

华夏换将风波 挪动大牌韩会永是不是“保新弃老” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/488/2021\\_2022\\_\\_E5\\_8D\\_8E\\_E5\\_A4\\_8F\\_E6\\_8D\\_A2\\_E5\\_c33\\_488126.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E5_8D_8E_E5_A4_8F_E6_8D_A2_E5_c33_488126.htm) 华夏希望债券基金发行后遗症：华夏现金增利大幅调低业绩基准 2008年A股市场延续调整走势，股票型基金销售盛况不再。与之形成鲜明对比的是，债券型基金获得投资者青睐，本月初结束发行的华夏希望债券基金，以净认购93.2亿元人民币收官，创下近期新基金发行纪录。不过，投资者对华夏希望债券基金提出质疑。一位原华夏基金持有人指出，为了保证这只基金顺利发行，华夏公司不惜将原来在华夏现金增利上做得很出色的基金经理韩会永调任这只新基金。而又担心新经理曲波资质太浅，不得不大幅调低华夏现金增值的业绩比较基准，直接损害原持有人的利益。调换优秀基金经理 保新基金，弃老基金？“华夏基金的综合实力和水平就不用多说了，它旗下的一只货币型基金华夏现金增利基金，也曾经是货币型基金里比较好的。但是就在最近，我发现该基金出现了一些不同寻常的举动，应该引起大家的注意。”这位持有人曾在大型网站基金论坛中发帖表示。该持有人提到的“不寻常举动”，源于华夏基金管理公司的两则公告：一则是今年1月18日该公司宣布增聘曲波为华夏现金增利证券投资基金基金经理；第二则是1月22日华夏现金增利基金改变业绩比较基准，由原约定的“同期一年定期存款利率（税后）”，变更为“同期7天通知存款利率”。这意味着，华夏现金增利基金的业绩基准将由原来的“一年定期存款（税后）3.93%”，大幅降至更改后的“七天通知存款1.62%”水平，业绩比较基准一下子调低

了50%以上。这位持有人认为，通常情况下基金业绩与比较基准相差不大，但跑赢的情况多一些。现在，该基金新基金经理刚刚赴任4天，华夏方面就调低它的业绩比较基准，显然是对这位新基金经理不太信任。再考虑不久前，华夏把本来做得不错的现金增利原基金经理韩会永，调任新基金华夏希望债券，不得不让人怀疑华夏此举有“弃卒保帅”的嫌疑。

韩会永 VS 曲波 新老差别明显 新任华夏现金增利基金经理的曲波是首次担任基金经理这一要职。资料显示，曲波是2003年才加入华夏基金管理有限公司，历任交易管理部交易员、华夏现金增利证券投资基金基金经理助理。而调离华夏现金增利，赴任华夏希望债券基金经理的韩会永，经验则丰富得多，其在2000年加入华夏基金之前曾在招商银行北京分行工作，加盟后历任研究发展部副总经理、基金经理助理、华夏现金增利证券投资基金基金经理（2005年4月至2006年1月期间）。同时，还兼任过华夏债券投资基金经理（2004年2月起任职），华夏现金增利证券投资基金基金经理（2007年1月起任职）。在任华夏债券投资基金经理期间，韩会永凭借优异的操作业绩获得持有人的信赖。2005年，该基金取得净值增长9.06%的成绩；2006年，其净值增长率进一步提高到10.45%；2007年，该基金净值增长率在债券市场普遍下跌的情况下，反而达到16.33%的惊人水平。韩会永本人也因出色表现，蝉联2005、2006年晨星评级机构评选的“晨星债券型基金经理奖”，成为债券型基金中唯一获此殊荣的基金经理。即使在其自去年1月份开始担任的华夏现金增利基金经理一职上，韩会永也取得了3.543%的年化收益率，而在其接任之前，该基金的年化收益率仅有2.3左右。华夏基金答复：调低业绩基

准是为了应对加息趋势“原来华夏现金原来的经理不干了，改玩华夏希望了，新经理资质太浅，公司怕他落后原来的业绩基准太多，所以改变了业绩比较基准。1.62%啊！我要是基金经理，把部分钱存一年定期，留下部分现金应对日常赎回都能跑赢这个业绩基准！”前述持有人这样评述基准变化。他建议投资者对更换经理后的华夏现金增利采取回避措施。

“医生总归要先当实习医生才能当主治医师，但谁又希望给自己治病的是个实习生呢？基金经理也是一样的道理。从华夏现金更改基金经理和大幅调低业绩基准不难推测该只基金今后的表现。所以奉劝各位不是有特殊需求（比如想从华夏现金转换华夏股票‘基’）或者对华夏基金“情有独钟”的朋友，投资该基金前细思量！”那么，曲波继任后，华夏方面大幅度调低现金增利的业绩比较基准，是不是真的因为对这位新基金经理感到不放心呢？为此记者致电华夏基金。

“韩经理调任是我们公司正常的人事变动，至于曲波接任华夏现金增利后，大幅度调低业绩比较基准，主要是考虑目前国内正处于加息趋势之中。即使基金经理将全部资金定存，也不会跑赢1年后的一年期定期存款利率（税后），反而会因此造成流动性危机，有违货币基金本身的定位。”华夏基金有关人士向记者表示。该人士同时表示，华夏现金增利调整业绩基准，并不意味它的投资策略会发生较大变化，基金经理仍会按照契约中的约定为持有人谋求利益最大化。与此同时，一些业内人士也发表了自己的看法。德胜基金研究中心首席分析师江赛春认为，国内对基金的绩效评价与国外有所差异。他解释：“国外的基金经理日子一般过得很清闲。对于他们而言，只要跑赢自己基金契约中约定的业绩标准就算合

格，而国内投资者评价一只基金的好坏，并不看重它是否跑赢自己的业绩基准，而是放在同类型基金间进行比较，所以国内的基金经理是比较辛苦的。”“所以，我个人认为华夏现金增利降低业绩比较基准，除了应对加息趋势，另一个考虑也是希望让基金经理抛开压力，争取最好的表现。当然，也不排除防止基金经理过分追求业绩，而刻意降低流动性追求高收益的考虑。有时候，流动性、风险、收益三者之间是可以互相转化的。”江赛春表示。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)