



中国基金业十年大巡礼 专版

编辑:牟敦国 美编:丁 沅
星期一 Monday 2007.12.3

老总寄语

基金组织制度改革任重道远



华夏基金管理有限公司
总经理 范勇宏

1997年11月14日,《证券投资基金管理暂行办法》颁布后,我着手组建华夏基金管理有限公司。当时,我对基金业的认识一知半解,带着十几个人投入了紧张的筹备工作。筹备组的办公地点设在北京万寿路的寿松饭店,面积500平方米。我和同事们边装修边学习基金知识,同时准备各种申报文件。1998年3月11日,中国证监会批复同意筹建华夏基金管理有限公司。

公司筹备期间,条件十分艰苦,从借调人员、人才招聘、专业培训,到公司规章制度建设与运作流程的建立,都是“摸着石头过河”,边学边干,边干边学。筹备组成员不计报酬,埋头苦干,一心只想早日成立公司。1998年4月9日,一个普通的日子,注册资本7000万元的华夏基金管理有限公司悄悄地成立了。没有鲜花,没有掌声,甚至连一个简单的仪式都没有。因为就在同一天,公司管理的第一只基金——华夏兴华基金公开发行的文件批下来了。我和同事们又投入到紧张的基金发行工作中去了。

十年基金路,弹指一挥间。作为一名基金从业人员,我为自己能够亲身参与并经历中国十年基金业的创立及快速发展而深感荣幸。

10年来,中国基金业资产规模从0元到近3万亿元,其成绩举世瞩目。中国基金业十年大发展给中国带来了新的金融产品,丰富了人们的投资需求;带来了新的理财观念和理财文化,投资理财不再陌生。基金成为中国老百姓日常生活的重要组成部分;带来了新的投资力量,以基金为首的机构投资者成为资本市场上的主力军;带来了一支新的投资队伍,一大批年轻向上、朝气蓬勃而又专业的投资队伍正在茁壮成长;带来了新的市场机制,以市场化机制为核心的现代基金运营体制初步形成。

展望未来10年,中国基金业发展空间广阔。在面临巨大机遇的同时,中国基金业也面临着更加严峻的挑战。其中最大的挑战之一就是组织制度改革,即如何建立与国际惯例相一致的、以基金经理人为核心而非以资本为核心的基金合伙人制度,将优秀的人才长期保留下来,使他们长期专注于为“大公众投资理财”这一崇高事业,是未来10年中国基金业面临的重大问题。

制度是生产力,先进的制度具有持续的竞争力。建立尊重人才的先进制度,加上不断调整的机制,再加上始终如一地贯彻执行于实践中,相信10年后的中国也将产生类似CAPITAL这样的一大批具有国际竞争力的、世界级的优秀资产管理公司。如此,经济大国的中国也必将是基金的大国。

走进老十家·华夏篇

华夏基金:为千万投资人奉献回报

“大国崛起”注定了资本市场的巨大发展,也注定了具备全球竞争实力基金公司的诞生。作为基金业的“老十家”公司之一,从中国规范基金业发展的那一刻起,华夏基金就凭着一股创业不畏艰辛的精神,从无到有,从小到大地成长为国内最大的资产管理公司之一。如今,华夏基金羽翼渐丰,以“Chinaamc”为标志的“中国号”已经向全球市场启航。

自1998年4月成立以来,华夏基金经过近十年坚实的发展历程,相继取得国内首批社保基金管理人、首批企业年金基金管理人及国内首批ODII基金管理人等业务资格,并管理着唯一一只由央行外汇储备资产出资的亚洲债券基金。截至2007年10月,华夏基金资产管理规模已超过2500亿元,客户数量超过1000万,累计为投资人实现分红超过250亿元,是业内分红最多的基金公司之一。旗下20只基金和组合,囊括了从低风险的货币市场基金、债券基金、混合型基金,到高收益的股票型基金,满足了各类投资者的需求。

为信任奉献回报

投资回报乃基金公司立业之本,没有回报,投资者的信任就无从谈起。华夏基金从成立之初即确立了“为信任奉献回报”的企业宗旨,十年风雨,始终如一,成绩有目共睹。华夏基金2001年、2002年连续两年均为全行业第一;2003年也处于第一梯队。2006年,华夏大盘精选基金在股票型基金中排第八名,华夏基金旗下股票型、混合型开放式基金全年收益均超过100%;2007年以来,华夏基金整体再度取得了优秀的投资业绩:截至11月23日,华夏大盘精选基金今年以来净值增长率高达188.05%,在股票型基金中排第一名;华夏红利、华夏平稳增长、华夏回报基金分别以149.87%、140.66%、108.96%的今年以来净值增长率,分别在偏股型基金中排名第一、平衡型基金中第一和第四;华夏优势增长成为百亿基金的典型代表,在震荡的市场中表现突出,一举改变了投资者对于百亿基金运作的看法;华夏兴华基金自1998年4月成立以来,累计净值增长率已达991.22%,成为名副其实的

足迹

1998.4.9 华夏基金在寿松饭店正式成立,成为我国首批全国性基金管理公司之一。
2000.1 公司正式提出“为信任奉献回报”的企业宗旨。
2000.4.7 获人事部批准,公司设立基金业第一家博士后科研工作站。
2001.8.28 公司当选为中国证券业协会基金公会首任会长单位。
2002.12.13 公司取得全国社保理事会确定的首批投资管理资格。
2004.12.31 中国内地第一只文

明的基金长跑冠军。

投资回报必须是健康的、可持续的,这就要求公司有科学、稳定的投资理念、投资团队和风险控制机制。华夏基金在业内最早提出了“研究创造价值”的投资理念,目前这一理念已经成为业内的共识。基金的盈利主要源于投资行业中的优质公司,通过其业绩的增长,为投资人持续稳定地带来长期回报。华夏基金认为,零星地发掘个别投资机会并不难,难的是系统性地、可复制地持续发掘投资机会。只有通过打造有竞争力的投资研究平台,使得基金公司的内部研究力量能够对这些公司进行深入的研究和持续的跟踪,把握这些投资机会,才能使得公司旗下各只基金的业绩持续稳定地居于前列。

历经多年积淀,华夏基金逐步建立了业内规模最大的投研团队,投研人员共70人,平均投资年限7年,其中基金经理18人。华夏基金实行投资决策委员会领导下的投资总监负责制,投资总监全面负责投资、研究和交易工作。通过制度革新和有效组织,在充分与外部研究机构互动和交流的同时,华夏基金实现了内部研究对投资的强力支持,各基金经理在分享团队智慧的同时又能充分发挥主观能动性,形成了一支既富有经验又充满锐气的团队,严谨的投资流程和团队合作保障了公司整体突出的业绩水平,近两年华夏基金的整体业绩稳定且基金风格各有所长。

追求全球影响力

“公司经营就像马拉松比赛,路很长,不仅需要体力,更需要毅力,还需要技巧。不在于刚开始的时候跑得多么地快,关键在于谁能持久地坚持下来,一直跑到终点!”范勇宏总经理是这么看待华夏基金乃至整个基



金业发展的。他认为要建立基业长青的公司,打造全球资本市场上有重要影响力的品牌,要务之一就是规范经营。秉承这一理念,华夏基金成立近十年来,从公司的投资运作、营销策划,到销售管理等各方面,严格恪守了优秀基金公司的行业准则,事无巨细。十年资本市场的风云变幻,华夏基金始终坚守“诚信尽责,以信立业”的原则,好似巍峨的山峰,任凭风吹雨打,我自岿然不动。

认真严谨的风格奠定了华夏基金深厚的品牌形象。公司上下深知品牌不仅靠发几次大规模的广告就能树立的,在基金业尤其如此。基金公司的品牌是靠平时一点一滴的积累,每时每刻的打拼而成的,它更多的是凝聚着全体员工艰苦创业的心血和汗水,也凝聚着广大投资人和社会各界朋友的关心、厚爱和支持。华夏基金坚实的品牌力量,从公司获得的荣誉中就能够感受出来。在由世界品牌实验室和世界经理人周刊联合主办的2007年(第四届)中国品牌高峰论坛上,华夏基金入选“2007年度中国品牌500强”,其品牌价值高达22.49亿元。

2007年,公司在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中,再次荣获“中国最佳基金公司”TOP大奖,成为唯一一家荣获该荣誉的基金公司;在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”

评选中,公司摘得“2006年度十大金牛基金公司”桂冠,三只基金获单项金牛奖;在《证券时报》2006年度明星基金评选中获得“明星基金管理公司奖”。2005年,公司获亚洲权威财经杂志《亚洲投资者》(Asian Investor)评选的“中国大陆最佳基金管理公司奖”,华夏基金成为中国内地唯一一家获此殊荣的基金公司。

评选中,公司摘得“2006年度十大金牛基金公司”桂冠,三只基金获单项金牛奖;在《证券时报》2006年度明星基金评选中获得“明星基金管理公司奖”。2005年,公司获亚洲权威财经杂志《亚洲投资者》(Asian Investor)评选的“中国大陆最佳基金管理公司奖”,华夏基金成为中国内地唯一一家获此殊荣的基金公司。

华夏基金一路走来,步伐坚毅而稳健。从国内最早的优化指数基金、国内首只纯债券基金、国内首只ETF基金、国内首只封转开基金,到国内首批ODII股票型基金,华夏基金的首创能力一直为业内称道。十年间,华夏基金建立起了遍布全国的渠道销售网络,投资人可以在全国32个省市,超过9万个银行网点和券商营业部办理华夏旗下基金的各项业务。同时,为了离投资者再近一些,华夏基金已在北京、上海、广州、深圳、成都等中心城市建立起4家分公司和10多家投资理财中心,为投资人提供面对面的服务,得到了社会各界尤其是华夏基金1000万投资者的充分认可。

成为全球资本市场上有重要影响力的、受人尊敬的资产管理公司是华夏基金一直以来不变的追求和目标。如今,基金业崭新的第二个十年序幕即将拉开,华夏基金将恪尽职守,一如既往地地为投资人奉献满意的回报。

球著名基金评级机构美国晨星资讯有限公司主办的“晨星基金经理年度奖”(Morningstar Fund Manager of the Year Award)评选活动中,蝉联“晨星(中国)2006年度债券型基金经理奖”。
2007.4.6 华夏基金在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司大奖”的基金公司。
2007.5 华夏基金在《证券时报》的评选中,获得了“2006年度明星基

No.1

华夏基金的多项第一

成为全球资本市场上有重要影响力的、受人尊敬的资产管理公司,是华夏基金一直以来不变的追求和目标。华夏基金作为国内首批成立的基金公司见证了基金业发展的风雨历程,也在这十年中创下了中国基金业的数项第一:

首批经中国证监会批准成立的全国性基金管理公司
首批封闭式基金
首只优化指数型基金
首批开放式基金
首只纯债券基金
首只货币型基金
首只ETF基金
唯一一只亚洲债券中国基金
首批全国社保基金投资管理公司
首批企业年金基金投资管理公司
首家在全国范围开设投资理财中心的基金管理公司

首家在全国范围开设投资理财中心的基金管理公司

基金业的多项第一

基金业的多项第一

基金经理投资感悟

王亚伟: 独立思考 追求低风险高收益

始终坚持“追求低风险高收益的投资”原则,特别是在牛市中的投资,应回避资产泡沫,保持一种谨慎的心态,坚定追求“安全边际之上的收益”。专业的投资者还要形成一套能够体现自己风格,并适合自己运用的比较成熟的投资方法。投资的着眼点一定要放在自己对市场本身的认识和把握上,而不是跟别人走,失去主见。投资需要以谨慎的心态独立思考。
(华夏基金投资决策委员会主席、华夏大盘精选基金经理)

刘文动: 信任为使命 追求客户价值最大化

投资的本质是以一个“确定的”现在去换取一个“不确定的”未来。老百姓投资基金,是相信基金管理公司具有这样的投资管理能力和基于一种信任关系。这就更要求我们始终坚守自己的投资理念。在投资管理行业,在华夏基金,我们的任务和使命就是不断地去寻找那些有吸引力的业务以及能管理该业务的优秀管理团队,然后,把钱交给他们,通过分享他们所创造的价值实现资源的最优配置和客户价值的最大化。我们相信,在这种信念下,即便不存在股票交易,我们也可以实现对客户的回报,这便是我们投资理念的基础。
(华夏基金股票投资总监、华夏蓝筹核心基金经理)

杨爱斌: 围绕风险限额选择合适的风险暴露

作为管理固定收益资产的机构投资者,我们的投资理念是“规范运作,严谨投资,研究创造价值,获取稳定可靠收益”。我们认为,投资管理的过程就是风险管理的过程,分散风险是提高投资组合收益的关键。作为固定收益投资,虽然我们的基金产品没有对我们的广大客户承诺保本,但实际上在投资者买入我们的固定收益基金时,我们必须清楚地认识到客户对收益率的最低预期是保本。因此,我们必须围绕这个风险限额来选择合适的风险暴露,以获得更好的风险调整收益。
(华夏基金固定收益投资总监)

华夏基金大家族

基金代码	基金简称	今年以来		成立以来		
		净值增长率	排序	累计净值增长率	基金成立时间	
开放式基金						
股票基金—股票型						
000011	华夏大盘精选	6.456	188.05%	1	633.89%	2004年8月
000001	华夏成长	1.985	107.03%	39	386.71%	2001年12月
000021	华夏优势增长	2.347	131.74%	--	158.86%	2006年11月
000031	华夏复兴	0.954	-4.60%	--	-4.60%	2007年9月
160314	华夏行业精选	3.602	0.00%	--	0.00%	2007年11月
股票基金—指数型						
510050	华夏上证50ETF	3.862	119.06%	8	380.84%	2004年12月
159902	华夏中小板股票ETF	2.515	110.64%	11	151.50%	2006年6月
混合基金—偏股型						
002011	华夏红利	2.901	149.87%	1	447.01%	2005年6月
160311	华夏蓝筹核心(LOF)	1.288	35.90%	--	35.90%	2007年4月
混合基金—平衡型						
519029	华夏平稳增长	2.077	140.66%	1	243.68%	2006年8月
002001	华夏回报	1.317	108.96%	4	411.97%	2003年9月
002021	华夏回报二号	1.186	97.25%	9	174.59%	2006年8月
债券基金—债券型						
001001	华夏债券(A/B类)	1.109	14.94%	11	40.89%	2002年10月
001003	华夏债券(C类)	1.102	14.59%	12	22.03%	-
货币市场基金—货币市场						
003003	华夏现金增利	2.87% (7日年化收益率)	3.13%	7	9.79%	2004年4月
封闭式基金						
500008	基金兴华	3.4499	109.49%	10	991.22%	1998年4月
500018	基金兴和	2.9027	93.28%	24	406.79%	1999年7月

数据来源:中国银河证券基金研究中心(2007-11-23)



张益弛: 深入理解企业的商业模式

投资的核心是对企业商业模式的深入理解,在把握这一投资的根本问题、构建了投资组合之后,还要根据宏观经济形势、行业成长性和企业的竞争能力的动态变化,不断审视企业的未来成长性 & 盈利能力的变化,这也就决定了股票组合的调整方向。
(华夏优势增长基金经理)

孙建冬: 远望守拙 积极的股东意识控制风险

前瞻性的投资策略与趋势投资相结合,正所谓远望守拙,辅之以积极的股东意识控制风险,将是今后较长一段时间努力追求的投资理念与境界。
(华夏红利基金经理)

张龙: 为投资者实现长期稳定的增长

我们始终致力于寻找更多的成长的行业和成长的公司,为投资者实现长期、稳定的增长。基金定位于风险偏好较低的投资,股票投资比例是从0%—95%,很少有基金仓位有这么大幅度的变化。当我们不看好市场时,可以适当降低仓位,调整投资风险。
(华夏平稳增长基金经理)

巩怀志: 选择具备增长空间和潜质的企业

选择具备增长空间和潜质的企业,与企业和谐共生,支持并分享企业的长期持续增长,不失为一种获取良好收益的投资方法,其本质在于耐心等待企业逐步发展壮大过程中的价值增加,实际上就是分享企业的未来前景。
(华夏成长、华夏蓝筹核心基金经理)

方军: 投资ETF分享中国经济成长

投资者投资中国经济,必然选择投资大型国有企业和中小民营企业,这两类企业分别是中国经济的中流砥柱和成长的引擎,一旦它们发展停滞不前中国经济必然也无法增长。因此,上证50ETF和中小板ETF已然成为投资者投资中国、分享经济增长的最重要的资产配置工具之选。
(华夏上证50ETF、华夏中小板ETF基金经理)

韩会永: 坚持低风险和低波动性的运作

2007年,市场利率的适度上升、相对宽松的资金面和信用市场的发展为固定收益类基金带来了良好的投资机会。基金将根据市场的发展变化,继续坚持低风险和低波动性的运作特征,通过深入研究和投资机会的把握,为投资者实现稳健的绝对回报。
(华夏债券、华夏现金增利基金经理)

