

# 基金业在大资管时代重要性日益凸显

□中欧基金管理有限公司董事长 窦玉明

很高兴成为《基金》出版后的第一批读者,也非常荣幸受到基金业协会的邀请,为本书写一篇书评。利用周末的时间读完本书,那些熟悉的事情,熟悉的人物通过时而气势磅礴,时而涓涓细流般的文字重新印入脑海,勾起回忆,非常感慨,在此浅谈一下自己对行业发展20年的回顾和展望。

大部分人印象中,以基金泰和基金开元发行行为起点,基金行业发展不过20年,但本书撰写的时间点却是以1991年淄博基金获得中国人民银行总行批复获准成立开始。到了1998年前后,因为资本市场发展的不规范以及基金行业缺乏相对应的法律监管,老基金管理乱象频发,清理整顿迫在眉睫。在1997年10月证监会正式决定设立基金部后,公募基金筹建进入实质性阶段,这也是中国基金行业发展的真正元年。

笔者的搭档,公募基金行业亲历者刘建平,从业年数超过20年,是原证监会基金监管部最早一批筹备人员,法律背景出身的他参与了老基金清理规范、开放式基金筹划试点,《基金法》起草准备等过程,笔者和他都深刻感受到监管机构在基金行业发展初始阶段对标国际的相关制度设计对之后20年发展的深远影响。

就像全国人大常委会委员、全国人大宪法和法律委员会主任委员李飞在序言所说的“与其他金融行业相比,我国基金业的发展有其鲜明特色,其中‘立法先行’是一个重要特点”,书中早期的监管机构从业者,除了笔者刚刚提到的刘建平外,包括吴敏文、莫泰山、尚健等,都在书中对此有比较详细的描述。

伴随行业20年大发展陆续推出的“一法六规”为基金行业和基金管理公司规范运作奠定了制度基础,为基金业法治化、市场化、国际化发展提供了有力保障,中欧基金也是行业市场化发展过程中制度进化的受益者,我们有幸在新《基金法》颁布后,成为业内首家实现员工持股的公募基金管理公司。

笔者在2000年前后投身公募基金,彼时发生的“基金黑幕”事件对未满3岁的行业发展造成



重大负面影响。不可否认,也无需回避,该事件在公募基金20年发展历史上并不光彩,书中采访了亲身经历“基金黑幕”的多位历史人物,还原了事件始末,客观评价了当时基金管理人在投资理念上所存在的一些问题,这在一本描述行业发展正史的书籍中并不多见,在此也为本书编委会的勇气和严谨点赞。

除了早期的“基金黑幕”事件,包括后来的“老鼠仓”事件,牛市高风险产品盲目扩张,子公司及通道业务草莽发展等,都在书中花了不少笔墨进行描述,对于走过弯路的深刻反思,也帮助行业中的监管者、从业者以及客户的不断进步和迭代。正如书中提到的,也是我本人非常推崇的桥水基金创始人瑞·达利欧在《原则》中所提及的:“只有进化,才能伟大。我们是一个持续迭代,不断更新换代的行业,只有进化才能越来越强大。”

岁月催人老,20年时间,对于一群充满理想

主义,想干一番大事业的人而言不算长。书中提到的很多人都曾经是笔者的老领导、老同事、老朋友,甚至是同业竞争伙伴。一群志同道合的伙伴,20年自律求索的足迹值得被铭刻。中国基金行业发展到如今几十万亿元的规模并不是一蹴而就,这其中蕴含了几代人的青春、理想和执着追求的艰辛努力,因为大家始终相信制度的力量、市场的力量以及对于中国经济长期蓬勃稳健发展的向上的力量。

本书第十章展望未来部分,由从业超过20年、至今仍活跃在行业第一线,也是笔者非常尊敬的同行招商基金总经理金旭撰写。笔者非常认同她在书中对未来基金行业发展的几点期许,在此也拾遗几点自己对中国基金业未来的希冀。

随着中国老百姓财富的不断增多,理财需求的提升以及社会口碑的积累,中国基金行业在大资产管理时代的重要性日益凸显。从资本市场融

资角度来看,融资成本将稳定在合理水平。

在这一背景下,相信未来通过证券投资基金开展的直接融资模式将顺应未来我国资本市场新趋势,发掘促进实体经济的投资项目、合理降低项目融资成本,降低杠杆率,减少金融风险将成为中国基金行业发展的新使命。

作为协会养老金专业委员会主席,笔者认为未来中国基金业非常大的发展空间之一将在个人养老金投资建设上,因为养老金投资的发展和资产管理行业的发展相辅相成。

在发行了首批养老目标基金之后,整个行业应该共同努力,尽快建立以个人账户、自愿缴费、自主投资、加大税收递延优惠力度为主要特征,符合养老金发展规律的第三支柱,构建完善的养老金保障体系。公募基金过去20年在投资管理和服务过程中积累的经验,可以更好地应用在个人养老投资业务中。通过投资者教育和产品优化设计来改变投资者不理性的投资行为,让投资者和基金管理人都更愿意注重长期回报,行业才会在未来走得更好和更稳。

过去20年基金行业已经走完了从0到1的初创历程。见贤思齐,对照美国共同基金行业,从1到N的未来才是考验基金管理人能否在大资管比拼中胜出,成为普惠金融代表的关键。因为从1到N的阶段,公司的经营方式就要切换,不再是快速试错、迭代,而是追求标准化和一致性。因为只有标准化,你才能实现产品和服务的一致性,而只有一致性,你最终才能复制和放大,期待未来中国基金行业能脱颖而出更多在细分投资领域具有显著特色和品牌影响力,具有全球竞争力的资产管理公司,对此笔者充满信心。

最后,再次诚挚推荐《基金》。如果你是一位年轻的从业者,看完本书你会更加热爱这份事业和当初的选择,愿意追随之前几代基金人的步伐,去追逐为老百姓普惠金融当好理财管家,为优化实体经济发展当好融资渠道的梦想;如果你是一位投资者,看完本书你会更加认可基金作为财富管理中重要理财工具的价值,从而坚定长期投资理念,与那些受人尊重的资产管理机构共成长。

## 城市治理的数字化转型



书名:《数据驱动的智能城市》  
作者:【美】史蒂芬·戈德史密斯等  
出版社:浙江人民出版社

□常龙川

本书出自哈佛大学肯尼迪管理学院教授、美国政府创新计划中心主任、纽约市前副市长史蒂芬·戈德史密斯,以及哈佛大学法学院访问教授苏珊·克劳福德。戈德史密斯担任纽约市副市长期间,纽约这座国际都市迎来了公共治理的数字化转型。美国地方政府结构是在19世纪末、20世纪初的进步主义改革期间完成的,其核心特征是结束了19世纪末之前的治理混乱、公共产品供给不足的局面,建立起部门权责明晰、公共财政透明化运作、各级公职机关和职员均纳入问责的体系。

本书展示了近几年来,纽约等美国城市的公共管理体系响应数字潮流进行转型变革的经验。在这一转型变革进程中,美国多个城市因地制宜探索出破除原有体制障碍,以及针对性解决城市人口老龄化、治安环境恶化、经济增长乏力等问题的数字化改革经验,使得数字化技术比较多地应用于公共治理。

作者详细讲述了纽约等美国城市使用数字化工具改造城市的具体案例故事,描述了已经成功实现的改变及其驱动力量所在,认为数字化改革要调整对政府公职人员的绩效评估方式,要通过改变一般城市政府的垂直化层级管理体系,促进观念和信息的自由流动。

我国许多地方政府正在引进新公共管理的理念,不断致力于优化政府架构,加快审批制度改革,强化政务服务信息化建设,下放职权,简化管理和服务程序,适应社会和经济发展的管理及服务需要。以杭州、深圳、上海、北京等地为代表的的城市,公共管理和服务的数字化转型推进较早,积累了丰富经验。当前,地方政府仍在致力于深化改革,以简政放权来释放创新创业、营商、聚才等方面的良好效益,让民众获得更为满意的公共服务。

书中列举美国城市在公共治安、消防预警、土地管理、企业诚信、金融欺诈、医疗救助、环境治理、儿童保护、少年法庭等多方面的应用成果,尤其是在有关方面存在较为突出的体制积弊和历史性问题阻碍的情况下,美国相关城市的改革者能够较好地找到问题的突破口,通过加快政府部门之间的数据共享、加快向市民开放数据来赢得民众信任(修复信心)。

本书开篇就城市的公共治理转型给出的第一个经验是,“像管理企业一样治理城市”。美国波士顿市的市长办公室借鉴私企,引进建立了市民关系管理系统,不仅听取和响应市民的诉求,而且还像企业回访消费者那样对提出过诉求的市民进行回访。通过该系统,波士顿市各级各类的公共服务单位更加灵活运作,项目通过系统自动分发,并根据解决进度和市民评价自动完成评价。这种改变让波士顿市的政府不同部门之间,关系变得更为紧密。

芝加哥是美国一个很有发展活力,但社会关系相对紧张的大城市。芝加哥市政府与有关社会组织建立了芝加哥智能合作社,积极提高互联网接入率、提高利用技术的能力,扩展数字应用在改善生活方面的革新性使用,让芝加哥的公共管理和服务逐次被纳入新系统,当地市民可以参与到公共治理。

作者指出,市民在公共治理的数字化转型中,通过使用数据和基于数据发展而成的网络化屏幕参与,可以投身公共管理和服务以及与之相关的发言,让公共治理变得更为高效,可以更好地扫除传统治理难以避免的信息盲区。

书中介绍了纽约市在公共治理数字变革以后,因市民公共参与的增强,而能够较快地推进增加绿色植被来减少暴雨季节下水道堵塞的项目。纽约市民可以参与通过参与决定构建哪种类型的绿色空间、设置在哪些位置,项目运作高度透明,推进效率也很高。介绍了纽约等城市借助数字技术建设智慧城市s的几项机制经验:直观并且可用的开放数据平台、力推数据共享的中介机构、可促进社区彼此连接的政府平台等等。

## 实践智慧

作者:【日】野中郁次郎、荻野进介  
出版社:中信出版集团

内容简介:

“实践智慧”的诺曼底领导力,在艾森豪威尔身上体现得淋漓尽致,这是每个人在日常生活之中,在企业、组织的管理之中都会用到的智慧。我们每天都会面临无数做决定的时刻,而战争只是将“实践智慧”领导力的影响放大到了极致。

作者简介:

野中郁次郎,日本管理学重要思想家之一,被誉为“知识管理之父”。毕业于早稻田大学政治经济系。2017年荣获加州大学哈斯商学院终身成就奖,也是该校历史上率先获奖的学者。



## 场景

作者:【加】丹尼尔·亚伦·西尔等  
出版社:社会科学文献出版社

内容简介:

本书所介绍的场景理论,是国际上首个分析城市文化风格和美学特征对城市发展作用的理论工具。从经济增长到居住地选择,再到选举和新社会运动,场景理论涵盖了社会生活的方方面面。场景理论从消费角度来解释后工业城市发展的经济社会现象,区别于以生产为导向的工业理论。

作者简介:

丹尼尔·亚伦·西尔,多伦多大学社会学副教授,研究领域为社会理论、城市、文化和文化政策。曾获得美国社会学协会颁发的“理论奖”,青年理论家奖”,消费者和消费部门的杰出学术出版奖”等荣誉。



## 全球上瘾

作者:【德】海因里希·爱德华·雅各布  
出版社:广东人民出版社

内容简介:

本书被誉为咖啡全球发展史的经典之作。德国作家海因里希·爱德华·雅各布在书中以出人意料的优雅文字,详尽叙述了咖啡从进入人类社会到形成全球产业的历史过程。他独树一帜地将咖啡作为历史中倔强的英雄、浪漫的主角,充满情感地回顾了它经历的自然环境与社会变迁。

作者简介:

海因里希·爱德华·雅各布,被认为是德国新通俗专业书籍的奠基人之一。曾担任过记者,同时也是历史学家、小说家、文化史传记和“事物历史”的撰写人。



## 通识

作者:茂木健一郎  
出版社:江西人民出版社

内容简介:

本书内容分为人文科学、社会科学、自然科学及文化艺术四大门类,并将隶属于不同门类的共36个具体学科从时间发展脉络、主要代表人物、学科发展关键成果以及个别学科在日本的发展现状等方面向读者展示各个学科的基本发展情况。

作者简介:

茂木健一郎,理学博士、脑科学家。曾任职于日本理化研究所和剑桥大学,现任索尼计算机科学研究所资深研究员。研究领域包括脑科学、认知科学。



## 联结

作者:【英】詹姆斯·伯克  
出版社:北京联合出版公司

内容简介:

作者以惊人的洞察力,揭示了对现代世界影响至为深远的八大变革背后的联结网络。众多意想不到的联结,造就了我们的今天;而就在你阅读这段文字时,又有无数新的联结悄然形成。

作者简介:

詹姆斯·伯克,英国作家、科学史研究者、BBC制片人。制作了多部科学史题材的纪录片,包括《联结》《明日世界》《宇宙改变的时刻》等。被《华盛顿邮报》誉为“当今西方世界最引人入胜的头脑”。



## 世界观

作者:【美】理查德·德威特  
出版社:机械工业出版社

内容简介:

本书化繁为简,剖析根本,纵观西方科学两千年,探讨近代科学发展,特别是相对论、量子力学和演化论等理论给世界观带来的冲击和挑战。它拥有的不仅是知识,更是一套新的认知体系。本书纵论西方科学两千年,探索科学的起源和思维的本质。

作者简介:

理查德·德威特,美国费尔菲尔德大学教授。他利用丰富的课堂教学经验对本书文稿进行反复打磨,并配以丰富的图表补充说明。作者具有将复杂技术概念分解成读者可理解的语言的独特能力,读来令人脑洞大开。

