

22家机构悉数竞逐职业年金投管人

招标后续安排紧凑 职业年金入市近在咫尺

□本报记者 叶斯琦

中国证券报记者独家获悉,22家已具备企业年金投资管理资格的机构,10月16日下午悉数来到中央国家机关养老保险管理中心领取标书,竞争中央国家机关事业单位职业年金投资管理人格。

据中国证券报记者了解,此次职业年金投资管理人选后续安排比较紧凑,各家机构只有一周左右的准备时间,下周初需准备好标书并上交,述标和评标时间另行通知。相关人士预计,从目前安排来看,招标时间不会拖得太长,职业年金这一资本市场备受瞩目的“长钱”入市已渐行渐近。

后续安排紧凑

“今天(16日)下午2点,22家有资质的机构同时到达中央国家机关养老保险管理中心。”一家机构相关负责人告诉中国证券报记者,组织方介绍了基本情况后,给每家机构发放了一份标书,并接受了机构的提问,整个过程不到1个小时。

据中国证券报记者了解,中央国家机关事业单位职业年金投资管理人选的后续安排大致是,各家机构有一周左右的准备时间,下周初需

准备好标书并上交。述标和评标时间另行通知。“从目前安排来看,整个招标过程应该比较紧凑,时间不会拖得太长。”上述负责人表示。此前有相关人士告诉记者,最早本月底就可能结束评选。

另有机构人士透露:“领完标书回公司之后,领导立刻组织开会,研究标书内容,准备相关材料。”

“标书中提到的每一个问题,我们都要认真回答。预计这个星期会非常忙碌。”机构人士说。据记者了解,以往一个普通的企业年金招标,机构需要回答的问题就很多,动辄需准备百页以上的材料。此次中央国家机关事业单位职业年金的招标要准备的内容预计也不会少。

竞争十分激烈

职业年金入市一直备受机构和市场人士期待。实际上,中央国家机关事业单位、各省、自治区、直辖市以及新疆生产建设兵团的职业年金投资是平行开展的,相关工作都在有序推进。

2017年12月,首单职业年金计划花落新疆维吾尔自治区,8家机构入选新疆维吾尔自治区社会保险管理局新建职业年金计划法人受托机构。2018年6月,山东人力资源和社会保障厅公

示了山东省机关事业单位职业年金计划受托机构。2018年7月,人社部发布中央国家机关事业单位职业年金受托人评选结果。2018年8月,中央国家机关事业单位的托管人评选结果公布。2018年9月,新疆维吾尔自治区职业年金基金的托管人评选结果也公布。不过,中央国家机关事业单位职业年金基金因具有示范性,可能影响到各地方的评选,所以其进展最受关注。

对于有资质的机构而言,职业年金基金无疑是“必争之地”。据了解,职业年金基金投资管理人的争夺异常激烈。近期机构就直言难度非常大,不会设定过高目标,“能拿一个是一个”。

据记者了解,职业年金基金相关投资运作与企业年金基金类似,机构的相关准备工作多是依托企业年金基金相关投资体系而来。

增量资金可观

职业年金入市可能带来多少增量资金呢?业内人士预测,目前职业年金大概覆盖4000余万人,从2014年10月1日至今,存量规模或近7000亿元。投资比例方面,政策规定职业年金基金权益资产的投资上限是30%。从企业年金基金过往运作经验来看,预计投资管理人会按比例平均控制在

调整超出基本面 部分机构控仓布局优质资产

□本报记者 林荣华 李惠敏

针对市场连续调整,有机构表示当前市场调整已经脱离基本面,市场悲观情绪过度演绎。与此同时,有私募机构在控制仓位的前提下,抄底低估值优质资产。业内人士认为,随着利好不断聚集,未来市场内外不确定预期逐步消除,悲观预期有望好转。

调整超出基本面

尽管周末消息面出现多重利好,但本周指数再度全线下行。不过,诸多业内人士认为,当前市场调整幅度已经脱离了基本面。河东资产联合创始人兼首席投资官傅刚说:“目前市场主流观点认为中国的资产是低估的,且中国经济体量庞大,可以通过内部优化和挖掘潜力来抵消外部的冲击。当前低落的流动性和投资人情绪也许还会延续一段时间,但长期看是反向指标。”

新华基金认为,市场并非会完全单向调整,近期调整或引发短线估值反弹,中期需关注的变量是经济数据、外盘风险及汇率等因素。

国寿安保基金认为,美股暴跌使得全球范围风险偏好急剧恶化,A股也难以独善其身,但下跌幅度超出了基本面。美股暴跌,一方面是美联储加息与鹰派讲话,叠加近期原油上涨,加剧了市场对货币政策收紧的预期;另一方面是美股长时间上涨积累了较多风险。当前A股市场跌破熔断底并击穿2600点,无论从基

本面、技术面、成交量、估值、破净股数等多维度看,都已无需过度悲观,市场大概率会在底部震荡。

好买基金研究中心认为,近期中国市场受外部因素影响,风险偏好急速下降。短期美元、美债、原油同时处于高位的“三高”格局对新兴市场的冲击较大,这不仅打破了股票市场高股权益价率和估值值的平衡,同时引发了2月初以来又一次外资流出。不过,目前的流出是短暂的,前有MSCI和富时A股被动配置权重的认可,后有沪伦通政策出炉后年内开通的预期,未来不排除外资成为A股持有人结构中有显著定价权的一方。此外,当前的估值水平已经很大程度隐含了基本面趋势下行的预期,同时与外部利空相关的板块今年以来的跌幅也反映了市场的悲观预期。

部分机构入场“抄底”

与此同时,一些低仓位机构近期开始加仓。格雷资产表示,市场经过3年多的熊市洗礼,已经进入磨底阶段,他们在适度控制仓位的情况下,对看好的优秀企业加大了布局力度。在格雷看来,业绩持续成长的好公司跌下来,是长期投资者最大的机会,熊市后期的积极布局,才能保证未来的大幅收获。

北京某私募基金经理王强(化名)说:“节前反弹时仓位并不高,当时也进行了反思:不应在大跌之后减仓,在低点时应该大量增持价值股。因此,节后确立的思路是如果A股受外盘拖

累跌幅较大,将积极布局。考虑到本周市场调整较大,因此已小幅加仓。”

当然,也有机构在耐心等待右侧交易机会。一位公募基金经理表示,等指数进入新的运行区间再做安排,目前就是等待企稳。

弱市下入场,自然有“抄底抄在半山腰”的担忧。某基金人士表示,短期市场很难预测,尤其在市场底部、情绪过度悲观时,投资者在利好消息出台后做的第一件事可能就是变现,市场最低点确实比较难以判断。不过,当前肯定是重要投资区域,如果是长期资金就肯定可以入场了。

北京某中型私募则强调谨慎操作。策略上,底线思维、安全边际依然是未来一段时间的重要考量因素,同时伺机而动,争取把握好未来潜在的反弹机会。目前市场在底部区域,但很难说是绝对低点,因此策略上会预留一定的现金仓位。行业上,低估值、安全边际为核心。总之,操作上谨慎一些,研究上积极一些。

悲观预期有望逐步扭转

情绪的过度悲观或与市场不确定性预期有关。北京某券商人士表示,市场走势有其内在规律,这在短期内难以扭转。确定性对投资是最关键的,但目前确实面临不少可能的变化。

也有一些机构看到了不确定预期下有利因素的持续聚集。“现在应该更积极地面向未来了。”王强说,各类减税政策、民企保护的1号文、回购修改《公司法》、放松并购政策允许

融资补充流动资金、保险鼓励支持民企、深圳国资百亿驰援上市公司等利好一直在出台。国寿安保基金也指出,近期国内政策观察的重要性增强,后续降准、减税等政策对冲将使市场进一步大跌空间有限。工银瑞信基金认为,考虑到国内稳增长和稳预期类政策信号不断出台,后续市场仍然存在由经济悲观预期修复推动的反弹基础。

好买基金研究中心表示,无风险利率和通胀的上行预期是影响市场短期走出弱势的关键。从目前监管层的表态,预计国内货币政策大概率不会受美联储连续鹰派表述的影响。另一方面,由供给侧所导致的通胀预期在自然灾害已过、环保限产力度渐弱、全球需求走弱的格局下,CPI引发通胀预期的概率较小,难以使货币政策收紧。同时,当前国内改革的政策,研发费用加计扣除的政策优惠、完善促进消费体制机制实施方案等,不仅有利于短期情绪的稳定,更为中长期微观企业、中观行业和宏观经济的修复指明了方向。

即便是美股走势带来的影响,也仍有待观察。摩根资产管理全球市场策略师朱超平说:“大体维持对美国基本面的正面判断。如果经济增速符合预期,此次调整可能和一季度类似,是估值回归均值的技术调整,当市场确认经济和企业盈利没有问题后,可能恢复缓慢上行。不过考虑到美股同样面临外部利空,市场情绪可能更悲观,因此需密切关注新的财报季,企业对明年的展望会是影响市场情绪的重要因素。”

长盛多因子策略优选 22日起发行

□本报记者 姜沁诗

市场低迷之际,也是新基金低成本建仓的良机,近期新基金加速获批,量化家族再添生力军。长盛多因子策略优化股票型基金将于10月22日起全面发行,并将由长盛量化王牌基金经理王超亲自管理。投资者可通过中行等代销渠道及长盛基金APP等进行购买。

王超拥有超10年的金融工程与量化投资经验,风格稳健,擅长基本面分析与量化指标相结合,目前管理的多只量化基金业绩表现不俗。Wind数据统计,截至今年9月28日,在今年前三季度主动量化基金前五排行榜上,长盛基金独占两席,王超管理的长盛医疗行业量化和长盛量化红利策略均榜上有名。

通过多年的经验积累,长盛基金创建了更具特色的长盛多因子量化模型,多维度监控市场动向,敏锐把握投资先机。即将发行的长盛多因子策略优选将采用100多个因子指标,多策略精选全市场近4000个股,优选表现最为强势因子组合进行投资,大数据全天候扫描全市场所有行业和个股,量化投资把握绝佳市场投资机会。

从发行时机看,当前A股重回2600点,投资情绪较为低迷。不过基金发行市场奉行“好卖不好做,好做不好卖”,当新基金发行受到股市压力影响时,反而是投资好做的时点。从估值看,市场上各大指数经过大幅下跌后估值水平已经接近历史底部区域,同时政策层面不断释放维稳信号,新基金此时入场面临较好的低位建仓的良机。

嘉实与彭博 启动全球战略合作

□本报记者 叶斯琦

嘉实基金与彭博日前联合宣布,建立全球战略合作伙伴关系,在智能投研、研究管理以及数据管理等方面展开多方位合作。嘉实基金表示,将依托自身领先的投研实力,结合彭博在金融数据与科技领域的深厚积淀,实施“数据+科技”战略,推动金融投资智能化。

据介绍,投资智能化是当今金融界的发展方向,也是此次双方战略合作的契机和重点。双方旨在通过紧密合作,深入挖掘金融数据信息的价值,提高获取高质量信息的效率,创新投资分析与研究管理,并将数字化技术多方位应用于构建工业化投资体系。嘉实基金董事长赵学军表示:“金融领域的全球化和数据浪潮势不可挡,嘉实作为中国领先的资产管理公司,已做好面向全球竞争的准备。彭博拥有服务全球领先金融机构的丰富经验,此次嘉实与彭博达成战略合作,是希望能借助彭博在金融数据、媒体资讯等众多领域的显著优势,充分发展嘉实以科技驱动投资的能力,使嘉实成为真正具有国际竞争力的资产管理集团,同时促成双方实现国际金融市场上的共赢。”

彭博中国总裁李冰表示:“当今市场波动性增加且充满不确定性,在全球范围内目光长远的投资机构都在加大对数据与技术的投资与创新,嘉实基金正是这样一家企业。非常高兴能成为嘉实基金的战略合作伙伴,在智能投研和数据管理等方面开展深度合作。这一战略合作关系的达成,也成为彭博扎根中国,将自身的数据和科技优势转化为中国机构客户的竞争力,促进中国金融行业发展的又一例证。”

国寿安保基金 走访帮建贫困小学

□本报记者 林荣华

持续帮建3年后,今年9月国寿安保基金一行人前往甘肃省会宁县杨湾小学,实地走访捐赠,并由总经理李季庆给学生们上了一堂“知识改变命运,理想创造未来”的公开课,公司员工也对学校的电教课进行了辅导。杨湾小学虽然只有41名学生,但却是周边四个村落的上学点。当地交通落后,最近的快递送达点离学校尚有12公里,学生最近的上学路程来回需要4个小时的翻山越岭,很多孩子因此吃不上午饭。近年来,国寿安保基金响应“金融精准扶贫”号召,先后帮助学校解决课桌椅、夏装冬装、学习用品、体育用品、电教室、图书室和爱心午餐等等,提高了学校的办学条件。

随着杨湾小学教学条件的日臻成熟,李季庆表示下一步还将在继续帮助杨湾小学的基础上帮助其他学校。他说:“我们做这些,公司股东包括澳大利亚股东都非常支持。这些帮助虽然花费不多,但是要用心,要经常走访,发现学校切实的难点问题,并解决问题。下一步再帮助其他学校,也是要从孩子们的午餐这些基本问题入手。总之,要一个点一个点、负责任地持续帮助下去,从解决基本问题,到帮助他们不断改善。”

此次走访,除了捐赠物资,国寿安保基金高管还徒步走访了3户困难学生家庭,送去慰问金。谈到此次走访的意义,李季庆说:“金融从业人员有爱心,才能真正做到对客户负责,我们希望员工能够跟着公司的理念走,拥有社会责任感。”

金融“寒冬”中基金公司校招火热启动

四类岗位需求旺盛

□本报记者 徐文擎

尽管市场低迷,但公募基金公司的校招却不减量,量化投研岗、养老投资岗、销售渠道岗、信息技术岗需求旺盛,甚至有公司一举抛出近150个职位,可谓“大手笔”。另外,具有国际教育背景的人才更易受青睐。

大型基金公司招人“不手软”

“虽然市场低迷,但公司还是要发展,招人还是很紧迫的事。”某大型基金公司内部人士说,“市场差的时候更要做好基础工作。”

记者从各大招聘网站及各公司官网注意到,国庆节前后,部分基金公司启动2019年秋季校招,近日更是进入“扎堆”宣讲及网申阶段。南方、华夏、易方达、嘉实、华安、广发、中银等多家老牌及中生代基金公司抛出不少校招职位,令同行羡慕。其中,南方基金更是以147个职位暂居基金公司招聘人数榜首。

于10月15日启动的南方基金校招抛出5大

类岗位,并在北京、上海、深圳、香港等9个地方开展高校巡讲,覆盖清华、北大、上海交大、复旦、中科大、港科大等知名高校。华夏基金则开放40个细分岗位,计划招56人。易方达基金11个部门的岗位正在热招中,并将于10月22日启动校园宣讲。另外,嘉实基金开放13个岗位的校招职位,中银基金13个校招岗位共招20人,华安基金开放6类岗位的校招,广发基金开放5大类共26个细分职位的校招,鹏华基金5类岗位招22人。

不过,相比起这些大公司的招聘,部分中型基金公司及次新基金公司向记者表示,“公司现在人现在卡得很严”。一家规模排名靠前的中型基金公司人士就透露,“今年校招投研部门只计划招1人,而去去年招了七八人,其他各部门提出的需求人数都比去年少”。他还提到,大公司本人数多,内部岗位需求流动快,即使在金融“寒冬”招人也不含糊,中小型基金公司不能比,“我们今年也有新增部门和岗位,但都是公司内部调动。”

四类岗位急需人才

此前,不少基金公司高管已公开表示,养老投资、智能投资和国际化,是公募基金未来发展的重要机遇。记者注意到,今年校招的不少岗位与这三类业务密切相关,量化投研/交易岗、养老投资/业务岗、销售渠道岗位、信息技术岗需求旺盛。

例如,南方基金量化研究员、指数及量化研究员、量化交易员各招4人,一共12人,在整个大的投研岗位占比1/3。嘉实基金13个岗位中,量化研究员和量化投资助理也占两席。另外,易方达基金的金融科技部招智能方案研究员和大数据分析师,中银基金招量化研究员和FOF量化研究员。

其次,南方基金设养老业务专员,华夏基金在养老金部下招聘机构销售经理和年金组合运营经理。一家获得首批养老FOF资格的基金公司相关人士表示,“养老投资很可能影响到未来公募基金新的竞争格局,各家都积极备战,现

索罗斯的成功秘诀

□兴全基金 蒋寒尽

股市本就是高风险的地方,投资也确实是考验人的游戏,即便那些在资本市场上叱咤风云的投资大佬,也并非无往而不胜。比如一句话就可以影响到市场行情的“金融大鳄”乔治·索罗斯。

幼年的战争逃亡 学会了“生存”

二战中的逃亡成为我孩提时代最有用的一门课,后来我创立投资工具,很大程度上依赖于逃亡中学会的生存技巧。”索罗斯是犹太人,而他的幼年正好遇上二战,13岁即开始逃亡之旅,购买假证件、改名换姓、扮作匈牙利农业部的非犹太官员的教子,躲藏在地窖,他的父亲运用生存艺术,保护索罗斯在纳粹魔掌中存活下来。

索罗斯回忆这段经历的时候并没有怨愤,只

有感激:“我正是在生死危难中学会了生存的技巧,这其中的两条经验对我此后的投机生涯大有帮助,第一是不要害怕冒险,第二是冒险时不要押上全部家当。”

所以,后来的索罗斯无论冒多大风险,前提都是保证自身的安全。

所学 皆为所用

索罗斯说他的思想发展有两条主线:抽象和务实。从内心出发,他更致力于发挥“抽象”思维,成为一名理论哲学家,所以他在学生时代花费了大量时间精力,去学习和发展自身的哲学观,试图建立独立的哲学理论体系。

而生存需求让他不得不进入“谋生场”,发挥务实的秉性,开始了金融投资生涯。索罗斯本就以就此与所学理论完全脱节,但真正当上基金经理以后却

发现,居然是“抽象”技能大擅胜场,帮助他形成了一套区别于市场的金融哲学理论,包括著名的“反身性”、“盘整序列”、“分歧”等理论。

当我成为一名基金经理之后,我不得不开掘全部的智力资源,发现此前几十年所学的东西居然几乎都能派上用场,尤其是本以为需要“尘封”起来的抽象思想,它们给了我很大的优势。”

6次滑铁卢 挡不住东山再起

虽然拥有超能的力量,甚至可以左右世界金融市场,但索罗斯这匹“华尔街之狼”的投资生涯也曾出现6次重大的“滑铁卢”:1981年,全年亏损近23%,导致18客户赎回基金;1987年美股崩盘中成为华尔街亏损最多的人;1994年错判美元对日元升值,一天损失6亿美元;1998年在俄罗斯债务危机中损失30亿美元;1999年在互联网泡沫破裂之时量子基金净值

阶段养老投研岗主要还是从资管行业内挖从业经验丰富的人士,应届生更需要从基础岗位成长起来。”

同时,尽管市场低迷,但基金公司在各个销售渠道岗位的布局仍然不遗余力。南方基金在全国范围内招20个销售经理,华夏基金、中银基金、华安基金此次校招中也涉及渠道销售方向等。业内人士表示,在市场萎靡的情况下,部分基金会采取并岗或加大考核等方式,希望提高渠道人员给公司带来的绩效,这不失为一种方式,但大基金公司通常会加大布局,使投研工作和销售工作更加精细化以获得更多的市场份额,当市场反转时,一份投入带来一份回报。

另外,几乎每家基金公司都提出了这类岗位的需求——软件开发工程师、数据开发工程师、系统需求工程师,不一而足。

从各家基金公司的招聘条件看,985、211院校毕业是基础门槛,清北复交最具竞争力。对于国际业务部、养老金部等部门而言,具有海外留学或国际化成长背景的应试者更容易受到青睐。

下滑30%,损失达30多亿美元,直接导致清盘;2008年又在俄罗斯电话公司的个股投资中损失超过10亿美元。

我领悟的真谛就是人都有可能犯错,我和其他人犯的错误其实一样多,但是我能比大多数人更早地发现和承认错误,并及时纠正。这就是我成功的秘诀。”

A股投资者们今年都深刻体会到了资本市场的风云变幻,和参与过程中遭受的心理煎熬,正如索罗斯所说:要想玩这个游戏,你就必须心甘情愿地忍受痛苦。”

