

基金公司如何再续辉煌之路 专户理财增添特色 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/486/2021\\_2022\\_\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_87\\_91\\_E5\\_85\\_AC\\_E5\\_c33\\_486978.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_85_AC_E5_c33_486978.htm) 主持人：上海证券(行情 股吧)报社副总编辑程培松 主持人：上海证券报社副总编辑程培松 嘉宾：华夏基金公司总经理范勇宏 汇添富基金公司董事长桂水发 交银施罗德基金公司总经理莫泰山 中再资产管理公司副总经理袁东 专户理财 为基金公司增添特色 主持人：很高兴今天和基金业优秀的管理者欢聚一堂，展望基金业发展的下一个10年。2008年，基金专户理财业务陆续获批。在管理公募基金的同时，我们迎来了新的起点。请问各位，你们对这一业务的前景如何看待？对基金公司目前的业务有什么影响？会有什么风险需要防范？范勇宏：专户理财业务的开展，在2008年对基金行业来说是一个亮点。资产管理事实上是基金公司本源业务，经过这几年的努力，这一业务得以开展，基金行业迎来了一个重大的发展机会。基金管理公司不可能全部都做公募基金。我们面对着难得的机遇，现在正陆续展开，我觉得对每一个基金管理公司都是一个很好的机会。桂水发：专户理财业务的推出，意味着基金管理公司专业理财不仅得到散户的认可，也得到机构的认可，正因为机构对基金公司的专业认可，才把钱交给基金公司。从人人理财到专业理财，这也反映了资本市场的发展趋势。莫泰山：我非常同意范总和桂总的看法。首先，专户理财业务令客户增加了一个新选择。原先只有公募基金，对于机构投资者来说就像是“大锅饭”，而专户理财就是相当于一个“小炒”了，可以量身订做。其次，对基金公司的发展途径也会有

重要影响。在公募基金的盈利模式下，基金公司追求管理规模，只有大规模才能代表实力。而专户理财业务推出后，它可以根据业绩提成，这令基金公司可能不一定必须都要去追求“大而全”，也有的基金公司会去选择“小而精”的模式。

袁东：机构投资人，比如保险机构，对专户理财的需求潜力很大。保险机构执保公司和被保公司，要求的资产组合特点不一样，如果是公募基金，投资需求就不一定能够满足；第二，过去的市场发展，令基金管理公司在管理模式，运营机制等方面有了很好的基础。我们应该利用这样的机会，在满足机构需求方面，赶紧研究出自己一套的东西。过去两年的单边牛市，并不能完全说明问题。而在市场经历较大波动时，能不能做出自己的特色产品是最重要的。市场波动考验基金公司制度建设

主持人：行情好时，大家可能会蜂拥来买基金，行情不好时可能又会赎回基金，怎么看待这一现象？甚至有人认为基金助涨助跌，假如真的有这种情况，你们觉得是不是应该改变？比如，在政策配套上，甚至在金融工具开发创新上，还有没有一些其他手段来保障整个基金市场的稳定发展？

袁东：我还是坚持我的意见，在中国各种类型的机构，基金管理公司在运营机制和人才的素质上应该是最完美的。在前两年牛市情况下，买什么都是一样。但当市场不太好时，投资人就需要挑选。基金管理公司应该考虑，利用这样的机会推出特色产品。此外，基金管理公司应尽早实现合伙制。如果没有股权利益捆绑在一起，管理人前两年赚了大钱，当行情不好时，可能就走人了。反之，有股权利益连结，大家就会团结一致，共同抵抗，也有利于证券市场的运行，有利于行业的团结。我认为，现在的不作为，纵容了股票市场

的不正常动荡，需要机构作一些对政策选择有影响的声音或者行为。莫泰山：首先，基金是不是助涨助跌，国内市场没有权威的研究来证明这一点。我们做了一个研究，认为这个说法不成立。我个人也不认同这一说法。其次，去年基金发展比较好，今年会不会比较差？我觉得作为基金管理公司来说，应该是要做到宠辱不惊。因为我们要在这个市场里长期为投资者做资产管理，所以要以一个平常心来看待市场波动。去年，投资人蜂拥买基金时，我们也不忘进行风险教育，如今，我们仍然这样做。桂水发：我们不能把基金业看作游离于证券资本市场之外。市场好的时候大家买基金，不好的时候不买基金，都是正常的现象，其次，基金法颁布的时候，基金公司有一定的融资比例，以缓解赎回压力，后来这一政策取消了。不知将来政策上会否会作些调整。范勇宏：中国资本市场是个新兴的市场，所以在一段时期内有着各种不理性行为。比如说，市场好的时候大家都排队去买基金，不好的时候可能会考虑赎回基金。随着市场的日渐成熟，投资者也越来越成熟。这些问题也都会逐渐解决。顺市中节制 逆市中坚韧 主持人：大家非常关心作为基金公司的领导者，对当前的市场和发展态势，有什么样的看法？就个人而言，你们是怎么看待市场的波动的，对未来有无信心？范勇宏：今天这个对话主题是基金公司如何再续辉煌之路。过去这一行业虽然发展很快，但也经历了曲折。我对基金业长期发展充满信心。过去十年打下了很好的基础，今后行业发展会更加规范，会更加成熟。桂水发：十年以前，整个资本市场对中国基金业能否发展都很有争议。我记得在一个全国性的国际性基金业论坛上，有人提出中国人没有委托他人理财的习惯

。如今，我们已经做了很肯定的回答，中国人和所有国家的投资人一样，对资本市场充满激情和热爱。有了这个激情，我觉得中国经济和世界经济的发展一定会把基金业向前推进。非常艰难的时候我们都度过了，明天的市场一定会很好。

莫泰山：用一句老话，我对中国资本市场的发展是有信心的。回顾中国经济发展史，目前来看，我们无疑享受高速增长，没有理由对市场发展失去信心。我在前几天的报纸上读到一篇讲当前市场调控的文章，他说今天市场的调整10年以后回头看，应该是虚惊一场。我觉得他说得非常好，市场短期的涨跌不是问题，我们需要更加理性。

袁东：作为一个大机构客户，我觉得目前资产市场的情况是正常的。我同意说我们是新兴市场的观点，就像一个十岁的孩子和一个四五十岁的人，十岁孩子的跳跃性自然更大。其次，不能因为发达资本市场的调整中国资本市场就一定要调整。各国所处的经济发展周期与阶段不同，我们不能不做任何选择。至于长期看中国的资本市场与基金管理行业，这肯定是非常繁荣的一个行业。但是作为一名机构客户的高管，我的任期只有三年，可能看不到这么长远。但无疑，在顺市中我们需要节制，在逆市当中要有坚韧。

桂水发：刚才他们的说法我都赞同，有一句话叫顺应市场。我觉得市场的东西就让市场去说话，这样可能对整个市场的发展会更好。资本市场需要各方精心呵护

主持人：在可预见的未来，你们觉得最有可能的，或者是最希望的，基金业的创新是什么？

范勇宏：大家讲得非常好。中国要保持经济的持续健康的发展，不论是哪个角度说，需要一个健康的、充满活力的、强大的资本市场。其次，我们应该采取措施保护投资者的热情，树立投资者的信心。各

个方面的参与者比如上市公司等等都需要珍惜爱护资本市场，共同培育市场，否则就会走很多的弯路，过去十年的历史已充分证明了这一点。投资人投入了很多资本，为中国的资本市场发展作了巨大的贡献。没有他们，就没有资本市场。最重要的是恢复投资者信心，避免暴涨暴跌。对于未来，我最大得期待就是基金管理公司的制度与管理模式改革。我们必须解放思想，按国际惯例设置组织模式，这一行业才能健康发展。袁东：我赞同前面的观点，首先设立基金公司的模式改革。其次，在未来的10年，我们的基金管理公司也可以走出去，通过并购进入国际市场。再次，在基金销售体系方面，也需要改进。（整理：本报记者 郑焰）（文章来源：上海证券报）100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)