

## Vanguard CEO 连线陆家嘴论坛，谈金融市场开放与全球资管中心建设

2020 年整个金融市场对外开放的步伐加快，而上海也在致力于国际金融中心的建设，在此背景下，“陆家嘴论坛”于 2020 年 6 月 19 日举办了“金融市场扩大开放与全球资产管理中心建设”全体大会，Vanguard 董事长兼首席执行官 Tim Buckley 也作为重要嘉宾应邀出席了此次会议，同另外 7 位来自于中外金融资管行业资深嘉宾一起，共同讨论了中国金融市场开放的机遇与挑战。



（图片来源：界面新闻）

会上，Tim Buckley先生首先发表了五分钟的演讲，简单介绍了公司背景，并与投资者分享了投资建议，强调了尤其近期动荡市场中关注长期投资的重要性，并表述了Vanguard希望向中国投资者传达正确的投资理念、提供优质投资产品的愿景。以下是演讲节录：

“45年前，约翰·博格先生创立了先锋领航集团，旨在帮助投资者实现他们的投资目标。从成立伊始，先锋领航集团就坚持其独一无二的运营理念：为投资者提供实现投资成功的最佳机会。大约30年前，我作为博格的助理加入先锋领航，一路见证了  
这个独特的理念是如何引领先锋领航成功地发展为全球领先的公募基金公司，为3,000万投资者提供425只投资产品，管理规模超过6万亿美元<sup>1</sup>，业务发展专注于4大主要市

<sup>1</sup> 资料来源：Vanguard，截至 2020 年 1 月 31 日。

场，包括美国市场、英国和欧洲市场、澳大利亚市场以及中国市场。

先锋领航独特的公司架构使得我们能够在市场中独树一帜。与其它投资公司不同的是，先锋领航没有公开上市或是由少数个人股东持有，集团所有人是广大投资于先锋领航基金的投资者们。这个架构意味着，我们做的每一个决定，发行的每一只产品，提供的每一项服务都是从投资者根本利益出发，为我们的客户提供实现投资成功的最佳机会。

谨记着这个理念，先锋领航始终不渝地降低投资成本，简化投资流程。尽管我们的投资理念十分简单，但事实也证明了它的有效性：设定清晰的目标，建立分散化的投资组合，最小化成本费用，并着眼长期目标。在艰难时期，我们一直谨守着“坚守”的态度，一次又一次的危机印证了坚持的价值。在近期新冠疫情笼罩下的低迷市场环境中，先锋领航投资者中只有0.4%感到恐慌，而99.6%的投资者都是恪守投资纪律，他们所持有的投资组合目前均位于正收益区间。

我们在中国市场也能够帮助投资者实现这样的成功。我们一直告诉投资者应该着眼长远，只聚焦于短期收益会有损长期的回报收益，并提醒投资者要时刻保持耐心，坚守长期投资、保持多元化、低成本的投资原则。我们相信，低成本的投资建议与低成本的产品是个人投资者最好的选择。借助于技术的支持，我们可以帮助上百万的个人投资者做出正确的投资决策并且把握住最佳的投资时间。与此同时，低成本的产品有助于投资者留存大部分的投资回报，这也是我们一直以来保护投资者利益的做法。

去年年底，先锋领航宣布携手蚂蚁金服共同成立合资企业，为中国个人投资者带来全新的投资顾问服务。该投顾服务在于今年4月上线以来，受到了市场和投资者的广泛关注，这让我们备受鼓舞，日后还将继续砥砺前行。”

而在接下来的圆桌对话讨论环节，Tim Buckley先生也就讨论问题发表了精彩的观点。讨论共有两轮问题：第一轮，中国金融全面对外开放对于中国金融市场发展来说会带来什么样的深刻变化；第二轮，中国金融市场全面开放对于上海来说会抓住什么样的机遇。

第一轮对话，Tim Buckley先生分享他对中国金融市场的展望与期待：

“随着中国金融市场的开放，竞争将越来越激烈。我们可以期待会有越来越多的专业投资者进入市场当中，而个人投资者也会逐渐认识到基金管理的价值，将更多资金交托给专业机构管理以获取超额收益。如此，专业投资机构之间的竞争也将加剧，从而推动整个行业的变革与发展。竞争之下，专业投资者必须降低费率来跑赢市场。高额的管理费意味着投资者的即得收益会相应减少，而如果主动型管理的表现不佳，则有助于推动指数投资的进一步增长。目前来看，在修正幸存者偏差后，只有大约52%的主动型基金可以跑赢市场。我们希望看到整个行业的费率下降，让更多的中国个人投资者可以从中受益。”

第二轮对话，关于上海国际金融中心建设的机遇，就此Tim Buckley先生阐述了他对未来上海金融市场发展的期许与建议：

“上海如何才能成为赢家，成为资本管理中心呢？我们来看看一个成功的投资机构是怎样炼成的：秉持客户至上的理念。那么首先，它需要在一个以客户为中心的监管环境中运作；其次，投资公司需要利用新的方法、通过先进技术去发展更广泛的客户群；另一个更为重要的是，需要有优秀人才和良好的企业文化。上海要成为全球资本管理中心，也必须要聚集中国乃至全球的顶尖的人才。因此，关键就在于如何吸引人才，如何留住人才，要成为像伦敦这样的人才中心，为世界各地的人才提供自由交流、思想碰撞的平台，从而才能成为全球金融服务中心。所以，我要在此强调的一点是，上海首先要将自己打造成为人才储备库，从而吸引更多顶尖公司和优秀人才来到上海。”

中国金融市场的开放，给投资管理行业带来了新的机遇。作为全球最大的投资管理公司之一，也是唯一一家由投资者共同拥有的基金公司，Vanguard已经改变了全球的投资方式，为超过3000万投资者带来了低成本、高质量的投资产品，并不断向投资者传达我们久经考验的长期投资理念。我们很乐意也很希望可以将这些成功经验带给更多的中国个人投资者，帮助投资者做出正确的投资决策，为投资者留存大部分的投资回报，不断探索可以满足中国投资者投资需求的机会。

## 免责声明

本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联属公司（统称“先锋领航集团实体”）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先锋领航集团实体委托编制。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先锋领航集团实体发行的产品。

先锋领航集团实体对任何错误或遗漏概不负责。先锋领航集团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先锋领航集团实体的认可，先锋领航集团实体并未检查此类第三方信息的准确性或完整性。

未经先锋领航集团实体明确书面同意，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。先锋领航上海是由先锋领航集团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（若有）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。

© 2020 先锋领航投资管理（上海）有限公司保留所有权利。