人保资管基金经理频繁离职 多只债券型产品募集失败

本报记者 陈嘉玲 北京报道

万亿资管巨头公募业务遭"滑 铁卢"。

12月6日,中国人保资产管理 有限公司(以下简称"人保资管") 公告称,由于人保安惠三个月定开 基金资产净值低于2亿元,触发该

基金合同约定的终止条件。加上 人保添利9个月定开基金和人保纯 债一年定开,这已是人保资管今年 内被清盘的第三只基金。

基金经理接连离任、新发产品 募集失败、数只基金清盘、管理规 模大幅下降……保险系公募的劣 势在这家公司身上尽显。

陷入"迷你化"窘境

与同行对比,人保资管的基金规模陷入"迷你化"的窘境更为 凸显。

不仅新发产品未能获得市 场认可,部分老产品也正因规 模"迷你化"而无奈清盘。

12月6日,人保安惠三个月 定开基金进入清算程序,若加 上人保添利9个月定开基金和 人保纯债一年定开,这已是人 保资管今年内被清盘的第三只 基金。

人保资管旗下基金清盘 潮持续蔓延,随之而来的是: 整个公募基金管理规模的急 剧缩水。

公开资料显示,人保资管 成立于2003年,是我国第一家 保险资产管理公司。2017年1 月,人保资管公募基金管理业 务资格获批,随后陆续发行基 金产品,开展公募业务。Wind 资讯数据显示,2017年三季度 末,其基金资产规模为48.06亿 元,到2017年四季度末,规模增 长近4倍至167.05亿元。

2018年第四季度,是人保 资管公募基金资产规模的"巅 峰",一度达到428.90亿元。此 后便一路滑坡,2019年末和 2020年末,其存续基金资产规 模分别为223.70亿元和125.96 亿元。截至2021年三季度末, 人保资管存续基金的净值规模 仅为49.53亿元,较二季度末减 少了25.22亿元。

今年四季度,伴随着人保 安惠三个月定开基金清盘、债 基新品募集失败等情况,规模 继续缩水。截至2020年12月8 日,基金总规模仅为49.42亿 元,可谓是回到了展业之初的 规模。

从规模组成来看,以2021 年三季度末为例,仅人保货币

就独占了29.45亿元的规模,超 过其他所有基金的规模总和。 而除了人保货币外,人保资管 其他产品的规模均在3亿元以 下,更是有半数产品的规模不 足亿元。

有意思的是,关系着规模 命脉的人保货币,常常出现规 模骤增骤降的情况。从2020年 开始,每逢中报或年报报告期 末,人保货币规模就会猛增,而 在一季度末或三季度就会出现 明显的下滑。例如,人保资管 从二季度末的74.75亿元下滑 至三季度末的49.53亿元,主要 由人保货币规模从54.69亿元 下滑至29.45亿元所致。

与同行对比,人保资管的 基金规模陷入"迷你化"的窘 境更为凸显。目前全市场共 有6家保险系公募。除了人保 资管和泰康资产管理有限责 任公司(以下简称"泰康资 管")两家开展公募基金业务 的保险资管公司外,还有太平 基金、国联安基金、国寿安保 基金、华泰保兴基金。

截至12月8日,国寿安保 基金、泰康资管、国联安基金、 太平基金以及华泰保兴基金的 规模分别是 2371.61 亿元、 875.46亿元、655.14亿元、536.21 亿元和307.42亿元,合计 4746.84亿元。可见,人保资管 的规模仅是其余5家规模总和 的零头。

就多只基金清盘、基金经 理频频离职的原因以及如何应 对规模陷入"迷你化"等问题, 《中国经营报》记者致电、致函 人保资管方面,截至发稿前,暂 未获得回复。

广告

近10位基金经理离任

自去年以来,人保资管经历了两波基金经理离职潮。

截至目前,人保资管已近10位 基金经理离任或离职。

2021年11月底,人保资管发布 基金经理变更公告称,由于工作调 整,田阳离任人保福泽一年定期开 放债券、人保安惠三个月定开、人保 鑫瑞债券、人保鑫泽纯债、人保货币 的基金经理一职。天天基金官网显 示,目前田阳已无任何在管基金,现 任基金公司一栏为空。

根据人保资管此前披露的信 息,2017年6月,田阳加入该公司公 募基金事业部,历任固定收益高级 交易员、固定收益基金经理助理。 自2019年7月10日,任人保货币市 场基金、人保鑫瑞中短债债券型证 券投资基金的基金经理。根据

Wind统计数据,2020年四季度,田 阳曾同时管理6只公募基金,基金 资产净值总计达105.11亿元。

实际上,自去年以来,经历了两 波基金经理离职潮。

2020年5月,债基经理魏瑄、 FOF基金经理武丹离职。6月份,管 理偏股混合型基金的李道滢,从人 保资管离开转战方正证券。7月份, 公司老将梁婷离职,梁婷有着20年 从业经历、早在2017年11月便加入 公司任投资总监;其离职前,更是先 后卸任了8只产品的基金经理职 务。2020年10月份,同样经验丰富 的张玮离职,进一步加剧了债券型 基金经理短缺的情况。此外,刘笑 明因个人原因离任数只指数型、量

化型产品的基金经理职务,但未见 转任公司其他工作岗位的信息。

2021年5月,FOF基金经理武丹 离职,债基经理高喆也不再管理基 金。同时,因工作调整,彬彬管理着的 人保沪深300、人保中证500两只指数 型基金,交由石晓冉接手,后者自2018 年加入人保资产后任量化研究员。

接连而至的离职潮和离任潮, 令人保资管人才短缺的状况雪上加 霜。截至目前,人保资管共有9位 基金经理,约管理着30只基金,即 平均每位基金经理管理着3.33 只产 品。其中,在管基金总规模最高的 是程同朦、张宇、张丽华和朱锐,分 别约为31.46亿元、29.45亿元、6.05 亿元和3.71亿元。

在田阳离任后,上述5只产品 中,人保福泽一年定期开放债券、人 保鑫泽纯债的现任基金经理为朱 锐;人保鑫瑞债券、人保货币则增聘 程同朦为新任基金经理,其中人保 货币系与张宇共同管理。

其中,程同朦是今年7月份刚加 人人保资管公募团队的"新人"。程 已有11年证券从业年限,任职机构 包括爱建证券、东兴证券、包商银行、 方正富邦基金等,且其在方正富邦基 金管理过7只基金。尽管从业经验 丰富,但从Wind咨询统计的任职回 报和年化回报来看,除了方正富邦金 小宝的业绩排名靠前外,其他债券基 金排名均靠后,如方正富邦瑞利纯债 A在1374只基金中排名第1093位。

又一债基新品募集失败

自8月3日起开始发行的人保利淳,前后经历3个月的募集时间,最终功亏一篑。

人保资管又一债基新品发行 失败,这是该公司2020年以来第三 只募集失败的基金,也是全市场今 年第四季度以来第六只宣布募集 失败的基金。

11月初,人保资管发布《关于人 保利淳债券型证券投资基金基金合 同不能生效的公告》。据公告称,截 至2021年11月2日基金募集期限届 满,本基金未能满足基金备案条件, 故本基金《基金合同》不能生效。

在此之前,人保中债1~3年国 开债和人保中债1~3年农发债均于 2019年10月24日获得中国证监会 准予注册的批复,截至2020年7月 22日基金募集期限届满,基金未能 满足基金备案条件,基金《基金合 同》不能生效。

值得注意的是,早在2019年12

月31日,人保利淳就获得中国证监 会准予注册的批复,今年2月5日 获得同意延期募集备案的回函。 时隔6个月后,该基金在今年8月3 日才开始正式募集。

《中国经营报》记者查阅基金合 同还了解到,其备案条件是自基金 份额发售日起3个月内,在基金募集 份额总额不少于2亿份、基金募集金 额不少于2亿元人民币且基金认购 人数不少于200人的条件下,基金募 集期届满或基金管理人依据法规及 招募说明书可以决定停止发售。

也就是说,自8月3日起开始 发行的人保利淳,前后经历3个月 的募集时间,最终功亏一篑。

对于新品募集失败,究其原 因,首当其冲的或是业绩欠佳。

据了解,人保利淳A/C拟任基

金经理是朱锐。朱锐曾先后在农 业银行总行资产管理部和富国基 金固定收益部、嘉实基金机构投资 部任职,2020年1月份加入人保资 管公募基金事业部。2020年6月3 日,朱锐开始掌管人保双利A/C, 是其履新后接手的首只基金。截 至目前,朱锐一共管理着5只基金, 主要为偏债混合型和中长期纯债 型产品。或是与人保资管基金经 理捉襟见肘的现状有关,目前正在 募集期的人保福欣3个月定开A/ C,拟任基金经理亦是朱锐。

过往业绩表现上,截至2021年 三季度末,人保双利的资产净值仅为 0.6亿元,近一年的收益率为2.82%, 在344只同类基金中排名308位。

此外,Wind数据还显示,朱锐 管理的人保鑫盛纯债A,任职回报

为4.34%,年化回报为3.03%,回报 排名为1317/1941(记者注:与1941 只同类基金对比,该基金排在第 1317位。);人保中高等级信用债A 的任职回报为2.18%,年化回报为 1.53%,回报排名为1844/1941,基本 处于"垫底"位置。

除了朱锐管理的产品外,人保 资管的其他产品也存在着类似的情 况。比如,人保鑫瑞中短债A、人保 鑫利债券、人保转型新动力分别排 名为135/165、244/336、830/1489。 其中,货币基金"人保货币",与330 只同类基金对比排在第269位;并且 其成立以来的收益率为2.54%,低于 行业中位数2.9%;截至2021年三季 度末,人保货币的基金总规模仅为 29.45亿元,远低于同类基金总规模 平均数285.36亿元。

信仰专业的力量 Focus Insight 创意集团

全国统一客服热线 400-890-8989

品牌咨询/品牌战略/品牌设计/CI.VI.LOGO设计/数字营销传播/包装与产品设计/商业体验空间/导示设计



品牌

G202016 HANGZHOU SUMMIT



Haier ルム



BRICS

360



中国国际航空 VI/CI/SI/企业文化





一带一路 LOGO/VI

G20峰会 综合用品设计/会议用品

2019北京世园会 LOGO/VI/画册/ 园区导示

海尔 VI/SI/电商年度服务 智慧家庭品牌转型

品牌/VI/空间设计

APEC China 2014

2017金砖峰会 LOGO/VI/会议系统

360安全卫士 LOGO/VI/吉祥物 品牌战略/数字营销

Vanke 万科

杭州城 珠海 LOGO/VI LOGO/VI

Midea

美的

LOGO/VI设计



中国南方航空

VI/品牌策略/WVI

数字营销/用户体验

SINO新浪

LOGO/VI



LOGO/VI设计

.COM

京东

VI设计

苏宁易则 suning.com 苏宁易购

LOGO/VI/吉祥物

波司登

畅销全球72国

GOME

国美在线 万科 LOGO/VI/吉祥物 LOGO/VI



中国銀行 发证券 广发证券



(4)







新东方 logo/VI



波司登



一淳-大众



LOGO/VI/SI



水立方 LOGO/VI/SI/画册 年度服务

中国信保 LOGO/VI 中储粮

LOGO/VI/SI 年度服务/品牌设计

K

中国丁商银行 数字营销/吉祥物设计

LOGO/VI

中国国际进口博览会 LOGO/VI/吉祥物

一汽大众 VI/SI

VI/SI/包装/年度服务



东来顺 LOGO/VI/吉祥物

临时展览

23年历史

2014年"国家文化产业示范基地" 2017年曾获"国家级工业设计中心" 中国4A会员单位























