比,公司采用更为严格细致的组合风险控制指标,通过事前的风险识别、监测和预警,事中的多层次风险控制和事后

的风险评估和调整,确保将投资组合的各项风险控制在一定的限度之内。

投资管理的独立性是维护客户利益的核心。海富通的投资管理追求客户资产长期的保值增值,不以短期的商业利益为目标;投资管理决策完全基于投资管理本身的需要,不受公司其他业务或因素的影响。

海富通还在深圳建立了国内基金行业首家异地灾难备份中心,实行双系统运行,并实现数据的远程永久保存。一旦灾难发生,深圳灾备中心能立即接替公司电脑中心恢复对外服务,充分保障公司各项业务运作的连续性与不间断性,维护客户利益。

海富通自成立以来,始终把培养员工的风险管理意识作为公司业务运作的重点之一。比如,公司多次组织员工进行系统的基金行业相关法律法规和风险管理培训,并要求每一位员工必须通过公司内部的基金行业相关法律法规的考试。

海富通的风险管理方法和经验也得到了业内管理层及其他机构的认可。例如,海富通受邀为相关行业监管层及金融机构设计了风险管理框架,在实际应用过程中取得了非常好的效果。

2005年和2006年,海富通公司连续两年获得国际三大评级机构之一惠誉(Fitch Ratings)“AM2(中国)”的资产管理人优秀评级,对海富通的风险管理能力给予了较高的评价。海富通是目前国内唯一经过国际评级的资产管理公司。

◆公司简介

海富通基金管理有限公司是中国首批批准成立的中外合资基金管理公司。注册资本为人民币1.5亿元,外方股东富通基金持股为49%,中方股东海通证券持有51%股权。

2004年9月,海富通在国内基金业内率先聘请惠誉评级公司(Fitch Ratings)为公司进行资产管理业务的评级,并于2005年和2006年两年被连续授予“AM2(中国)”的资产管理人优秀评级,是目前国内唯一经过国际评级的资产管理公司。

2004年起,海富通担任富通QFII纯中国A股“扬手”基金投资顾问。这是全球首只离岸中国A股基金,其大部分客户为欧洲大型养老金及企业年金基金。目前资产规模超过100亿元人民币。

此外,海富通还分别担任富通中国B股基金和富通QFII中国A股小盘基金的投资咨

询顾问。2007年初,海富通受聘担任韩华基金在韩国发行的中国股票基金的投资咨询顾问。

2005年8月海富通获得劳动和社会保障部批准,首批获得企业年金基金投资管理资格。目前,海富通与国内多家大型企业签约,成为这些企业年金基金的投资管理人,企业年金参覆盖的职工超过数十万人。

海富通管理的开放式基金均严格遵守法律法规和基金合同的规定,业绩表现持续稳定地超越业绩比较基准。目前,海富通共管理6只开放式基金产品,覆盖了股票型、配置型、货币型等主要基金产品类型。截至2007年3月31日,海富通管理公募基金资产总额超过230亿元人民币。其中海富通精选基金是目前中国国内唯一一个同时被晨星(Morning Star)评为1年、2年和3年的五星基金。