

Vanguard 集团创始人约翰·博格先生辞世

Vanguard 集团宣布创始人约翰·博格（JOHN C. BOGLE）先生于 16 日在宾夕法尼亚州布林莫尔去世，享年 89 岁。

约翰·博格先生之所以能够成为美国投资界的传奇人物，与其个人取得的两项卓越成就密不可分：第一，他推出了面向个人投资者的世界上首支指数公募基金，面对种种质疑，坚持推广指数基金理念并最终获得广泛成功；第二，他一直把投资者利益放在首位，成功推动整个公募基金行业的成本削减。作为他一手创立的企业，Vanguard 集团始终坚守约翰·博格先生倡导的投资理念，现已发展成为世界上最大的投资管理公司之一。

Vanguard 集团首席执行官 Tim Buckley 表示：“约翰·博格先生不仅对整个投资行业有着巨大的影响，更重要的是，他对无数个人投资者及其家人的卓越贡献，使他们得以为自己和家人开创美好的未来。他是一位天资聪明、勤奋努力并富有远见的人，他的想法改变了我们投资的方式。我们很荣幸可以延续他的传奇，公平对待每一位投资者。”

约翰·博格先生成长于宾夕法尼亚州布林莫尔地区，于 1951 年以优异的成绩从普林斯顿大学经济学专业毕业后，便开始了他的职业生涯。约翰·博格先生关于公募基金的毕业论文引起了普林斯顿校友沃尔特·L·摩根（Walter L. Morgan）的注意。1929 年，沃尔特·L·摩根创立了美国历史最悠久的平衡基金惠林顿基金，并成为公募基金行业的院长之一。摩根先生为其位于费城的投资管理公司惠林顿管理公司聘用了这位雄心勃勃的 22 岁年轻人。

约翰·博格先生在 1955 年成为总裁助理之前，曾在几个部门工作过，这是他在惠林顿公司担任的一系列管理职务中的第一个职位：1962 年担任行政副总裁；1965 年担任执行副总裁；1967 年担任总裁。上世纪 50 年代末，约翰·博格先生说服摩根先生成立一支股权基金，作为惠林顿基金业务的补充，此后，他成为惠林顿公司成长为公募基金家族的推动力。温莎基金成立于 1958 年，是一家以价值为导向的股权基金。

1967 年，约翰·博格先生领导了惠灵顿管理公司与波士顿投资公司（TDPL）的合并。七年后，由于与 TDPL 负责人的管理纠纷，约翰·博格先生于 1974 年 9 月组建了 Vanguard 集团，负责惠灵顿基金的行政职能，而 TDPL/惠林顿管理公司将保留投资管理和分销的职能。Vanguard 集团于 1975 年 5 月 1 日开始运营。

约翰·博格先生创造了一个词来描述他的冒险之举：“Vanguard 实验”。在这个实验中，公募基金以成本价独立运作，拥有独立的董事、管理人员和员工，这与传统公募基金的企业架构截然不同。在传统公募基金企业架构中，外部管理公司以盈利为基础管理基金事务。

十年后，约翰·博格先生回忆到：“我们当时面临的挑战，是在重大企业冲突的废墟上，建立一种全新的、更好的管理公募基金的方式。‘Vanguard 实验’旨在证明，公募基金可以独立运作，并且可以以一种直接有利于股东的方式运作。”

1976 年，Vanguard 集团面向个人投资者推出首支指数公募基金——第一指数投资信托。这只基金在当时被业内嘲笑为“非美国式”和“走向平庸之路”，首次承销仅募集到 1100 万美元。如今，Vanguard 集团管理的 4.9 万亿美元资产中，70% 以上为指数基金；市场中其他主流基金公司目前也遵循此潮流，加大了 ETF 的产品池。由于开创了面向个人投资者的指数化投资概念，博格先生常被称为“指数基金之父”。

1977 年，约翰·博格先生与 Vanguard 集团再次打破行业传统，Vanguard 集团停止通过经纪人销售基金，而是将基金直接出售给投资者。Vanguard 集团取消了销售费用，成为一家纯粹的无费用公募基金公司，这一举动为股东节省了数亿美元的销售佣金。这也成为约翰·博格先生和其继任者的使命：如今 Vanguard 集团已成为业界将投资成本保持在最低的基金公司。

作为个人投资者的拥护者，约翰·博格先生被广泛认为帮助提高了公募基金成本和业绩向公众披露的水平。其对保护投资者利益的承诺，常常促使他公开反对在其他公募基金公司的同行中普遍存在的做法。1987 年，他在美国国家投资公司服务协会发表演讲时坚称：“我们不仅仅是一个行业。我们必须在信任和受托责任方面坚持更高的标准。我们必须改变我们的沟通方式、定价结构、产品及促销手段。”

约翰·博格先生常在业界专业人士和公众前发声。他喜欢自己撰写演讲稿，亲自回复 Vanguard 集团股东的来信，并为 Vanguard 集团的员工撰写过许多报告，有时这些报告长达 25 页。根据 Vanguard 集团的航海主题，他称这些员工为“船员”。（约翰·博格先生以海军将领霍雷肖·纳尔逊（Horatio Nelson）在 1798 年尼罗河战役中旗舰的名字来命名公司；他认为“Vanguard（先锋）”这个名字与领导力和进步主题相互呼应。）

1996 年 1 月，约翰·博格先生将 Vanguard 集团的控制权交由其亲手挑选的继任者约翰·布伦南（John J. Brennan）。约翰·布伦南于 1982 年加入 Vanguard 集团，担任约翰·博格先生的助手。接下来的一个月，约翰·博格先生接受了心脏移植手术。几个月后，他重返公司，就公募基金投资者所关注的重要问题进行写作和演讲。

1999 年 12 月，约翰·博格先生从 Vanguard 集团董事会卸任，创建了约翰·博格金融市场资源中心，这是一家由 Vanguard 集团支持的企业。约翰·博格先生生前担任该中心的主席，通过书籍、文章和公开演讲等方式分析影响金融市场、公募基金和投资者的投资问题。约翰·博格先生撰写了 12 本书，在全球销量超过 110 万册。

行业成就

约翰·博格先生在投资行业很活跃。1969年至1970年，约翰·博格先生担任投资公司协会董事会主席；1972年至1974年，他担任美国证券交易商协会（现为美国金融业监管局）投资公司委员会主席；1997年，他被美国证券交易委员会时任主席 Arthur Levitt 任命为独立标准委员会成员。

荣誉

2014年，《时代》杂志将约翰·博格先生评为“全球最具影响力的100位人物”之一，《机构投资者》杂志授予他终身成就奖；2010年，《福布斯》杂志称他为“上世纪投资者眼中比其他所有金融家都更为出色的人”；1999年，《财富》杂志将他列为“20世纪四大投资巨人”之一；2012年1月，美国一些最受尊敬的金融领袖在博格遗产论坛上对他生平事迹表示纪念。他的其它荣誉包括：

- 2016年宾夕法尼亚州社会杰出成就奖
- 2016年度安永企业家终身成就奖
- 2010年FUSE研究网络终身影响力奖和投资者与投资管理顾问协会理查德·J·戴维斯道德贡献奖
- 2007年国家经济教育委员会远见卓识奖
- 2006年企业卓越人才中心模范领袖奖
- 2003年被耶鲁大学管理学院评为传奇领导人
- 1999年被《Barron's》列为投资名人堂成员
- 1999年因其“在社会服务的杰出成就”被普林斯顿大学授予伍德罗·威尔逊奖
- 1999年被固定收益分析师协会列为名人堂
- 1998年被投资管理与研究协会授予专业杰出奖
- 1986年获得免佣金公募基金协会首次杰出成就奖

社会事业

约翰·博格先生是费城及周边社区民生工作的热心支持者，他积极参与社会事务。约翰·博格先生在他的一本书中写道：“我热爱费城，这是我成长的城市，我觉得她如此美丽。我的根在这座城市，我在这里甚至找到了无法想象的财富。”

约翰·博格先生的社会事业分布到教育、领导和公共事务机构。他是美国国家宪法中心第一任理事会出席和荣誉退休主席。他还是美国哲学协会、美国艺术和科学学院、公共信托和私营企业会议委员会、美国大学优等生协会投资委员会的成员。同时他也是美国印第安学院基金会、美国学院和布莱尔学院的信托人。

企业董事会成员

约翰·博格先生在企业界备受追捧。他曾担任 Instinet Corporation, Chris-Craft Industries, Mead Corporation, The General Accident Group of Insurance Companies, Meritor Financial Group, Inc., 以及 Bryn Mawr Hospital 的董事。此外，他还是美国印第安学院基金和美国学院的受托人。

学术认可

学术界对于约翰·博格先生的成就表示认可。他分别在维拉诺瓦大学、三一学院、乔治敦大学、普林斯顿大学、特拉华大学、罗切斯特大学、新学院大学、萨斯可汉纳大学、东方大学、威德纳大学、奥尔布赖特学院、宾夕法尼亚州立大学、德雷塞尔大学和依马库雷塔大学获得了名誉博士学位。

作家和演说家

约翰·博格先生是世界闻名的畅销书作家：1993年出版《致聪明的投资者——约翰·博格对公募基金的新观点》；1999年出版《公募基金常识：智慧投资者的新要求》；2000年出版《约翰·博格的投资50年》；2002年出版《品格为先：先锋集团的创业发展历程》；2005年出版《资本主义的灵魂之战》；2007年出版《投资稳赚：向世界最大基金创始人学稳赚不赔的常识》；2008年出版《博格长赢投资之道》；2009年出版《公募基金常识：全面更新十周年版》；2012年出版《投资先锋：基金教父的资本市场沉思录》；2017年出版《向世界最大基金创始人学稳赚不赔的常识——十周年纪念版本》；2018年出版《坚持到底：先锋和指数革命的故事》。

同时，约翰·博格先生在商业和贸易类期刊上也发表了众多文章和评论。

个人生平

约翰·博格先生1929年5月8日出生于新泽西州蒙克莱尔。他曾经服务于布莱尔学院和普林斯顿大学，并且在普林斯顿体育售票处担任管理工作。

约翰·博格先生是一位身材高大，喜欢体育的人，生活中大部分时间他都穿着圆领运动衫。约翰·博格先生酷爱壁球、网球和高尔夫，喜欢航海。他经常被对手形容为球场上的劲敌，在工作中他也保持着这种积极竞争的态度。阅读是他的乐趣之一，《纽约时报》的填字游戏也是如此，他经常在不到20分钟的时间内就能完成。

1956年，约翰·博格先生与夏娃·谢勒德结婚。他们有六个孩子。其中四个女儿分别是芭芭拉·博格·伦宁格、让·博格、南希·博格·圣约翰和桑德拉·博格·马鲁奇；还有两个儿子分别是约翰·C·博格和安德鲁·阿姆斯特朗·博格。博格有12位孙子和孙女，还有6位曾孙。

*716677

责任声明

文件的内容及文件中包含的任何附件 / 链接仅作为一般信息，而非投资建议。此类信息未考虑投资者的特定投资目标、财务状况及个人需求，并非设计用于替代专业意见。投资者应在作出投资之前，根据自身的特定投资目标、财务状况及个人需求就有关投资产品的适用性寻求独立专业意见。

本文件的内容及本文件所含的任何附件/链接均诚实提供。请注意，此类信息自公布后可能已过时，而来自第三方的任何信息不一定得到 Vanguard 集团公司及其所有附属公司及附属公司（统称“领航实体”）的认可。

本文件包含其他资料的链接，该等资料可能是在美国编制以及可能受领航实体委托编制。此类资料仅供参考，可能并不代表我们的观点。此类资料可能包含附带提及的领航实体发行的产品。

领航实体对任何错误或遗漏概不负责。领航实体对此类信息的准确性、可靠性或完整性不作任何承诺。特别是，来自第三方的任何信息不一定得到领航实体的认可，领航实体并未检查此类第三方信息的准确性或完整性。

未经领航实体明确书面同意，不得以任何形式复制或在任何其他出版物提及本文件及本文件所含的任何附件/链接的任何部分。本文件中任何附件及链接中的任何信息均不能脱离本文件及 / 或从文件中另行分出以散布。

本文件由先锋领航投资管理（上海）有限公司（“先锋领航上海”）发布。先锋领航上海是由领航实体在中华人民共和国（“中国”）成立的全资拥有附属公司。

本文件所述的基金未经中国监管机构注册或批准，因此不构成在中国向公众提供的根据中华人民共和国证券法、中华人民共和国证券投资基金法或中国的其他任何适用法律规定认购基金的要约邀请或招揽。

本文件的内容及本文件所含的任何附件 / 链接仅作一般信息之用，不构成证券投资咨询服务或投资顾问服务或发布证券研究及分析报告服务，不得视为任何的招揽或建议。

目前在中国并无任何直接或间接向中国公众出售或发售的 Vanguard 集团基金。此外，未事先获得中国相关机构的批准，任何中国机构或自然人均不得直接或间接购买任何 Vanguard 集团基金或其任何受益权益，除非通过合格的境内机构投资者（QDII）的渠道。获得本文件的人士须根据发行人的要求遵守这些限制。

本文件的内容受版权、商标及其他形式的专有权利保护。不得复制、出版及 / 或分发任何取材自本文件的信息的衍生作品。

© 2019 先锋领航投资管理（上海）有限公司保留所有权利。