

基金对5月行情持谨慎态度

降息利好被快速消化

□本报记者 常仙鹤

降息引起的利好被市场快速消化。在经历了3个交易日的反弹后，沪深两市上涨再度乏力。基金认为，上周开始的调整可能并未结束，本轮行情杠杆资金参与较为普遍，杠杆资金的流入及退出会起到助涨助跌的作用，而且创业板连创新高，风险越积越多，资金持续入场导致波动加大，预计5月份市场都将维持调整的态势。

对5月持谨慎态度

A股市场在上周经历了此轮牛市以来最大幅度的调整，沪指3个交易日累计跌幅超过8%。但就在股市暴跌引发市场恐慌的时候，降息如及时雨一般降下，惠泽了众投资客，不过好景不长，经过连续3日的反弹，市场再显疲态。

“经过前期的大幅上涨，个股涨幅巨大，各大股指涨幅也超过一倍。市场预期处在较高的水平，未来出现阶段性回落的可能性较大。”金鹰基金王喆表示，本轮牛市建立在对未来经济成功转型的预期之上，缺乏经济基本面的有力支撑。而市场预期往往会出现阶段性的大幅波动，由此可能引发市场阶段性的调整，因此未来的牛市之路必然不会平坦。另外，本轮行情杠杆资金参与较为普遍，杠杆资金的流入及退出会起到助涨助跌的作用，在大幅上涨后，调整也可能超过以往。因此，

未来市场存在阶段性调整的可能。

另一位基金经理也表示，创业板连创新高，风险越积越多，资金持续入场导致波动加大，预计5月份剩下的交易日，市场都将维持调整的态势。

未来牛市格局未变

关于此轮牛市上涨的逻辑，市场的广泛共识是政府的推动和居民权益资产配置比例的增加。基金认为，尽管有政府的全力推动，

但经济的转型仍需要一个长期的过程。而国内居民权益类资产占比仍处于较低水平，未来仍有较大的提升空间。所以，在价格上涨逻辑被打破前，股市有望在较长时间内维持牛市格局。

王喆综合当前的转型进程分析认为，牛市行情并未结束。“判断牛市行情结束要关注三个方面的信号：一是经济转型的进程，以及人们对经济转型预期的变化；二是流动性变化及居民资产迁移的进程；三是市场中最

直观的表象即成交量的持续萎缩。”

对于市场的投资机会，王喆认为，经济转型预期是本轮行情的内在驱动因素，也是市场热点的内在主线，因此代表未来经济转型方向的新兴产业将会有优异的表现，有望成为市场长期的热点，如互联网、信息技术、文化娱乐、生物医药、节能环保、高端装备制造、新能源、新材料等领域。另外，主动转型的传统产业也是市场投资的热点，包括新技术应用、制度变革、并购重组等。

泰达宏利基金：

转型期新蓝筹行情有望持续

□本报记者 曹乘瑜

业中龙头企业的转型升级机会，以及新兴产业中涌现出的行业龙头企业。

泰达宏利基金深入分析认为，2006年-2007年的牛市主要是由宏观经济繁荣驱动，其代表上涨行业主要为有色、券商和消费等传统行业；而本轮牛市自上而下看是由国家战略导向主导，自下而上看则是创业转型所推动，创业板指数的成份股群体代表了新兴产业的群体，其大幅上涨的表现反映出市场对经济转型的强烈预期，创业板中切合国家战略需求的新兴蓝筹，在新形势下有望获得更好的投资收益。

记者了解到，泰达宏利蓝筹价值主要投

资于传统蓝筹、中盘蓝筹和新兴蓝筹。其中新兴蓝筹是以互联网为代表的新兴产业中涌现出的行业龙头为主，在新兴蓝筹的投资上将采取重品种、重时机、相对轻估值的策略。

近日，央行实施2015年内的第二次降息，泰达宏利基金指出，央行降息的时间和幅度符合之前市场的预期，其目的主要在于驱动资金进入实体经济。随着宏观经济数据的逐步改善，预计6月份整体经济将有所起色。而在资金流入未有进一步加速的环境下，5月份成长类主题股表现占优的格局还将延续，其中互联网+、互联网金融、工业4.0等主题值得关注。

公募登陆有望破题

金融机构争相挂牌新三板

□本报记者 黄淑慧

自九鼎投资于2014年4月23日登陆新三板之后，越来越多的金融机构陆续挂牌新三板。新三板中金融机构的版图正逐渐完整，除了券商、股权私募、证券私募、小贷公司之外，据中国证券报记者了解，有公募基金也正计划在完成股权激励后挂牌新三板。

公募挂牌即将破题

由于基金经理“奔私潮”对公募投研人才队伍构成了较大的冲击，继中欧、天弘、创金合信、前海开源等基金公司之后，其他多家公募基金正在筹划股权激励事宜，以留住核心业务人才。沪上一家基金公司高管透露，公司股权激励方案已基本成型，将覆盖到公司高管、基金经理、业务骨干以及工作8年以上的老员工。

值得一提的是，在员工股权激励完成后，还将考虑推动公司在新三板挂牌。

如果这一方案最终落实，内地公募基金有望破题。而在此前，思考投资已经成为首家挂牌新三板的阳光私募基金。作为第一家挂牌新三板的阳光私募，思考投资于3月18日推出了股权激励计划，基金经理将拥有按照净资产1.1倍享受股权激励的机会。随后的4月29日，思考投资再度公告，拟向特定对象定增不超过3900万股，募集资金不超过人民币2.81亿元，发行价格为7.22元/股，借以吸引更多的优秀人才与战略合作者加盟。在思考投资董事长岳志斌看来，此种模式可以将公司盈利能力证券化，打造新的私募基金生态链。

有此先例之后，不少私募也表示，未来也有可能考虑这条融资路径，既吸引优质投研人才加盟，又以股权为纽带巩固与合作伙

系，同时融资还可以助力公司业务拓展。

金融板块渐趋完整

未来随着银行、公募基金的登陆，新三板中的金融板块将更趋于完整。目前新三板挂牌企业已经涵盖到私募机构、证券公司、小额贷款公司、农村信用社、担保机构、保险中介机构、证券投资咨询机构和融资租赁公司等诸多金融子门类。

在股权私募公司中，此前已经有九鼎投资、中科招商、硅谷天堂、同创伟业4家PE登陆新三板。4月30日，全国股转系统公示了明石创新投资集团的相关申报文件。如无意外，明石创新将成为第五家挂牌新三板的PE机构。在券商行业，则先后有湘财证券、联讯证券、开源证券挂牌。而齐鲁银行新三板挂牌已进入倒计时阶段，此前有消息称信托公司也在筹划挂牌

新三板。

对此，中孚和泰资产管理（上海）有限公司总经理方少华认为，作为金融行业的从业者，金融机构对于新三板的发展最为敏感，了解也最深，甚至日常业务也与新三板有很强的关联性，金融机构登陆新三板无疑从侧面展现了该市场巨大的吸引力。

此前在2014年12月，证监会发布了《关于证券经营机构参与全国股转系统相关业务有关问题的通知》，支持证券公司、基金管理公司、期货公司等机构在新三板挂牌，并允许它们通过发行普通股、优先股等产品来募集资金。业内人士指出，挂牌新三板，通过发行股票、定增甚至未来会推出的优先股等融资方式来补充资本金，这对于金融机构来说有巨大的吸引力。而新三板此前展现出的融资效率，也成为这些金融企业选择新三板的重要原因。

突围供应链金融 招行打造银企开放账户

□本报实习记者 周文静

在“互联网+”这个风口上，互联网金融的重心正在从B2C、C2C的个人互联网金融向B2B、B2B2C的产业互联网金融转移。5月13日，招行小企业E发布“互联网+供应链金融”创新模式与解决方案。该模式基于“E+账户”而设立，而该账户能实现全程在线开立、实时跨行身份验证、免费跨行结算、余额生息的互联网金融开放账户。

实现银企开放账户

据介绍，E+账户作为招行互联网金融平台“小企业E家”的开放账户，其开立过程全程在线，包括在线申请、在线绑定他行的企业或个人结算账户用于充值和提现，能实现实时跨

行身份验证，解决了互联网交易中陌生用户的身份识别问题和传统银行间的封闭式用户验证壁垒；企业只需要与招行一家对接，无需逐家银行谈判，就能实现跨行结算，同时，通过E+账户的标准API接口，合作的企业可以自由接入自身的供应链系统，采购、销售平台，商品交易平台等体系。

通过E+账户，买家、卖家、平台都得以在E+账户的界面将订单信息、资金信息、物流信息进行一一匹配，企业客户还能查询并打印银行交易流水，以满足做账需要。平台能进行交易数据、交易结构等智能统计分析。招商银行介绍，E+账户为企业提供以互联网模式为核心兼顾O2O商务模式，提供涵盖账户体系、收付交易、供应链融资、投资增值为一体的服务。传统银行或三方支付的跨行收单费用一

般为付款金额的千分之六到千分之八不等，而E+账户为平台及平台的用户实现了免费跨行结算。同时，用户开立E+账户后，可以充值，也可以基于平台某笔订单进行直接支付，资金一进入E+账户就实时匹配了小企业E家投资产品，实现了交易资金同时享有投资收益。

突围供应链金融

业内人士认为，国内银行业早在十几年前就已启动对“供应链金融”的探索，破解中小企业融资难题。但传统供应链金融由多种因素掣肘，发展并不如业界想象那般迅猛。比如，当今的商业环境仍存在伪造、商业纠纷等问题，且线下沉淀的大量支付、借贷数据无法与企业经营联系，是银行难以掌握和运用的“无因数据”，导致国内供应链金融业务仍高度依赖核心企业

或其上下游交易主体的信用支持供应链支付、供应链账款管理及供应链融资的现金流闭环运作，封闭性、自偿性、确定性的特点明显。

招商银行表示，利用小企业E家以“支付中介”身份切入供应链的生产经营环节，避开供应链融资业务最常发生的伪造与商业纠纷信息，沉淀实质交易的运营现金流，将以往传统结算业务中的“无因支付数据”转化为“有因交易数据”。在沉淀了宝贵的“有因交易数据”基础上，进一步结合平台交易数据和平台上客户金融需求，以互联网开放模式整合供应链信息流，面向广泛的供应链上下游企业提供创新性交易及融资工具，由互联网来发挥供应链要素优化配置的决定性作用，使“互联网”模式下的新型供应链金融实现开放性、广泛性、柔性供应链。

长盛基金管理有限公司
CHANGSHENG FUND MANAGEMENT CO.,LTD.

长盛基金诚聘英才 与金牛公司共发展

金牛公司

十大金牛基金管理公司
《中国证券报》

十大明星基金公司
《证券时报》

十大基金·TOP公司
《上海证券报》

长盛基金始终坚持以机制激励人才、用事业造就人才、用感情凝聚人才、用制度保障人才，让所有金子都能绽放光芒，公司竭诚欢迎专业胜任、专业胜任、充满激情和富有团队合作精神的高素质人才加入我们的团队，共同搭建实现梦想。

■ 权益投资部 权益基金经理

任职要求：

1. 全日制硕士及以上学历；
2. 具有3年以上证券投资管理经验，证券从业者优先；
3. 具有扎实的金融知识、较强的沟通能力、良好的团队合作精神和抗压能力；
4. 具有CFA、CFA资格者优先。

岗位职责：

负责权益类公募基金产品的投资管理，包括但不限于股票、债券、基金、期货、衍生品等；参与相关市场研究、定价及策略制定；

■ 社保业务管理部 组合经理/助理

任职要求：

1. 全日制硕士及以上学历；
2. 具有3年以上社保资产管理经验，有社保投资管理经验者优先；
3. 具有良好的沟通能力、团队协作精神和抗压能力；
4. 具有CFA、CFA资格者优先。

岗位职责：

根据社保业务需求，负责社保组合基金的投资管理，包括投资组合构建、资产配置调整、风险监控等工作；

■ 研究部 行业研究员

任职要求：

1. 全日制硕士及以上学历；
2. 具有2年以上相关行业研究工作经历；
3. 具有良好的团队合作精神和抗压能力；
4. 具有CFA、CFA资格者优先。

岗位职责：

从事相关行业上市公司估值与调研，撰写研究报告；按公司规定参与投资路演及客户交流，为公司投资决策提供投资建议。

■ 专户理财部 投资经理

任职要求：

1. 全日制硕士及以上学历；
2. 具有3年以上权益类或固定收益类产品投资管理经验，过往业绩优秀；
3. 具有扎实的金融知识、团队协作精神和抗压能力；
4. 具有CFA、CFA资格者优先。

岗位职责：

根据专户管理合同，制定权益类、固定收益类基金专户投资组合策略，负责投资组合构建、资产配置调整、风险监控等工作；

■ 产品开发部 产品开发经理

任职要求：

1. 金融工程、数理统计或金融学等相关专业全日制本科及以上学历；
2. 具有2年以上金融产品开发工作经验；
3. 具有扎实的金融工程、投资管理经验，具备较强的数学功底和编程能力；
4. 具有扎实的沟通能力、团队协作精神和抗压能力。

岗位职责：

负责国内公募基金专户产品发展策略，推动公司基金产品业务发展，建立并维护基金产品管理体系；根据市场需求，及时完成基金新产品立项及开发工作；负责相关产品产品的维护及运营工作。

■ 长盛财富资管 投资经理/助理

任职要求：

1. 全日制硕士及以上学历；
2. 具有2年以上权益类、固定收益类资产投资管理经验者优先；
3. 具有扎实的金融市场分析能力、资产配置能力和风控管理能力；
4. 具有良好的沟通能力、团队协作精神和抗压能力。

岗位职责：

负责财富管理、理财产品交易结构的设计，负责新三板市场项目开发及投资、二级市场定向增发、资产管理与风控、资产管理优化和开发运营、设计客户资产配置方案。

■ 其他职位：

| 固定收益部 | 信用研究员 | 业务运营部 | 基金会计 |
|-------|--------|-------|--------|
| 分公司 | 区域营销经理 | 信息技术部 | 绩效工资专员 |
| | | | 绩效考核专员 |

有意者请至公司网站(www.csfunds.com.cn)下载应聘申请表并附最新简历(需附照片)，并发送邮件至cszp@csfunds.com.cn，请以“姓名+应聘岗位名称”作为邮件主题名。

应聘者原则上要求年龄需在35周岁以下，条件优秀者可适当放宽，工作地点如无特殊标注，均为北京。如初选合格者，我们将通过电话或E-mail方式通知面试/笔面试时间，并对您的资料予以保密。

更多职位详情

官方微博

官方微信