

中国基金业十年大巡礼

编辑:牟敦国 美编:许华清
星期一 Monday 2007.9.10

老总寄语



华安基金管理有限公司
总经理 俞妙彬

做卓越的金融产品和服务供应商

1998年6月,上海的浦东东岸诞生了一家名叫“华安”的基金管理公司。作为中国基金业最早的“创业者”之一,华安和其他九家基金管理公司一起被称为“老十家”。

与中国基金行业一样,告别了“孩提”时代的华安基金管理公司正迎来了快速成长的“青少年”时代。截至2007年8月底,华安基金管理的第一只基金——基金安信成立以来的总回报率已高达919.67%,中国大陆第一只开放式基金——华安创新的总回报率也达到414.05%,良好的业绩和服务使华安成为中国基金业十年来高速发展的一个缩影和见证。

中国基金业的十年发展史上,华安基金留下了多个“第一”,创造了广受投资者欢迎的产品和服务。十年奋进的每一步,都让我们更深刻地理解和更执着地坚守华安基金的企业使命——为投资者提供卓越的金融产品和服务。因为,华安人深深地懂得,我们投资的是一项事业,而不仅仅是证券。

为了这份事业,华安基金秉承“诚信、专业、务实、创新”的经营理念,倡导“开放、学习、和谐、进取”的公司文化。为了这份事业,华安坚持“国际化、专业化”的发展路径,不断构筑“合规”的企业发展基础,不依仗夫之勇,而凭厚积薄发;励新图强,勤勉精进,敦行致远!

十年走来,华安基金的产品线在丰富,华安基金的客户量在激增,华安基金的服务在延伸……为了致力于成为基金业长跑领先者的这份追求,华安基金将继续对社会奉献稳定持续的长期业绩,永远对投资者捧出我们的忠诚与回报。

稳定的业绩优于规模的扩张,稳健经营是华安基金的长期策略。为此,我们不断推出和培养自己的明星基金经理,我们更致力于公司整体品质和投资艺术的持续提高,为我们的基金持有人带来投资的收获,投资的快乐。

从无到有,华安基金如今已成为400多万客户的选择。感谢十年来伴随华安共同走过来的老客户,感谢不断加入选择华安的新客户,感谢所有虽然不是华安客户,但同样关心和支 持华安的人们。我们将把投资者的这份厚爱带到未来无数个十年,在中国基金业这块希望的田野上精心耕作每一天,为每一位持有人创造新生活助力,为全社会和 谐作出持续的贡献。

【引语】

“滚滚长江东逝水,浪花淘尽英雄。是非成败转头空,青山依旧在,几度夕阳红。”

在一个高速发展的年代,时间又是最容易被忽视的。所有视线都在朝前,所有思绪都在未来,不经意的回首,却突然发现,中国基金业已经发展到第十个年头。1998年3月,随着国泰南方基金管理有限公司的正式成立,中国公募基金行业从无到有,从小到大。十年来,国内基金管理公司家数已经从最初的2家发展至59家,基金个数从最初的2只发展到341只,基金资产从最初的40亿发展到2万亿,基金持有人也从最初的10万户发展到5000万户。当初的设计师未必能够预见,经过十年的发展,基金已经成为中国老百姓不可或缺的重要理财产品,为中国老百姓的财富增长做出了难以估量的贡献。

在一个高速发展的年代,时间又是最应该被重视的。江山如画,大浪淘沙,十年风雨,雄姿英发。在经受了一轮完整牛熊转换的洗礼后,中国基金业已经涌现出一批历经考验、日久弥新的管理人。他们有的奠定了中国基金业第一块基石,有的为中国基金业的发展开拓出一条全新的道路,有的从海外引入先进理念并成功嫁接,有的创造出国际同行也难以企及的奇迹……老十家、中外合资、银行系、新生代、国字号,不同的分类代表不同的价值观,对于这些名字背后都活跃着一批中国最具创造力的精英人物,所有这些名字背后都有一段点石成金的神奇故事。

在历史的长河中,十年只是昙花一瞬的过眼云烟。但对于中国基金业所有从业人员来说,这十年却凝聚着一生中最美好的时光。为了珍藏这段历史,为了纪念这十年来的峥嵘岁月,从今天起,本报《基金周刊》将陆续推出“中国基金业十年大巡礼”系列文章。

走进老十家·华安篇

十年华安 敢为天下先

生逢盛世 舍我其谁

1998年6月,上海浦东,黄浦江畔,在中国第一个金融开发区——陆家嘴金融贸易开发区的中心位置,华安基金管理公司宣告成立。

从成立那一天起,华安基金注定要在 中国基金业的发展史上写下浓厚的一笔。在中国基金业十年发展史上,华安基金给我们留下了多个“第一”:1999年6月,成为第一家管理多个基金的基金管理公司;2001年9月,推出国内第一只开放式基金;2002年6月,率先推出开放式基金定期定额申购模式;2002年11月,发行国内第一只开放式指数基金;2003年12月,发行国内首只货币市场基金;2006年,发行国内首只ODII基金。

作为中国第一代基金管理人,华安基金一直以先驱者的姿态,走在 中国基金业创新的前列。它的成功与挫折,它的成长与快乐,某种程度代表了 中国基金业和一个时代的缩影。

牛熊周期 见证成长

翻开华安基金的发展史,可以明显感受到其与中国基金业发展史的同步。

基金安信是华安基金管理的第 一只封闭式基金,也是中国基金业第一批基金产品。1998年8月,适逢中国资本市场新一轮牛市的起步前夜,基金甫一成立就受到投资者的热烈欢迎,20 亿的发行规模,有超过1000 亿的资金参与认购。迄今为止,该基金已为投资者带来了高达919.67% 回报率。

其后几年,封闭式基金产品在伴随行业成长的同时,也因其高折价等 系列问题,遇到了发展瓶颈。2001年9月21日,华安基金率先成立了中国

大陆第一只开放式基金——华安创新 证券投资基金。华安创新发行时盛况空前,投资者把这一产品当成“原始股”来追捧。上海源深体育中心外连 夜排起了长长的申购队伍,50 多亿份 额在一天内被一抢而空。

天降大任于斯人,必先苦其心志。华安创新成立不久,A股市场就进入 了持续四五年的熊市。2001年6月 14日至2005年6月6日股指从 2245点一路下跌到998点,跌幅达 55.54%,年轻的中国基金业就此迎来 一段惨淡经营期。这或许是中国基金 投资者所接受的第一次风险教育。但 是即便如此,2001年9月成立至 2005年底,华安创新仍为投资者贡献 了17.84%的累计净值增长率。

2003年4月,华安针对当时“基 民”购买基金的火爆热情和相对落后 的购买方式,正式开通基金电子直销 渠道,率先试水基金电子商务模式,实 现了将网络从“交易平台”到“营销 中心”的真正转变。它的成功使中国 的基金销售模式发生了重大变化。目 前,几乎所有基金公司都把电子直销 模式作为基金营销的重要发展方向。

2003年12月,华安现金富 利——国内最早的一批货币市场基金 诞生了。在股市处于比较长的调整时 期,货币型基金成为资金的“避风 港”。华安依靠自己求新求变的精神, 不断开拓进取,终于平稳地渡过了漫 长的熊市,迎来了中国基金市场的又 一次高潮。新一轮牛市周期到来后, 华安又陆续推出华安宝利、华安宏利 等旗舰产品,为投资者带来源源不断 的利润。

继往开来 放眼国际

在去年以来的基金业大发展澎 湃浪潮中,华安始终迈着稳健的步

伐,继往开来,并创造出骄人的业绩。今年8月,基金安久封转开为华安策 略优选基金,首日申购就再现火爆场 面:全天申购金额超过700亿元,远 远超出其100亿元的募资上限。这一 非凡盛况再次印证了华安作为一代 老牌优质基金公司的市场号召力与 社会影响力。

优秀的业绩自然离不开优秀的团 队。目前华安拥有一支60 多人的投 研团队,其规模在国内屈指可数。更 为可贵的是,华安的投研团队一直采 用自我培养的战略,从研究员到基金 经理,该团队多年来一直保持良好 的协同作战能力与稳定性。

九年多来,华安基金时刻以创新 为先,立足本土,放眼国际。早在1999 年,华安就与国际领先的资产管理公 司进行合作,曾有境外多家公司派专 家前来评审开放式基金的设计。从 2000年到2001年,华安携手世界著 名的资产管理公司摩根富林明,就双 方合作问题进行了深入细致的谈判 与探讨。虽因种种原因联姻未果,但 通过两年间有效的合作与交流,华安 向JP 摩根富林明学到了丰富的资产管 理、风险控制、客户服务、系统设计 等方面的成功经验。双方在技术上合 作取得了满意的成绩,中国境内第一 只开放式基金——华安创新由此成功 发行。

2006年,华安与国际知名投资 银行雷曼兄弟合作进驻海外市场,率 先成为国内投资人投资海外证券市 场的桥梁,联手打造出国内首只ODII 基金——华安国际配置基金,成为了 第一只ODII 基金的设计者和管理人。

华安十年,是敢为天下先的十年。 作为中国第一代基金管理公司中的杰 出代表,华安基金一直以稳健的姿态 引领着行业的动向,在不断地创新与 进取中推动着中国基金业的发展。

子交易,成为业内第一个基金电子直 销。2006年6月20日“华安——浦 发银基通”全国业务开通,启动了“银 基通”模式在全国范围的实施。

◆2003年12月30日,华安现金 富利宣告成立。这是中国内地首只成 立的货币基金,大大丰富了投资者低 风险收益产品的选择。

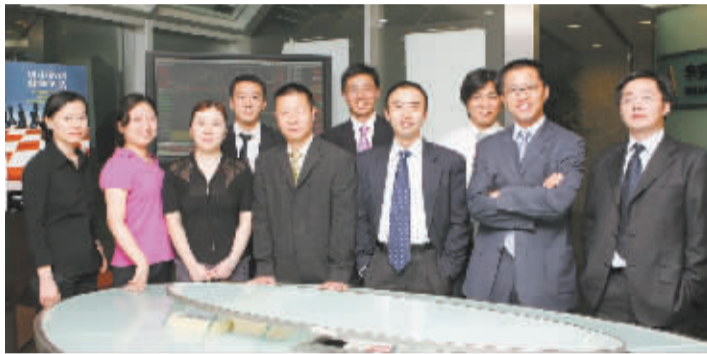
◆2004年5月,华安基金管理公



本版图片摄影 徐汇

本土投资团队的优秀代表

基金经理投资感悟



华安基金投研团队(部分人员)

尚志民 华安宏利、基金安顺基金经理

基本面研究是长期投资的基础,价值投资是获得长期收益的保障。投资是一门平衡的艺术,坚持原则固然重要,但也需顺应市场的变化。作为共同基金管理人,需要不断学习和自我完善,勤勉尽责地为投资者创造持续稳定的回报。

华安创新、基金安信基金经理 刘新勇

寻找潜力公司,与企业一起成长。作为公募基金,追求的是资产的长期收益。长线投资不仅是一种投资理念,更是公募基金的生命线。我比较欣赏《孙子兵法》中的一句话,“以正和,以奇胜”,即多数时候我们遵循客观规律办事,适当时候使用一些创新的思路、方法和策略,获得一种超越平常的收益。

刘光华 华安成长、华安MSCI中国A股基金经理

投资是一件简单的事情,只涉及三种决策:买入、卖出、还是持有,但要做好投资却不简单,需要事先进行详细的分析、研究;对标的证券估值;同时,在交易时要克服贪婪和恐惧。投资是一项长期的工作,真正的好业绩需要经得起时间的考验。

华安优选基金经理 鲍泓

从本质上说,投资价值是未来现金流的贴现值,而未来具有很高的不确定性。成功的长期投资,首先需要管理好风险,以较高的安全边际寻求不败之道;其次是找准成长性好,并且具备良好产业结构以及在产业中有竞争优势,从而能够保持长期稳定盈利能力的企业。

袁蓓 华安宝利基金经理

投资是一项遗憾的艺术,您在艺术中分享收益,我在遗憾中进步成长。基金经理的工作就如同逆水行舟,不能有一丝的懈怠,不同的是基金经理还要有充分的好奇心。“业精于勤,行成于思”,在我看来韩愈老先生的古训几乎就是基金经理工作的写照。

华安宏利、基金安顺基金经理 陈俏宇

从研究员向基金经理的角色转换是一个痛并快乐的过程。从“自下而上”选股向更倾向于“自上而下”策略布局的转变,则时时会有理念的冲突与困惑,但更有思维的提升。我希望成为既关注细节,更注重大局的管理人,以简单、开放和从容的心态管理组合,感悟智慧藏于简单的真谛。

基金类型	基金名称	代码	今年以来总回报率(%)	设立以来总回报率(%)	最近一年风险评价
股票型基金	华安MSCI中国A股	040002	148.25	444.36	偏低
	华安宏利	040005	151.19	251.06	—
	上证180ETF	510180	143.77	342.67	中
积极配置型基金	华安创新	040001	110.39	414.05	偏低
	华安宝利配置	040004	92.31	369.46	中
	华安中小盘成长	040007	—	55.96	—
货币市场基金	华安策略优选	040008	—	159.21	—
	华安现金富利	040003	1.64	8.82	—
封闭式基金	基金安顺	500009	104.75	628.19	低
	基金安信	500003	101.33	919.67	偏低

数据来源:晨星 2007-8-31“晨星开放式基金业绩排行榜”、晨星 2007-8-31“晨星封闭式基金业绩排行榜”

基金类型	基金名称	代码	今年以来总回报率(%)	设立以来总回报率(%)	最近一年风险评价
QDII基金	华安国际配置基金	040006	2.77	3.8	—

数据来源:华安国际配置基金 2007 年度半年度报告,数据截止日 2007 年 6 月 30 日

华安基金家族

司成为首家取得全国银行间债券市场 开放式回购交易资格的基金公司。

◆2006年,《亚洲资产管理》授 予华安基金管理公司“2005年中国资 产管理规模增长最快奖”、“2005年 中国股票投资业绩最佳奖(三年期)”、 “2005年中国股票投资业绩优胜奖 (一年期)”。

◆2006年8月,中国内地首只

ODII基金——华安国际配置基金获 准发行,成为基金业国际化发展的一个 重要里程碑,同时意味着内地基金 管理公司基金产品的投资领域范围 从原先单一的境内市场拓展至全球 市场。

◆2007年,公司客户数快速增 长,先后突破100万、200万、300万、 400万整数关口。

在 华安基金公司,所有的基金经理没有一位通过业内“挖角”而来,在 目前基金经理“过档”成风的大潮中可谓“凤毛麟角”。出色的“原创能 力”背后展示的是丰富的人才储备和强大的内部培养实力。

“姜还是老的辣。”老到的经验、丰富的经历是华安基金经理团队一个 突出的特点,也是华安投资团队一笔宝贵的财富。领军人物王国卫、尚志民 近十年的基金经验,在整个业内也是屈指可数。“金牌基金经理”早在封闭 式基金时代就得到了专业机构投资者的广泛认同。

华安宏利 2006年的横空出世,将尚志民在封闭式基金的“隐性能量” 迅速“显性释放”,“明星经理”不当也难。灵活配置的华安宝利数获大奖, 基金经理袁蓓拥有“粉丝”无数。从主动投资到被动产品,刘新勇、刘光华、 鲍泓风格各异,特点鲜明,“海归”卢亦斌掌舵180ETF,现今高挂“五星”。 陈俏宇“巾帼不让须眉”,与尚志民同掌华安宏利与基金安顺,写下了“强 强联合”的佳话。出色的个股精选背后是强大的整体投研实力,优异的整体 业绩是一个自然的结果。历经A股市场完整的牛、熊市场考验,华安投资团 队稳健而不失进取。

黄勤 华安富利基金经理

优秀的管理人始终会对工作充满激情,乐于探索,追求为持有人获得 稳定可观的回报。

债券投资是宏观经济分析和债券交易的有机结合。需要正确预期宏观 经济的长、短期变化和市场波动,不断衡量风险的大小,动态调整组合配置。

华安上证180ETF基金经理 刘璿

做投资,依赖于不断加深的专业功底,积累的经验教训,保持稳定的心 态,再加一点老天赐予的小运气。风斜雨急处要立得脚定,花浓柳艳处要 看得眼高,路危径险处要回得头早。

管理180ETF这样一只指数型被动基金,须以专业为本,时刻勤勉尽 责,达成与指数的高度拟合,予投资者以便利,长可资产配置,短可波段操 作,成为其手中轻松复制大盘的利器。

■第三方评价

华安基金:稳健与创新并进

华安基金管理有限公司成立 于1998年6月,是老十家基金公 司之一。注册资本1.5亿元,公司股 权结构比较均衡。

华安基金管理公司发展迅速,公 司产品线逐步完善,资产规模快速 扩张。近10年的发展过程中,华安见 证了国内基金从封闭式到开放式的 跨越,产品线逐步完善:公司发行了 国内第一只开放式基金“华安创新”、 第一批货币市场基金“华安富利”, 同时也是第一只ODII 基金的设计者 和管理人。目前公司的资产规模在 900亿元左右,处于同业前列。

稳定、高质量的投研团队是华 安基金继续发展的坚强后盾。华安 旗下基金现任的基金经理平均证

券从业年限接近10年,在华安基 金公司的平均工作年限就超过6 年。相对于基金业投资管理人才的 快速流动,华安基金公司高质量投 研队伍的稳定性实在难能可贵。 华安基金旗下基金整体业绩 令人瞩目,投资风格稳健。华安旗 下基金在取得突出业绩的同时,更 加关注对风险的控制,采取稳健投 资策略,并取得了良好的效果。旗 下基金的风险调整后收益系数(詹 森系数)均处于行业前列。 华安基金公司凭借着稳健的投 资风格和突出的投研能力,有望更 好地发挥其风控为先获取业绩的 投资特色,后续表现值得继续期待。 (天相投资咨询有限公司)