



编者按:在党领导人民进行奋斗的新时代,诞生了许多新职业、新工种。这些新岗位上的新打工人们,借助互联网和大数据的快速发展、借助生活品质的提升和消费升级的时代契机,改变了原来工种模式和工作流程。也正是这些新打工人的出现,让我们的生活更丰富多彩,他们自身于时代中的获得感也明显提升。值此建党百年之际,北京商报遴选了最有代表性的“新打工人”,用他们的职业故事,体现创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念,体现当代社会奋斗向上的积极面貌。

公募基金基金经理个人发展背后的行业嬗变

从基金会计到“掌管”百亿

在管产品每天的业绩表现完全公开,使得这个岗位肩上的担子更重,责任感也更强。

王靖与公募基金的缘分始于2007年。彼时的基金行业正处在那轮空前绝后的大牛市里,由于当时股市产生了强烈的赚钱效率,基金迅速成为寻常百姓投资理财的新贵,曾在三天内创下基金开户数27万,达到同期A股开户数三倍,证券、银行等代销机构的销售窗口前大排长龙的盛景。

那时的王靖学成归国不久,在国际四大会计师事务所之一的毕马威担任了一段时间财务审计的他转投基金行业怀抱。2007年他开始在一家大型公募基金公司开始从事基金会计的工作。回忆当时的工作,王靖坦言,虽然当时做的是基金会计,但毕竟是在基金公司工作,多少与投研工作有一些相关,而且所在的基金公司氛围比较好,相对开放,也为其在日后走上基金投研这条道路打下了基础。

在后台部门历练数年后,王靖明确了加入公募基金的意见,也锁定了自己未来的主攻方向——固收。最终,2014年5月,王靖开始正式成为公募基金“舵手”中的一员。正值国内居民理财意识萌发并“茁壮成长”,随着大量资金由房地产市场转向股票、基金、理财产品等,投资者对财富管理的需求也越发旺盛,包含公募基金管理人在内的专业资管机构的管理规模也持续增长。对比来看,以最近一次“牛市”所在年份的规模情况为基准,即2015年末,公募基金总管理规模约为8.4万亿元。而据最新一期规模显示,截至今年4月末,这一规模已突破22万亿元大关,涨幅约为168%。

时至今日,王靖已从事公募投资整整七年,其职位也从最初的固收基金经理逐步成长为方正富邦基金旗下的固收投资部联席总经理,截至今年一季度末,王靖的在管规模达238.54亿元。回顾这七年,王靖认为,虽然做基金经理之前,已经在券商有过较长时间管理账户的经验,但对于公募基金而言,在管产品每天的业绩表现完全公开,使得这个岗位肩上的担子更重,责任感也更强。

追求风险控制的基础上打理上亿元资产,帮助持有人实现资产增值,已成为公募全行业2000多个“王靖”的共同目标。在公募基金诞生至今走过的23年里,作为财富“方舟”的“舵手”,基金经理是历史的参与者和见证者。如今,时代的车轮滚滚向前,各类资管产品在监管层的悉心引导下日益规范,基金经理为了更好地管理财富也在努力拓宽能力范围。放眼未来,聚沙成塔,每一位从业者的奋斗,都将为国内财富管理行业的逐步成熟添砖加瓦。



公募基金整体规模变化一览

时间	规模
2015年末	83971.83亿元
2016年末	91593.05亿元
2017年末	115996.86亿元
2018年末	130346.50亿元
2019年末	147672.51亿元
2020年末	198914.91亿元
2021年5月末	229090.66亿元

固收投资的“改头换面”史

固收投资趋势的大变革,也反映了资管行业向财富管理时代转型的必由之路。

王靖开始任职基金经理之时,正是固收投资快速发展的“黄金时代”:2013年,市场先后经历了“钱荒潮”“非标潮”,推动货币基金规模大增。而此后的第二年,即2014年,随着市场流动性持续放宽,资金利率下降,债券型基金大举“走牛”:2014年全年债券型基金整体的平均净值增长率高达20.64%。包括货币基金和债券型基金在内的公募固收投资规模,才刚可以与股票型基金、混合型基金等权益类产品规模“分庭抗礼”。对比来看,七年后的当下,在固收类基金规模遥遥领先权益类基金的同时,其业绩表现却难以匹敌往昔。

在王靖看来,固收投资收益的前后差距,与近年来市场环境变化,以及监管层的指导思想不无关系:“当下市场整体的经济环境与2014年、2015年的情况大不相同,在这一背景下,监管也是在变化的。而且,随着近几年信用债风险事件

频频,也使得行业在信用债风险把控方面愈发精细。”

“市场持续变化,基金经理同样需要不断学习。我们公司的部分固收基金经理也在主动了解关于‘固收+’基金方面的知识,而非局限于此前的可转债标的。包括学习一些权益投资的方法,以及在产品的大类资产配置方面是否要把权益资产纳入考虑范畴等,我们也在持续研究,希望能给持有人带来更好的投资体验。”王靖如是说道。

固收投资趋势的大变革,也反映了资管行业向财富管理时代转型的必由之路。一方面,投资者想实现财富的稳

步增值,也就越发需要专业的管理人打理资金。另一方面,随着越来越多资金的涌入,“刚兑”意识的打破也成为了必然。由此,2018年金融行业资管新规的颁布,以及后续各项匹配政策的相继出台,明确了近年来监管加大风险防控的主攻方向,让已有的风险得以释放,也令整个行业的生态得以重塑。

市场行情虽在震荡中前行,但投资理念的变化亦在不断成熟。在坚持防范化解金融风险,将金融安全放在第一位的背景下,无论是固收投资还是权益投资,如今都在健康发展的道路上前行。在这一过程中,投资者的心态和理念也在日益成熟,从一窝蜂地扎堆权益类基金产品,到合理配置理财、债基、债基、权益类基金、股票等不同风险类型产品资金仓位,投资者正在不断明确自己的风险承受能力和投资目标,债基等产品也成了投资者风险匹配偏好中压舱石般的存在。

未来可期

在他们眼中,对待投资者的钱也如同对待自己的钱一样,是不可或缺的幸福基础,也是众人拾柴的星星之火。

回望过去,从2002年国内首只公募债券型基金诞生到如今,公募固收投资迅速发展的时间仍相对较短。在王靖看来,债券市场在中国仍是一个相对新兴的领域,从监管到投资机构,再到各个参与方,都在共同成长。

尤其从近两年看,央行在对于流动性的把控上更加精准,市场上不会出现这种大起大落或者忽松忽紧的状况,央行现在更多的是给一个预期,同时告诉市场,我要做什么,重点是什么。而这种精细化管理也确实达到了效果,当前市场环境下,资金面的稳定性比2013年、2014年,甚至2016年有了明显的优化完善。就在这一现状下,王靖的策略也更加偏向观察央行的动作。他认为,央行的动作更代表当前监管层的态度,因此,具体的投资规划不容易被月度甚至季度的市场数据所左右。

放眼未来,从基金经理发展角度看,王靖认为,不同固收基金经理的投资理念都差不多,对他们而言,1月1日和12月31日没什么不同,每天都是一样的,就是在重复做同样的事情。当然,具体观察市场的内容也有所不同,最重要的还是在一定时间区间内,尽量预判债券市场的表现,给持有人带来更加稳定的收益。

“我们所投资的债券有可能三、五年到期,也有可能30年、50年到期,跟我们的职业生涯都差不多,我们一直做下去就好了”,王靖笑着说道。

如今,超过2000位“王靖”正在为国内公募基金行业,甚至整个财富管理行业辛勤耕耘着。在他们眼中,对待投资者的钱也如同对待自己的钱一样,是不可或缺的幸福基础,也是众人拾柴的星星之火,因此格外珍视。相信未来会有更多的“王靖”加入到队伍当中,国内金融行业的发展也必将愈发成熟。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

友邦携120亿入局 中邮人寿吹响混改号角

注册资本或跃居行业第三

6月29日,中邮人寿发布关于变更注册资本有关情况的披露公告(以下简称《公告》)显示,中邮人寿拟将注册资本由当前的215亿元增加至286.63亿元,股份总数增加至286.63亿股。增加的71.63亿股全部由新增的股东友邦保险认购。

同时根据《公告》,友邦保险拟出资120.3357亿元。据悉,此变更注册资本事项尚待银保监会批准生效后。若此次增资完成,友邦保险将成为持股24.99%、仅次于持股38.2%的中国邮政集团有限公司的第二大股东。

同日,友邦保险控股有限公司亦在港交

年入300亿元、境内或境外上市、有保险相关经验……两个月前激起保险业关注的一份“72亿引战投”公告,终于得到回响。6月29日,中邮人寿保险股份有限公司(以下简称“中邮人寿”)与友邦保险控股有限公司(以下简称“友邦保险”)分别发布公告表示,中邮人寿拟将注册资本增至286.63亿元,股份总数增加至286.63亿股,增加的71.63亿股全部由新增的股东友邦保险有限公司(以下简称“友邦保险”)出资120.3357亿元认购。

所发布公告表示,友邦保险控股有限公司连同其附属公司公布,其亦同意通过其全资子公司友邦保险有限公司投资120.3357亿元(18.6亿美元)认购中邮人寿24.99%投资后股权。

北京商报记者对比发现,若此次增资获批,中邮人寿注册资本将超越中国人寿的282.65亿元,跃居行业第三位,仅次于平安寿险与中国人寿。

这场震惊业内的“大手笔”交易,在两个月前便已有端倪。今年4月27日,中邮人寿在上海联合产权交易所公布了一份增资项目表示,拟新增一家投资人,募集资金总额和拟增资价格视市场情况而定,对应持股比例24.99%,拟新增注册资本71.62亿元。

彼时,中邮人寿为“入围”的战略投资者设置了较高的门槛。除了要求意向投资人为在国内合法设立并有效存续的企业法人或在境外合法设立并有效存续的金融机构外,还要求意向投资人应是一家境内或境外上市公司;意向投资人或控制该等公司的母公司最近三年经审计的合并净利润的平均值不低于300亿元人民币或等值外币;意向投资人自身或其控股股东应具有保险相关经验。

实际上,在此次引战投之前,中邮人寿已经完成了数次增资扩股。北京商报记者梳理银保监会相关信息获悉,自2012年起,中邮人寿增资已有七次。其中2019年中国邮政向中邮人寿增资65亿元后,中邮人寿注册资本已达到215亿元。短短十年来,中国邮政系股东向中邮人寿增资已经足有210亿元。而发债方面,就在今年3月,中邮人寿便已经发行了一次债券,据悉其实际发行量为40亿元。

而此次引战投对于中邮人寿而言,是首次走市场化流程引入一位新投资人。

“铺路”上市?

为何中邮人寿引战投名额最终“花落”友邦保险?业内人士认为,这是中邮人寿试图通过多元化发展布局渠道而寻求的转型之路。

对此,清华大学五道口金融学院中国保险和养老金研究中心研究总监朱俊生指出,从整个行业角度来看,而今银保与个险是保险销售的两个最大渠道。其中,中邮人寿依托于银行体系,过去主要通过银保渠道进行展业,然而其也一直在进行渠道转型,除了试图

发挥银保渠道优势,实现银保渠道转型和价值升级外,亦试图建立自身的个险团队。

朱俊生认为,在这样的背景下,友邦保险在保险个人营销方面不断迭代、名列前茅,营销员培训体系行业领先,个险经验丰富,可以满足中邮人寿的需求。

“此次引入友邦保险作为战略投资者,应该是希望在业务上借助友邦保险在个人代理渠道中的强大优势和经验,加快发展个人代理渠道业务的发展,实现产品与渠道多元化,让保险业务更多地回归保障。”首都经贸大学保险系副主任李文中亦是如是评价。他指出,友邦保险相较国内众多保险公司的竞争优势就是个险业务能力突出、公司内部控制管理能力强等,也有利于帮助中邮人寿在相关方面得以提升。

除此之外,还有业内人士透露,中邮人寿此次引战投或是要为上市“铺路”。

“中邮人寿当初引入战投时专门要求对方或者其母公司是一家上市公司且有保险经验,由此可以看出中邮人寿引入战投是想为未来上市铺路。最终友邦保险入选,而友邦保险是在香港上市的保险企业,对此友邦保险

可以从熟悉法律制度、监管规定、财务规则和提供外部资源支持等方面为中邮人寿筹划上市提供帮助。”李文中如是分析道。

对此消息,朱俊生分析称,作为一家国企,中邮人寿若引入友邦保险作为战略投资者,将在混合所有制体制改革上迈出重要一步。与此同时,他认为友邦保险作为一家香港上市公司,国际化程度较高。友邦保险作为战略投资者介入后,其对于上市的经验,包括按照上市公司要求完善公司治理架构等方面应该都会有很大帮助。

其实,早在2019年10月,中国邮政董事长刘爱力就曾表示,要加快集团公司改制,推进邮储银行A股上市和中邮保险、中邮科技、中邮速递易“引战混改”,即中国邮政将对中邮保险等子公司引入战略投资者,进行混合所有制改革。

中邮人寿与友邦保险此次的合作可谓是互惠互利。朱俊生称,中国内地作为相对新兴的保险市场,由于人口基数及老龄化问题,在社会养老保障体系有待提升的背景下,寿险养老金等方面有着很大发展空间,因此成为诸多险企的战略重心之一。

同时站在友邦角度,朱俊生分析称,友邦正在探索银保业务的新模式,比如此前友邦保险在亚太地区寻求与花旗银行的独家合作。他认为:“在从上海、广州这样的一线城市向四川这样的大省渗透之时,依托于银保渠道,或许是其未来发展的重要战略支点。”

北京商报记者 陈婷婷 周蕾怡

遗失公告

北京道铭情百货店(注册号:110102602296021)不慎将个体工商户营业执照副本遗失,声明作废。
2021年6月30日

遗失公告

安徽世林照明股份有限公司一份正本海运提单遗失(船名:MSC SONIA, 航次:FY116A, 提单号:SHBL0015521, 卸货港:SUAPE BRAZIL)特此声明以上正本作废。
安徽世林照明股份有限公司
2021年6月30日