

公募基金女将履新，金旭告别招商基金加盟外资金融集团

一线监管履历叠加多家公募基金掌舵经验，金旭将在这家外资金融集团及其合资公募基金中发挥重要作用。



公募基金“老将”、招商基金原副董事长金旭再度履新。

2022年8月，招商基金发生工商变更，金旭退出公司副董事长职位、王小青退出总经理职位，原长江养老原总经理徐勇接任公司总经理，并担任董事。有关金旭的下一站一直未有明确，直至近日，据财新了解，金旭将加盟一家外资金融集团。



金旭是中国公募基金诞生至今为数不多的女将，2012年6月，基金业协会第一届理事会成立，全体理事会成员仅四位女性，除了金旭，还包括时任基金业协会副秘书长钟蓉萨、富国基金董事长陈敏、易方达总经理刘晓艳，均为基金圈内的铿锵玫瑰。

在招商基金任职总经理期间，金旭把公司规模做大了三倍，管理规模近4000亿元。此次加盟的外资金融集团，在国内亦有持股的合资公募基金，金旭是否能复刻此前的辉宏战绩，帮助腰部基金公司实现产品和业绩的突破，亦是关注的焦点。

I. 金旭其人

1970年出生的金旭于1986年就读北京大学法律系本科，后取得法学硕士学位。职业生涯初期，金旭在证监会工作八年时间(1993年至

2001年), 历任法规处副处长、基金监管综合处处长等职。这段时间也是中国公募基金的萌芽期, 《证券投资基金管理暂行办法》颁布、《基金法》起草、新基金公司试点筹建。

2001年起, 金旭被派驻机构任职, 先后担任华夏基金副总经理、宝盈基金总经理。2007年, 金旭短暂担任过纽约梅隆全球投资公司北京代表处首席代表:期间, 她促使梅隆全球投资和南方基金牵手, 让梅隆成为中国首只公募 QDII(合格境内机构投资者)基金 “南方全球精选配置” 的海外投资顾问。

2007年6月, 金旭空降国泰基金任总经理, 一干就是七年。她主导下的国泰基金是国内最早参与企业年金市场建设的开拓者之一, 金旭到任半年后, 国泰基金就获得了企业年金基金投资管理人资格。

2010年3月22日, 国内首只海外指数基金——国泰纳斯达克100指数基金获批正式发行, 时任国泰基金总经理的金旭赴纳斯达克敲钟。

金旭于2015年初正式入职招商基金总经理, 直至2020年5月从总经理职位退下, 任公司副董事长。任职内, 招商基金管理规模由2015年1月的1157.79亿上升至2019年末的3788.49亿元, 四年内规模扩容三倍, 其中, 非货币型基金占据半壁江山, 达2213.51亿元。

接近招商基金的人士表示，金旭为人大气，有魄力、有格局，“对嫡系也很重情义”。还有知情人士称，金旭也极力在监管面前争取基金公司的利益，例如曾提出要求，通过银行各交易渠道办理公募基金定投申购业务，申购费率不应 88 打折销售等。由于公募基金多数由银行销售，银行收取的销售费用严重影响了公募基金的利润。

2017 年 2 月，为加强对公募基金领域重点问题的研究推动，中国基金业协会召开公募基金专业委员会成立会议，共有 17 家基金公司的总经理或董事长入选，金旭任专业委员会主席。此前，她曾任基金业协会兼职副会长。

2019 年，中国公募基金成立 20 周年，作为主编之一的金旭在“北、上、深”三地组织了若干次头脑风暴，促成《基金——一部全景展现中国基金业发展二十年的史诗》一书的大纲雏形，并以公募基金专业委员会的名义，开启书籍的撰写组织工作。

招商基金于 2020 年 5 月 12 日发布高级管理人员变更公告，原总经理金旭离任，但保留其副董事长的职位。

知情人士此前表示，招商基金此次人事调整的动因，主要是来自其大股东招商银行(600036.SH)方面:在理财子公司成立后，从业务全局的角度考虑，需要一定的调整。招商基金方面则称，变动是出于金旭的

“个人原因” “自己不想再任总经理，退二线，专职副董事长管战略文化”。

II. 下一站 Manulife

据了解，金旭的下一站是国际知名投资集团宏利金融(Manulife Financial)。

宏利金融是全球主要的金融服务集团，总部位于加拿大多伦多，在全球 17 个国家和地区开展业务。在亚洲市场深耕香港 120 多年。宏利投资管理作为宏利金融的全球财富和资产管理业务的分支机构，为个人投资者和机构客户提供退休、零售和机构资产管理产品和服务。面向中国内地，宏利投资管理(香港)有限公司目前控股宏利投资(上海)有限公司，参股泰达宏利基金管理有限公司。

泰达宏利基金管理有限公司成立于 2002 年 6 月，是中国首批合资基金管理公司之一，注册资本 1.8 亿元人民币。根据最新的股权，泰达宏利基金由天津市泰达国际控股(集团)有限公司(下称“泰达国际”)持股 51%、宏利投资管理(香港)有限公司持股 49%。

泰达国际于 2007 年 11 月由天津市委、市政府批准成立，是天津泰达投资控股有限公司全资子公司。泰达国际成立 12 年来，构建了“全

金融牌照”体系，共投资布局了 8 家参控股企业，涉及证券资管、银行信托、保险、投资管理和金融要素市场等业务板块。

10 月 14 日晚间，泰达宏利基金发布公告称，易方达前高管汪兰英加盟泰达宏利基金，担任常务副总经理兼代总经理职务，分管权益投资和资产配置。汪兰英曾任中国人寿资产管理有限公司基金投资部负责人。2016 年 9 月，汪兰英加盟易方达基金，担任易方达基金高管、首席大类资产配置官，以及易方达资产管理有限公司董事。

“汪兰英加盟泰达宏利也是金旭亲自点将，下一步不排除还会有招商基金人士加盟泰达宏利。” 知情人士说。

日前，泰达宏利规模 627.86 亿元，排名 70 位。其中，非货币基金达 458.79 亿元。一直以来，主动管理型的权益基金是泰达宏利的弱势业务，股票、混合型基金规模不足 250 亿元。

背靠 Manulife 等国际化股东，泰达宏利能否借助其国际业务的经验，在国内公募基金新兴业务，例如公募 REITS、个人养老金产品中突出重围，值得关注。

2016 年 5 月，Manulife Financial 旗下的宏利美国房地产投资信托 (SGX: BTOU)，以美国办公楼地产项目为标的资产在新交所上市，并

为新加坡 REITS 市场带来了更多国际投资者。

而在保险业务上，宏利人寿保险是宏利金融集团属下的成员公司，于 1887 年成立于加拿大多伦多市，现是加拿大规模最大的人寿保险公司和北美 15 家最大的人寿保险公司之一。

2018 年 8 月 7 日，泰达宏利等 14 家基金公司已经拿到首批养老目标基金批文。国内个人养老金投资产品将于近期正式上线，根据规定，银行理财、保险、公募基金均可成为个人养老金投资标的。在公募层面，试点阶段，将以养老目标基金产品大主。作为潜在爆发的业务，公募基金如何布局？泰达宏利未来如何展业？其战略发展规划会否因为公募女将加盟股东集团而有所改变？

III. 招商基金的过去七年

金旭在招商基金的 7 年时间，也是中国公募基金迅速腾飞的时期。截至目前，招商基金管理规模 7966.94 亿元，位列全部公募基金的第 11 位。2022 年上半年的管理费收入达 22.07 亿元，位列第 10 名。

2002 年 12 月末，招商基金作为国内首家中外合资基金管理公司获批成立，从此开启了一波合资基金公司设立潮。最新的股权结构显示，招商银行、招商证券分别持有招商基金 55%、45% 股权，早期的股

东荷兰国际集团已于 2012 年全部退出。

背靠银行、证券股东，招商基金在公募大家庭中可谓有其独特的基因优势。不过在业务实践中，相较于出众的非货币型基金，招商基金权益投资能力多年来仍在中上游徘徊。在公募权益基金抱团、押宝赛道的大背景下，招商基金旗下半导体行业投资经理也难免“翻车”。

2022 年上半年，纯债基金规模超过 1000 亿元的 17 家公募基金中，招商基金以 2094.46 亿元排名第二，也是市场上仅有的两家债基超 2000 亿元公募之一。

从最新业绩看，2022 年上半年，招商基金实现营业收入 28.85 亿元，净利润 9.54 亿元，同比增长 21.71%。报告期内，招商基金非货币公募基金规模达到 5868 亿元，较上年末增长 7.01%，非货币公募基金规模首次跻身行业前五。

值得注意的是，金旭请辞招商基金总经理时，接任者为中国人保资产管理有限公司总裁助理、副总裁王小青。在王小青升任董事长后，长江养老总经理、同为复旦校友的徐勇于 2022 年 8 月接任招商基金总经理一职。徐勇与王小青履历颇为相似，同为保险公司高管改道公募基金的发展路径，将会为招商基金注入哪些新能量？

在谈及招商基金发展时，徐勇近期表示，公募基金行业未来将呈现出头部机构综合化与中小机构特色化并行发展、优胜劣汰的新格局。在这一新格局下，招商基金整体策略是“全面”、“均衡”、“稳健”，强化综合能力，围绕客户需求和市场机遇稳扎稳打，保持在固收投资领域的传统优势，强化“固收+”实力品牌，夯实主动权益投资能力，满足投资者多元化财富管理需求，切实提升投资者的获得感，做“难而正确的事”，走高质量发展之路。