

年终奖到手即走人 基金经理离职潮再起

转投保险资管或私募,大资管时代基金经理择业之路更宽

证券时报记者 李树超

今年年初,公募人才流失现象整体上已大为缓解,但是3月份以来,公募人才流失又开始呈现加速状态。多位接受证券时报记者采访的公募人士表示,随着公募基金公司大扩容和大资管时代的到来,公募基金经理的择业和转型之路将越来越宽,而公募投资人才的争夺战也将愈演愈烈。

3月以来 42位基金经理离职

相比去年,今年公募人才流失现象已经大为缓解,但3月份以来,公募人才流失仍旧呈现加速状态。数据显示,截至6月6日,今年公募离职基金经理数量为65人,人才离职相比去年同期大幅降低53.57%;而从今年3月至今,离职基金经理数量为42人,占据今年离职总数的64.61%,这意味着超六成公募基金经理在3月份以后选择了离职。

近日,记者在采访中也发现,多家

公募基金投研人员的离职和转型的现象增多,如北京某中型公募投资总监离职到某大型保险资管公司任投资经理,北京某获得“普通债券型明星基金奖”的公募固定收益部投资总监将跳槽到保险资管,北京某公募副总将出任新成立的公募公司总经理,某公募市场部副总转投私募基金任总经理助理,等等。

据了解,上述公募人士有的已经办完离职手续,并到新公司任职;有的已经递交了辞职报告,预计近期就会发布公告。

据上述中型公募的内部人士透露,随着3、4月份公募发放去年年终奖,有转型需求的投研人员已经陆续递交辞职报告。

该人士表示,虽然投资总监是关键投研岗位,但由于小公募公司销售渠道有限,整体规模偏小,激励机制不到位,公司的业绩和利润并不突出,核心投研人员的待遇也不高,投资总监甚至比不上大型公募的普通投研人员。

上述中型公募投资总监称,从个人发展来看,小公司更容易遇到发展

的“天花板”,新的公司有更好的发展机遇和平台。”

人才争夺战愈演愈烈

从择业方向看,多数基金经理还留在公募、私募基金业内。据不完全统计,近三年,86位公示了离职去向的公募基金经理中,53人跳槽到其他公募基金,22人转投私募基金,两项合计就占据总离职人数的87.20%;券商资管、保险资管、基金子公司和PE机构则是少数基金经理的选择。

北京某中型公募基金经理认为,基金经理的职业是做投资,公募、私募都比较匹配,能够实现职业发展的连贯性;券商资管和保险资管在投资上会有一些变化和调整,比如自营资产的运作、淡化排名、绝对收益策略等,但整体上对基金经理今后的工作影响并不大。

随着公募基金公司大扩容和大资管时代的到来,公募基金经理的择业和转型之路将越来越宽,公募投资人才的争夺战也将愈演愈烈。

证监会6月3日最新公示的基金经

营机构行政许可申请及审核情况显示,当前,仍然有31家基金管理公司正在设立候批。而基金业协会早前公示的数据也显示,截至4月底,境内已经成立的基金管理公司有101家,这也意味着未来公募基金将迎来大扩容,公募的投研人才也将成为市场上争相抢夺的稀缺资源。

北京某新公募公司副总经理表示,公募基金是智力密集型行业,投研人才是公募基金发展的核心和关键。一般而言,公募基金构建自身的人才梯队有两种模式:一是公司内部培养,这种模式时间长见效慢,但员工的忠诚度更高;二是从外部招聘,这种模式直接快速,但人员磨合需要时间。

他说:对新公募基金而言,必须招聘到几个核心投研骨干,再配备一些新人,才能迅速建立起公司的投研框架和投资风格。从我们公司来看,我们的人才招聘的压力很大,不仅有同行的压力,也有其他财富管理机构,如券商、保险资管等抢夺人才,如何吸引人才、留住人才是我们一直关注的焦点。”

万家基金唐俊杰:以守为主 蓄势待发

证券时报记者 赵婷

在经历震荡之后,债市的中长期趋势仍被业内人士看好。万家基金固定收益总监、万家颐和保本基金拟任基金经理唐俊杰认为,债市的利空因素正在逐步消化,为现阶段保本基金提供了有利的运作环境。

信用风险、降杠杆等一系列因素叠加导致整个二季度债市低迷。在唐俊杰看来,利空因素正在逐步消化,短期债市还将维持震荡,但下半年大多数品种有望迎来一波行情。

对于市场较为关注的债市去杠杆,唐俊杰认为,目前已经进入下半场,监管层出台的相关措施,对杠杆率较高的结构化产品形成压力,未来风险较高、资质较差的资产一旦想要变现流动性,可能会引发价格或收益率的大幅波动,这是近期最值得关注的风险点。此外,季节性时点的资金面波动、美国加息预期等,都将作为近期扰动债市的因素。

债券中长期的趋势仍然存在,但消化利空因素还需要一段时间,待利好因素出现,才会让整个行情恢复之前的单边上涨趋势。”唐俊杰说。

基于上述判断,唐俊杰认为,在债券配置上还未到主动出击的时机,现阶段操作仍以守为主,待形势

明朗再进一步加码进攻,但对于个别调整充分的品种,可进行套期或者波段操作。具体而言,可以寻找合适的时点,对中等等级的短久期债券适度套利操作,增厚组合投资收益。另外,中长期利率债在区间震荡,如果收益率上行到有一定安全边界也会适当参与;当其下行到性价比特别低的位置时,就能够及时获利了结。再者,利用公募基金有优先分配的优势适度参与打新。

债市二季度的持续低迷也拉长了保本基金累计安全垫的时间,但在唐俊杰看来,债券和股票资产经过一段中等幅度的调整,为新成立的保本基金提供了一个比较好的起跑线。

唐俊杰表示,就保本基金的操作而言,将严格遵守固定比例投资组合保险策略(CPPI)。3年期间,前期会根据市场情况,用低风险、性价比高的方式累积安全垫。之后,适度参与可转债、利率债、股票等风险敞口的操作。如果出现比较有把握的机会,风险敞口会扩大,尽力实现收益最大化。后期则是获利了结,争取中等偏上的回报。

他说:目前市场上保本基金较多,在投资理念、操作风格、波动率等方面差别也比较大,相对而言,我们的投资节奏可能更慢、更稳一些。”

华融基金设立申请报会 AMC系公募有望添丁

证券时报记者 王瑞

继信达资产旗下设立信达澳银基金之后,四大国有资产管理公司(AMC)之一的华融资产也申请设立公募基金。另据了解,长城资产今年年初已经计划向监管部门申请公募基金牌照。

公开信息显示,华融基金管理有限公司设立申请于6月3日上报证监会,如果能够顺利获批,AMC系公募基金将再添丁。”

早在去年6月,华融证券发布了一

则华融基金管理有限公司筹备组招聘公告。公告称,为了加快打造集团综合性金融服务平台,中国华融集团批准华融证券在原有公募基金牌照的基础上,筹备设立华融基金管理有限公司。据此推测,作为华融资产控股子公司的华融证券应该是华融基金的主要发起股东。

2013年末,华融证券成为继东方证券资管之后第二家获得公募资格的券商。截至今年一季度末,华融证券管理的公募基金规模为5.28亿元,旗下3只基金分别是2014年成立的货币基金

华融现金宝、2015年成立的混合型基金华融新锐和华融新利混合。

本身已具备公募资格的券商,又申请设立公募基金公司,虽然一个是券商的一级部门,另一个是独立的法人,但内部是否会现同业竞争进而影响新公司的发展尚未可知。

1999年成立的四大资产管理公司分别是中国东方资产管理公司、中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司和中国长城资产管理公司。

其中,信达资产旗下的信达澳银基金管理公司是首家由国有资产管

理公司控股的基金公司,成立于2006年6月5日,由中国信达资产管理公司和澳大利亚康联首域集团有限公司共同发起设立。2015年5月22日,信达证券股份有限公司受让中国信达资产管理股份有限公司持有的股权。截至今年一季度末,信达澳银基金管理的公募数量为13只,资产规模为109亿元。

另据报道,四大资产管理公司之一的中国长城资产管理公司副总裁胡建忠在年初透露,正计划以子公司长城国瑞证券的名义申请公募和期货牌照。

广发基金营销再出新招 基金经理玩转付费问答

上线两个多月的语音付费问答平台“芬答”近日邀请“国民老公”王思聪入驻,使该平台在过去的几十个小时刷爆了朋友圈。广发基金固定收益部基金经理王予柯最近就成为公募基金第一批吃这个“螃蟹”的人。

从6月2日上午开通“芬答”至晚上11点,王予柯共回答了15个问题,包括对当前市场看法、今年债市走势预测、保本基金的投资价值等内容,以及如何理财、如何选产品、如何择时入场等较为“亲民”的理财问题。(方丽)

基金公司布局热门行业ETF 军工券商最受宠

证券时报记者 张筱翠

今年以来,基金公司申报热门行业ETF(交易型开放式指数基金)的热情骤增。证监会公布的最新数据显示,多家大型基金公司密集申报军工、券商等热门板块ETF。业内人士称,目前主动管理型产品发行持续低迷,卡位热门行业ETF,或是这些公司寻求产品突破的一个策略。

证监会最新公示的基金募集核准

进度显示,截至5月27日,南方基金、国泰基金、华安基金等老牌公募都在踊跃申报ETF产品,跟踪标的主要包括三类:军工、券商、创业板。

其中,国泰基金于去年12月7日提交了有关中证金指证公司和中证军工两只ETF的申请材料,华宝兴业基金于今年4月8日提交了军工和券商ETF的申报材料,广发基金和南方基金也分别于今年4月底和5月初上报了军工和券商ETF等申请材料。目前,国

泰基金和华宝兴业基金已经获得发行核准的批文,在券商和军工两类ETF基金领域获得了一定的先发优势。

除了军工和券商ETF,创业板ETF也是今年基金公司重点发力的领域,其中,南方创业板ETF近期已发行上市,华安创业板50ETF正在发行,华夏基金也于今年2月底提交了相关产品的申请材料。

业内人士对记者表示:从过往经验来看,波动性大、流动性好、市场

关注度高的领域,才能获得资金的青睐,但ETF最后做大做强可能也就几只,基金公司目前集中申报军工、券商类ETF基金,先抢注相关名字,取得卡位优势,未来再图进一步的发展和壮大。”

据了解,上述ETF多数申请在上交所上市交易。深圳一家基金公司产品研发人员对记者表示:深交所的跨市ETF申赎制度比较容易被赎回套利,导致ETF规模越来越萎缩。”

国投瑞银瑞宁 灵活配置基金即将发行

国投瑞银瑞宁灵活配置型基金将于6月13日起发行。

据了解,虽然没有“保本”条款,但国投瑞银瑞宁将以追求绝对收益为目标,即追求正回报。为实现这一目标,新基金将重点关注打新、固定收益、定

增大三大投资策略。新股申购、债券投资“双引擎”驱动追求绝对收益,在震荡市中具有优势;定增价格一般有10%~30%的折价,在目前市场低位区间间与定增,还可分享市场上涨带来的双重收益。(李涪涪)

众禄配置宝面世 破基金销售同质化僵局

2016年6月6日是个吉祥的日子,也是众禄金融(股票代码:834540)旗下交易平台——众禄基金网开业纪念日,这意味着中国首批独立基金销售机构已安全运营4周年。其间,独立基金销售机构由4家激增至100家,从货币基金宝宝类产品的比拼,延伸至短期理财产品,再到1折费率价格战,基金销售同质化竞争日趋白热化。

专业化投顾服务或产品成为重要的突破口。众禄金融近期力推资产配置FOF(基金中的基金)型服务产品——众禄配置宝(代码:PZB001),力求打破基金销售同质化僵局。

众禄金融董事长薛峰认为,独立基金销售机构的定位不应局限于基金销售,更应该回归财富管理本源,帮助投资者做好资产配置,帮助他们解决投资中的问题,以财富长期增值为目标。基金销售不是一锤子买卖,更重要的是服务,服务不仅涉及投资咨询、构建投资组合、设计辅助工具,更重要的是参与专业产品的创建。

大众化FOF型服务产品 应运而生

2012年2月22日获得首批基金销售资质后,众禄金融于同年12月推出了行业首款货币基金宝宝类产品——众禄现金宝。

9个月后,阿里余额宝借助平台优势,使大众了解到货币基金的魅力,一年后货币基金宝宝类产品规模达1万亿。

2013年12月,众禄再次创新,定制了国内首只公募打新基金国泰民益,该产品被誉为获取绝对收益的利器,市场寒冬中仅一周就募集了15亿,随后同类打新产品规模迅速扩至1万亿。金融产品的创新源自专业与专注。众禄金融旗下众禄研究中心于2006年就已开始探索产品和服务的结合,先后推出基金组合产品“基金专家”、“基金管家”、“四方宝”等。2016年3月,众禄金融将10年资产配置实战经验进一步提炼,正式推出了行业首款大众化FOF型

服务产品——众禄配置宝。

众禄配置宝将先进的资产配置理念与严格的公募基金产品筛选流程相结合,根据市场情况动态精选优质基金进行投资,并根据市场波动情况,及时调整和优化基金组合,力求降低风险、提高收益。

相比投资单一资产,基金组合投资的好处在于二次分散风险、专业优选基金,持续动态调整,能够更有效地达到长期财富积累的目标。

与动辄百万的私募FOF相比,众禄配置宝万元起购的门槛更亲民,且免收服务管理费,支持随时买入或退出,流动性更佳。

以不断创新 来满足大众理财需求

据统计,2015年我国家庭财富总值22.8万亿美元,全球排名超过日本,跃居第二;年增长率为7%,全球排名第二。一方面,大众理财潜力大;另一方面,投资者却很不成熟,追涨杀跌、

根据收益排行和费率高低选择基金的投资者大有人在。

针对个人投资,山东省委副书记、省长、原证监会主席郭树清颇为推崇组合投资的方式,6月4日,他在“中国财富论坛”上建议投资者进行合理有效的组合投资,不要把鸡蛋放在同一个篮子里,并提醒投资者要懂得长期投资、价值投资的道理,不能追求一夜暴富,梦想一脚踢出个金元宝。

在金融业发达国家,独立销售机构占据基金销售市场主导地位,拥有60%以上的市场份额。中国独立基金销售机构则刚起步,监管层借鉴发达国家经验,推出独立基金销售机构,也是为了改变中国基金行业有销售无服务的情况,把独立基金销售机构定位为基金公司与服务之间的桥梁,完善基金行业产业链,促进基金行业可持续发展。中国独立基金销售模式无经验可循,唯有不断创新,才能满足大众日益多样化的理财需求,销售机构终将经历一场大浪淘沙、去伪存真的蜕变。(CIS)

博时基金魏凤春:

对市场仍保持一份谨慎

上周,全球主要股指涨跌分化。A股大幅反弹,主要股指普遍涨幅明显。创业板指、中小板指等中小盘股指涨幅居前,大盘股指涨幅相对落后,表现比较好的行业为计算机、非银金融和电子元器件。博时基金首席宏观策略师魏凤春

认为,市场对A股被纳入MSCI预期甚高,当前美元加息预期的消退也部分有利于A股,但当前监管态势和经济政策导向对股市仍会持续形成抑制,因此,对市场仍保持一份谨慎。行业上,本周看好食品饮料、电子元器件、计算机软件 and 有色金属。(李涪涪)

大摩华鑫解读美非农数据低于预期: 利于提升市场风险偏好

上周五公布的美国5月新增非农就业岗位仅3.8万个,远低于预期,在一定程度上降低了美联储加息的预期。受此影响,美元指数大幅走低,大宗商品价格大幅反弹。

摩根士丹利华鑫基金认为,这有

助于近期回升的市场风险偏好继续维持在相对的高位,市场活跃度有望维持一段时间。但值得注意的是,伴随市场的回暖和股价的回升,上市公司重要股东减持动作明显加大,这对市场中长期表现将构成较大压制。(李涪涪)