

# 中小公募寻求突围 “海选” 高管案例增多

□本报记者 王鹤静

通过梳理近期国内公募机构的人员招聘信息,中国证劵报记者注意到,今年5月以来,多家中小基金公司选择市场化招聘的方式,为公司内部重磅岗位招贤纳士,“海选”总经理、副总经理的案例不断涌现。

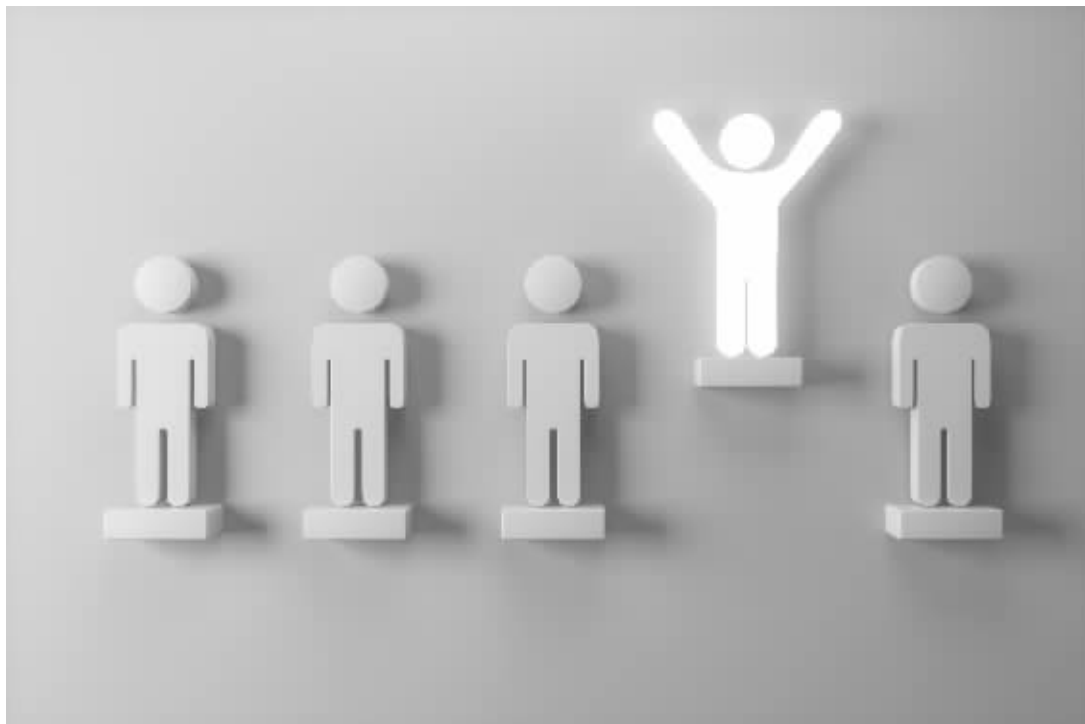
在中小基金公司新任任的总经理、副总经理当中,相比内部提拔,外部引入人才的方式占据主流。业内人士透露,通过市场化方式招聘业内从业经验丰富,且已取得明显业务成果的高管人员以及核心团队,有助于中小基金公司在短时间内迅速完成业务布局和规模积累。但同时,基金公司高管也会面临来自股东方的考核压力,股东方可能会对管理规模、产品业绩等方面提出相应的要求。

## “广撒英雄帖”

近期,天治基金公开招聘总经理、副总经理。其中,总经理要求具有基金、证券、银行、保险等金融机构10年以上相关工作经验;有较强的专业素质和治企能力,经营业绩突出,在基金领域有一定影响力;有公募基金副总经理以上职务或相当职位管理经历,从事过投研、市场运营者优先。副总经理要求具有5年以上金融机构市场营销部门管理经验。

资料显示,2023年6月,徐克磊因个人原因卸任天治基金总经理、首席信息官、财务负责人,并由公司董事长马铁刚代任上述职务;2023年12月,公司副总经理、投资总监许家涵转任公司总经理、财务负责人。

此前发起股权变更的国新国证基金,也于近期公开招聘总经理、副总经理(分管投研)。具体来看,总经理、副总经理分别要求具有10年、8年及以上公募基金或资产管理、证券、



视觉中国图片

银行等金融行业相关工作经验,具有100亿元及以上资产管理规模经验者优先;具备在公募基金相关领域担任高级管理人员、部门主要负责人及以上从业经历,有分管或负责营销、投研条线经历或担任相关职务2年及以上者优先。

根据证监会网站披露的信息,今年4月,国新国证基金上报了变更持有百分之五以上股权的股东、持股不足百分之五但对公司治理有重大影响影响的股东或者实际控制人审批,这也意味着国新证券拟将放弃对国新国证基金100%控股。2023年12月,丁卓因个人原因卸任国新国证基金总经理,此后由公司常务副总经理张助民代任总经理至今。

此外,今年刚刚获批展业的苏新基金就已发生过总经理变更。2023年,公司曾“广撒英雄帖”公开招聘总经理、副总经理、市场营销部总监等重要职位。2024年2月,原国海证券

总裁卢凯出任苏新基金总经理一职。

## 中小机构人事变动不断

Wind数据显示,今年以来,中小公募机构的高层屡屡变更,截至5月下旬,年内共有16家公募机构变更总经理,40家公募机构变更副总经理。

其中,原摩根士丹利基金总经理王鸿斌、原益民基金总经理王明德、原融通基金总经理张帆、原贝莱德基金总经理张弛以及原德邦基金副总经理莫秋琴,原泰信基金副总经理岳红婷,原江信基金副总经理汪鹏、王安良、郑昱、李震,原中邮创业基金副总经理董重等,多位公募职业经理人均已离职。

值得注意的是,在年内中小公募机构新任任的职业经理人当中,相比内部提拔,外部引入人才的情况占据主流,并且部分高管的公募从业经历颇为丰富。

例如,今年5月刚刚出任九泰基

金总经理的徐进,曾担任方正富邦基金副总经理、太平洋基金(筹)总经理、嘉合基金总经理、国融基金总经理等;合煦智远基金新任副总经理陶安虎,曾担任长安基金市场副总监、中科沃土基金副总经理、国金基金总经理助理、华西基金总经理助理等。

并且,部分公募机构高管工作变动实现了“无缝衔接”。原华泰资管总经理聂挺进今年2月离职后,3月即新任天弘基金副总经理;蒲建勋今年1月卸任湘财基金副总经理后,2月即加盟博远基金担任副总经理。

中国证券报记者从业内获悉,国内公募机构总经理作为公司最核心的职业经理人,往往背负着来自股东层面的考核压力,股东可能会对于管理规模、产品业绩等方面提出相应的要求。因此如果高管没有达到股东的考核标准,或者不符合公司当前制定的战略规划,可能就

会遭遇职位变更。

## 谋求短期转型力量

经过二十余年的发展,目前国内公募基金行业的业务模式已相对稳定,培养出了大批专业人才。北京某公募机构分析人士认为,目前公募行业正在由激烈竞争逐步走向分化阶段。随着行业马太效应加剧,中小基金公司在行业加速集中的过程中将面临巨大的发展压力。

“因此,通过市场化方式招聘行业内从业经验丰富,且已取得明显业务成果的高管以及核心团队,有助于中小基金公司在短时间内迅速完成业务布局和规模积累。”该人士透露。

虽然市场化招聘必然会面临更高的成本,但在该人士看来,中小基金公司相比大中型基金在人才储备方面明显偏弱,当公司面临业务转型或者业务拓展的时候,没有可靠的后备力量进行配置,所以外部招聘在某种程度上也是不得已而为之。此外,中小基金公司的业务模式和人员组织相对简单,高管变动带来的磨合成本可能并没有想象的那么高。

站在股东角度,部分公募机构反映,由于行业存在较高的专业壁垒,空降高管往往会带来一整套相对高效的业务规划和管理方式,甚至会直接引入适配的专业团队,因此采取市场化招聘是迅速推动基金公司业务发展的普遍选择和有效手段。但同时,招聘入职的高管往往会面临偏短期和偏高指标的压力,部分股东甚至会提出明确的考核目标。

在国内公募行业降费降佣的大环境下,行业整体利润以及从业收入下降将成为趋势。在上述分析人士看来,这的确会给整个公募行业以及从业人员发展的积极性带来影响。不过相比传统的大中型基金公司,中小基金公司由于机制相对灵活,或许能够为投研、销售等核心部门提供更优的性价比与职业弹性。此外,在一些业务风格类似的基金公司之间,基于职业空间、薪酬调整等差异,可能也会导致管理人才流动的情况出现。

# 市场扰动因素增加 债基再现大额赎回

□本报记者 魏昭宇

5月24日,鹏华基金、国寿安保基金等多家公募机构发布了提高旗下债基产品份额净值精度的公告,原因皆为产品发生大额赎回。

中国证券报记者梳理发现,5月以来,已有超过20家机构发布了提高产品份额净值精度的公告。拉长时间来看,今年以来,发布提高净值精度相关公告的债基已将近200只。

究其原因,有业内人士表示,近期供给端扰动因素增加,债市在震荡中波动幅度加大。不过4月以来,理财规模攀升、机构配置等因素对债市仍形成潜在支撑,回调中可关注结构性的配置机会。

## “赎回潮”再现

5月24日,国寿安保基金发布公告称,国寿安保安裕纯债半年定期开放债券型发起式证券投资基金5月23日发生大额赎回。为确保基金持有人利益不因份额净值的小数点保留精度受到不利影响,经与基金托管人兴

业银行股份有限公司协商一致,决定将基金5月23日份额净值精度保留至小数点后第8位。

同日,鹏华基金、摩根资产管理等多家机构也发布了提高旗下产品份额净值精度的公告,原因皆为大额赎回。5月以来,宏利基金、红塔红土基金、融通基金等超过20家机构也发布了提升债基净值精度的公告,从产品类型方面看,中长期纯债型基金占据大头。

## 赎回原因各异

业内观点认为,部分债基出现大额赎回,与近期债市震荡有关,反映出机构及时止盈的谨慎态度。4月23日,央行就长债风险喊话,提及长期国债收益率下滑的底层逻辑是市场上“安全资产”的缺失,随着未来超长期特别国债的发行,“资产荒”的情况会有所缓解,长期国债收益率也将回升。

4月24日,一路狂奔的“债牛”猛然急刹车,银行间主要利率债收益率大幅上行,国债期货全线收跌。整体

来看,长端利率债的震荡更加明显。债基方面,不少债基产品净值震荡,尤其是不少中长期纯债基金损失惨重。Wind数据显示,截至5月24日,自4月24日债市回调以来,全市场超3000只中长期纯债基金(不同份额分开计算)中,仍有近900只产品未“出坑”,区间回报率为负。

弘毅远方基金提示,除了超长期等供给端扰动增加等因素的影响,地产政策频出、权益市场回暖等原因也使得不少资金从债市撤离,并转移到权益产品领域。

“此外,每到某些时间窗口,不少机构客户因为流动性资金的需求,会选在第一时间赎回部分债基产品,资金用来规模对冲等目的。”来自某北京公募机构的市场部人士透露:“如果产品的机构占比较高,那么机构的赎回行为就会引起产品较大的净值波动。”

有业内人士对中国证券报记者表示,如果债基本身的持有人结构较为单一,也容易发生大额赎回。“如果债基的机构持有占比非常高,

个人持有占比很少,或者债基的个人持有占比很高,机构持有占比非常少,那么这两种较为极端的情况都容易发生大额赎回。”该人士表示:“比较健康的持有结构是机构持有者和个人持有者的占比都较为均衡。”

## 超长期特别国债边际利好市场

谈到对近期债券市场的看法,海富通基金固定收益投资总监兼债券基金部总监陈轶平表示,目前无风险收益率的水平与经济基本面的走势基本契合。“从政府近期出台的一系列政策来看,相关部门正在努力营造稳健发展的市场环境,尽力降低博弈情绪引发的债市波动。”他表示,对于债券市场来说,特别国债发行计划落地有利于稳定超长期限利率债的供给预期,考虑到发行节奏偏平缓,对于市场的实际冲击或不会太大。

“不论货币政策周期或者资金面波动情况,在新旧动能转换的背景下,从经济基本面而言,利率债长端

在2024年弹性依然较小。”某业内人士分析,对利率债长端而言,随着利率水平与经济增速逐步收敛,在经济基本面弹性较小的情况下,长端利率上限难以突破,供给和政策的季度变化提供了波段交易机会。

“近期央行公布超长期特别国债发行安排,发行窗口长达7个月,实际落地的发行节奏相对平缓。”富达基金固定收益部副总监、基金经理成皓认为,超长期特别国债发行节奏相对平稳,边际利好债市。

“对于债券市场而言,债券收益率在发行计划出台后明显下行,主要原因在于债券发行的供给冲击小于预期,市场担忧情绪有所缓解。总体来看,我们认为此次特别国债发行方案在节奏上的预期差对债券市场形成边际利好,对中长期国债收益率波动的预期有所改善。”成皓表示:“短期内,利率在接近甚至突破历史底部的过程中,债市整体的波动性也在增大,市场参与者开始对利空因素更为敏感,止盈情绪容易被触发,投资策略上应保持灵活。”