



李一梅：塑造“六边形战士” 提升公募基金六大 核心能力





8月20日，由中国财富管理50人论坛（CWM50）举办的“2022夏季峰会——金融助力稳增长与财富管理高质量发展”在京成功召开。峰会以今年以来国内外超预期因素变化与困难挑战为背景，为当前形势下增强我国金融支持稳增长效能、助力经济复苏、进一步推动金融与财富管理行业高质量发展建言献策。华夏基金总经理李一梅出席会议并在第二场高峰论坛“理财新需求：财富管理行业的转型与变革”上发言。

李一梅认为，应打造公募基金的核心竞争力，塑造包括投研、产品、服务、人才、科技、生态在内的“六边形战士”多元化业务能力，积极应对财富管理行业发展过程中的挑战。

一、财富管理行业正迎来巨大的发展机遇

在宏观、中观和微观层面，财富管理行业都面临很多机遇。宏观层面，财富大兴起时代来临、特别是“房住不炒”之后，很多投资需求都转向财产化。中观层面，近几年监管始终在为财富管理行业营造健康发展的环境，各财富管理、资产管理机构的业务模式也在持续创新。微观层面，投资者基数也在不断壮大。

在这一蓝图之下，公募基金也呈现出自己的独特底色。宏观层面，十八大之后政策文件多次强调“共同富裕”。相比海外财富管理更多服务于高净值客户，中国的财富管理行业则呈现出普惠的色彩，这为行业发展提出了很好指引。公募基金作为 1 元起购的产品，成为普惠金融当之无愧的代表。

另一方面，公募基金在过去 24 年的发展历程中，始终在净值化的道路上苦苦追索。经过多年磨练，公募基金的专业投研能力随着市场、行业和世界的变迁而不断提升，这也是净值化时代公募基金服务于共同富裕的核心竞争力。大资管时代、特别是《资管新规》推出之后，公募基金净值化管理的优势进一步凸显。2018 年底，公募基金管理规模只有 13 万亿；到 2021 年末，公募基金管理规模已达 26 万亿。所以大资管时代给公募基金行业提供了很多市场机会，提升了公募基金的影响力。

中观层面，今年以来多项政策密集出台，为公募基金的高质量发展提出了路线图和方向指引。4 月份证监会出台的《关于加快推进公募基金行

业高质量发展的意见》，描绘了公募基金下一阶段的发展蓝图，为行业发展制定了清晰的路线图。5月份证监会又发布《公募基金监督管理办法》，通过全链条完善公募监管制度来进一步提升公募基金整体的发展水平。此外，最近还推出了“公募基金管理公司的绩效考核和薪酬管理指引”。这些文件的出台有利于行业建立健全的长效约束机制，推动行业的积极健康发展。个人养老金、基金投顾、公募 REITs 等业务模式的创业更是为行业发展开辟了新沃土，扩展了潜力空间。

微观层面，2021年公募基金持有人已达7.2亿人，超过了中国人口数的一半。这说明2019年行业整体的赚钱效应使公募基金得到了个人投资者的广泛认同。如何让投资人提升获得感、安全感和幸福感，打消“基民不赚钱”的观念，这是行业长期面临的难题。希望在宏观、中观和微观机遇下，公募基金能够做好自己，迎接财富管理转型中的诸多挑战。

二、财富管理行业转型中的挑战

最近央行出台了首份全金融行业通用的《财富管理从业标准》，这是金融业整体规范化的重要起步，但也同时是一种考验。对财富管理行业来说，这个消息是令人振奋的，因为它把财富管理和每个投资人的生命周期管理做了很好结合。在这一规划之下，投资者将成为财富管理最重要的主体和核心关注，这将是未来行业转型将面对的一个巨大转变。

挑战方面，一是监管对行业的变革性指导。未来财富管理将从以产品销售为导向转为覆盖客户的全生命周期的财富规划服务模式，这对机构理

解客户需求提出了更高的要求。二是千禧一代、X 世代等年轻人投资需求的崛起，对数字化赋能的能力提出了非常高的要求。三是投资价值观的变化。目前海外投资已不仅关注投资收益，而更加强调社会公平、使命、ESG 等价值观投资。新世代的入场带来了投资价值观的变化，这也会对行业转型造成很大影响。

三、提升核心竞争力是公募基金行业高质量发展的根本应对之道

提升核心竞争力是公募基金行业高质量发展的根本应对之道。对此我们提出了“六边形战士”的概念，即公募基金的六种核心能力。其中三点面向前台业务，三点面向自身能力的塑造。

一是投研能力。公募基金的各种应用，包括 FOF、投顾等，首先看重的是投研能力的塑造，这是公募基金的立身之本和核心竞争力。近些年，不同资产类别的发展，投资周期和生命周期的不断结合，使公募基金整体的投研框架也在不断进化。以华夏基金为例，近些年不断升级投资体系，形成了以策略为核心、以资产配置为主体，自上而下和自下而上相结合的、多层次、立体化的体系。并且随着市场和投资人需求的不断演进，我们仍

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45664

