

【现状】

不到三月基金经理变更人数已过百

伴随着基金行业高速发展,最近几年基金经理变动一直处于高位,开年以来不到3个月时间,基金经理变更人数已经超过百位。

Wind数据显示,截至2月11日,今年以来已有102只基金(不同份额合并计算)更换过基金经理,其中,有13家基金公司既增聘了基金经理也出现基金经理离职,有12家基金公司出现基金经理离职,还有37家基金公司增聘了基金经理,合计涉及73名新上任的基金经理以及27名基金经理离职,任职数量远多于离任数量。

短短2个多月时间,今年基金经理变更人数已经过百,相比去年同期上升了5.15%,更是创下最近5年的次高峰(同期基金经理离职变动人数仅次于2021年)。在2018年至2022年同期,这一数字依次为71位、67位、58位、107位、97位。

就年内出现变动的基金经理分布看,嘉实、博时两家基金公司提拔新基金经理的力度较大,新任基金经理人数分别达到7人、6人,建信、工银瑞信也均有两名新基金经理上任;而就离职基金经理的统计上看,长城基金、方正证券两家公司离职人数较多,均出现2位基金经理离职。今年官宣离职的基金经理中不乏一些知名度相对较高的基金经理,包括长城基金何以广、恒越基金高楠等人。

业内人士透露,近期,部分出现知名基金经理离职的基金公司,正在行业内招募合适的人才,以期补充投研团队,未来基金经理或仍将维持较高的变动频率。

私募排排网财富管理合伙人荣浩指出,去年落地的《基金管理公司绩效考核与薪酬管理指引》以及离职静默期新规或也在短期内加速基金经理的变动。

【原因】

业绩考核、人才竞争等多种因素叠加

基金经理变动频繁的现象主要是与业绩考核、人才竞争、寻找新的平台机会等多因素相关,是行业高速发展的表现。整体而言,目前基金经理变动仍处于良性状态。

荣浩表示,基金经理变动的时机与行业的评价体系相关。“一般对基金和基金经理的量化评价考核都是按照自然年度,一年之计在于春,年初的人士变动就更为密集。”

盈米基金研究院权益专家王赵欣总结了人员变动较多的两方面原因:一方面,历来新年伊始就是人员变动的高峰期,在一个考核周期结束以后,有意变动工作的基金经理往往会选择一季度进行自己职业生涯的调整;另一方面,A股市场呈现比较明显的周期性,去年出现了自2018年以来的第二次熊市,在市场相对低谷的阶段开始自己的新职业生涯,是比较有利的选择,也可以视作他们对自己的一种“择时”。

“一般来说,金融行业普遍在年末进行招聘,因此年初、年末是行业人员变动最为频繁的时期。去年权益市场表现相对极端和结构分化,或加剧了行业内的人员跳动。”上海证券基金评价研究中心高级分析师池云飞持相同观点,岁末年初是较为特殊时点。

池云飞认为,基金经理变动大致可归纳为以下几个原因:一是业绩考核因素,如果基金经理的业绩明显弱于同行,可能迫于公司考核机制而不得不离职;二是人才竞争,基金经理业绩如果很好,同行挖角的可能性会剧增;三是基金公司的战略变化,例如基金公司发展方向或管理团队变更,很可能导致部分基金经理出于职业发展而离职;四是平台或机会,基金经理可能因寻求更适合自身职业发展需求的平台,或寻求更能满足自身价值需要的机会,而选择其他公司发展;五是个人原因,基金经理可能因为个人原因,如退休、家庭承诺、人生规划等原因离职。

创金合信基金首席经济学家魏凤春认为,中国的基金经理作为市场生态的有机组成部分,整体处于产业生命周期的成长期,距离成熟期尚早。这个时期的特点就是更新换代频次高。客户需求、公司治理、能力边界等种种要素决定了这一特征,2022年市场的波动对基金经理业绩的扰动也催化了这一进程。

铁打的基金流水的经理

今年来超百只基金换“头”

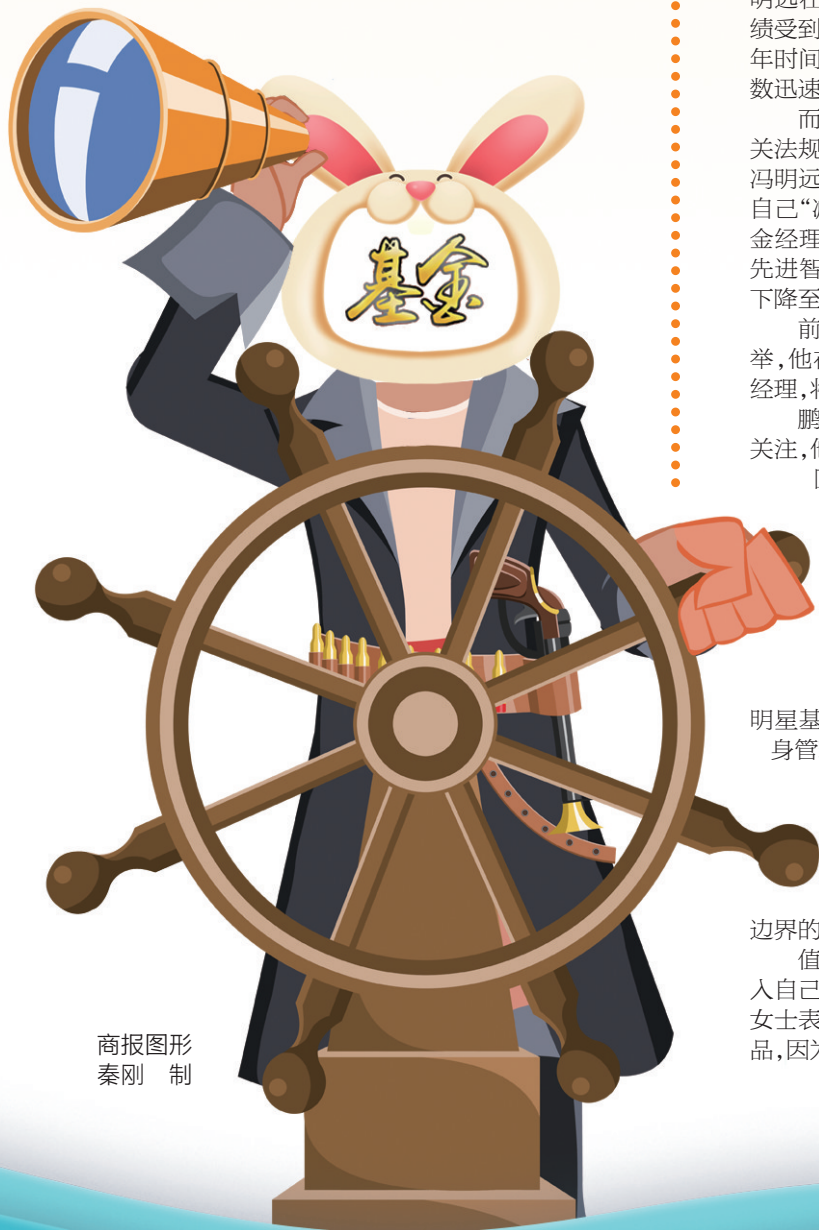
农历春节过后,调整投研队伍是不少基金公司的开年重点工作,基金经理人事变动也日益频繁起来。

Wind数据显示,截至2月11日,今年以来已有102只基金(不同份额合并计算)对外发布基金经理变更公告,涉及62家基金公司(包含已发公募产品的券商资管)旗下100位基金经理,总体变动人数相比去年同期上升了5.15%,更是创下最近5年的次高峰(仅次于2021年)。

就人事变动的趋势看,除了明星基金经理跳槽之外,部分规模较大的基金经理开始增聘基金经理共同管理,或是主动卸任“减负”,成为今年的两大新趋势。

基金行业高速发展过程中不断涌现出优秀基金经理以及新的职业发展机会,人才更迭是其中必然会出现的现象。而主动压降明星基金经理的管理规模,从依靠明星基金经理改为团队作战,是行业走向高质量发展的标志之一。

”



商报图形
秦刚 制

【应对】

聘新人共同管理“以老带新”培养人才

就基金经理变动方向看,明星基金经理所管基金开始增聘新人共同管理,是今年比较突出的特征之一。

1月4日,兴证全球基金发布兴全合润基金经理变更公告,增聘叶峰为基金经理,与公司副总经理兼基金管理部投资总监谢治宇共同管理该基金。这是谢治宇独立管理9年多时间之后,该基金首次增聘基金经理。公告显示,叶峰于2017年7月起就职于兴证全球基金,先后担任研究员、基金经理助理、兴全汇享一年持有期混合基金经理等职务。

1月7日,交银施罗德基金公告,交银精选混合增聘张雪蓉为基金经理,与知名基金经理王崇共同管理该基金。公开资料显示,张雪蓉在2015年至2017年期间任中金公司研究助理,2017至2020年任华泰证券研究员。2020年加入交银施罗德基金,曾任行业分析师。

1月15日,由李晓星、张萍共同管理的银华心诚基金增聘王璐为基金经理。1月26日,李晓星、倪明管理的银华丰享一年持有期混合增聘杜宇为基金经理,公开资料显示,王璐、杜宇都是2015—2017期间加入银华基金,从行业研究员,基金经理助理做起,一步步走向基金经理职务。

对此,荣浩称,基金增聘主要是“老带新”,给年轻基金经理一些管理大资金的历练。对投资人来说,要主动关注调整后的变化,以观后效。

“资产管理行业正从农业时代进入工业化与数字化时代。”魏凤春用了一个形象的比喻。他认为,明星基金经理的成长更多是农业时代个人英雄主义的体现。资产管理模式需要调整,无论是主动调整还是被动调整都是时代变迁之际的应对之策。

新闻纵深

寻找管理规模与能力边界平衡 多位知名基金经理主动“减负”

事实上,除了增聘基金经理共同管理之外,不少百亿规模的明星基金经理更是通过卸任部分产品的方式,主动为自己“减负”。

作为信达澳亚这些年声名鹊起的基金经理,冯明远在过去几年抓住了科技股的大行情,优异的业绩受到投资者和渠道的认可,在2019年至2022年4年时间里,冯明远陆续发行了8只基金,管理基金只数迅速增加至10只,管理规模突破300亿元大关。

而为了避免出现较为严重的“一拖多”现象,相关法规规定,主动权益基金一人最多管理十只基金,冯明远在触及10只基金的管理上限后,开始主动为自己“减负”。去年7月,他卸任信澳精华基金的基金经理,今年以来,他继续卸任信澳匠心臻选、信澳先进智造两只基金的基金经理职务,管理基金只数下降至7只,管理规模降至256.68亿元。

前海开源明星基金经理曲扬今年也有“减负”之举,他在今年2月3日卸任前海开源医疗健康基金经理,将该基金交由范洁独自管理。

鹏华基金王宗合开年以来的“减负”动作也颇受关注,他今年陆续卸任包括鹏华成长价值、鹏华优质回报两年定开、鹏华精选回报三年定开、鹏华中国50在内4只基金的基金经理。经过调整之后,王宗合目前管理的产品数量也从10只下降至6只。

多位业内人士直言,人员调整的背后反映的是基金经理管理规模与自身能力边界之间的冲突。

荣浩就表示,就基金公司层面上看,主动调整明星基金经理所管产品,主要是考虑到基金经理自身管理规模边界的问题。

魏凤春认为,“减负”的直接原因,或是明星经理肩负的责任过大影响到了产品战略的实施,弱化了持有者的体验感和满足感。此外,基金经理能力提升更多是循序渐进的,所以存在有限的能力提升和业务边界的冲突。

值得一提的是,部分投资者将基金经理变动纳入自己的“选基”条件。具有7年投资经验的基民李女士表示,“我不会选基金经理变动太频繁的公司产品,因为如果留不住人才,怎么会有心思做好产品?”

据中国基金报