

## 一、 公司新闻

### “解读光大事件——量化投资与风险管理”公开课在北京成功举办



国瑞金融“解读光大事件——量化投资与风险管理”公开课于9月14日、15日在北京成功举办，来自国内知名基金公司、券商、银行等机构的专业人士参加了本次公开课。

非常感谢各金融机构对《解读光大事件——量化投资与风险管理》公开课的热心关注与支持，感谢三位专家老师的精彩讲解，感谢参训学员的积极思考与分享，使得本次公开课取得圆满成功。参训机构具体如下（排名不分先后）：

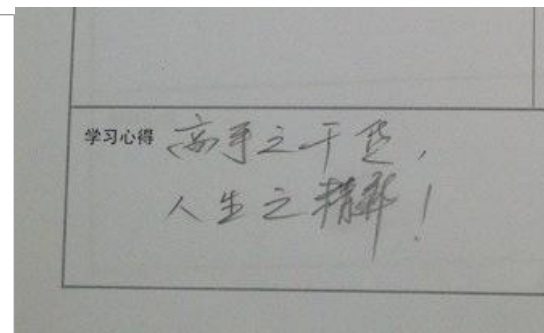
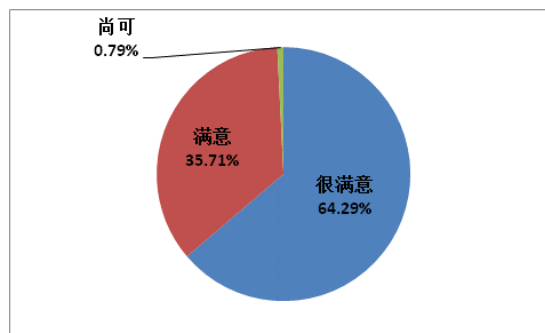


通泰基金	中信建投	博时基金	国金通用基金
广发证券	招商证券	瑞宝鼎资产	工银瑞信
光大金控	国泰基金	平安集团	长信基金
中国民生银行	安信证券		

此次公开课特意请到具有十多年华尔街量化、套利、和对冲工作经验的

Samuel 老师、十多年量化投资研究和交易经验的冯老师以及中国量化投资学会理事长丁鹏老师，通过对光大事件的深度剖析，分别就量化投资的交易程序、风险要素、风险控制与管理、对冲套利等主题，进行了深入讲解，同时配合国际国内案例与学员进行充分的互动交流。

本次课程的整体满意度为 98%，其中对对冲套利以及公司层面的风险控制以及策略组合模型兴趣浓厚，满意度达到了 99%。学员们更是留下了“高手之干货，人生之精华”、“系统学习了风险管理，收获还是感觉蛮大的”、“对具体实践操作及趋势有了大概了解，较实用”、“风控需要公司文化上重视，以及相配套的机制”等诸多评语和心得体会。



学员们对国瑞金融提供的其他服务如海外培训以及衍生品、结构化产品、跨市场 ETF 基金等专题培训也都表现出强烈兴趣，为国瑞金融的下一步发展提供了宝贵意见和建议。

国瑞金融不仅通过现场的专职助教为学员提供实时服务，同时为参加本次培训的学员建立了“国瑞金融量化投资与风控”微信交流群，为大家提供持久稳定的交流平台，继续探讨相关话题，分享知识与信息。



国泰君安证券  
GUOTAI JUNAN SECURITIES



## 国瑞金融成功为国泰君安证券定制财富管理系列课程

当前，财富管理已经成为各大金融机构业务创新的焦点，国瑞金融有幸携手国泰君安证券，全面参与其一历时 14 个月，每期十天、跨省市、大规模的财富管理培训项目。

9 月初，国瑞金融成功为国泰君安证券举办了量身定制的专业财富管理系列课程。国泰君安的 60 名投资顾问参加了首期培

训。本次项目，国瑞金融针对《顾问式营销》《资产配置》2 个模块内容，为期 3 天，由周老师、马老师为学员进行了深入浅出的讲解，学员反馈热烈，互动积极，对两名老师的精彩表现给予了高度好评。



### 国瑞金融成功为齐鲁证券高管提供投行业务培训



2015 年 WTO 协议到期，对中国金融行业将会带来新的机遇与风险。中国投行如何借鉴国际顶级投行在国内的商业模式，开拓新业务，并建立资源共享和跨部门合作？

9 月 23 日至 27 日，国瑞金融金牌讲师 Desmond Li，为齐鲁证券 100 多位骨干精英带来《跨国投行如何从鱼头吃到鱼尾》以及《跨部门合

作——交叉销售》等课程，揭开顶级投行的神秘面纱，深度挖掘其中的业务流程、产品创新与风险管理。现场气氛热烈，李老师的丰富经验与深刻见解给学员们带来了全新的感觉。

Desmond Li 博士曾在高盛、美林和摩根大通、平安保险集团等工作，曾担任高盛的前执行董事、平安保险集团资产组合管理总监/风险管理总监等职，现任港中大特聘金融学教授，有丰富的实战经验和学术研究经验。国瑞金融与 Desmond 博士合作，为券商、保险公司、商业银行等定制专属系列课程。

Desmond Li 简历请见本期国瑞金融金牌讲师推荐。

## 二、10月主题活动预告

### 国瑞金融“全球并购与投资银行”工作坊将在上海举行

时间：10月14日 下午13:00——16:30

地点：上海

#### 课程背景：

2013年，全球资本市场正在由投资时代发展为并购时代。特别是在全球经济一体化的大潮中，跨国并购正成为资本市场的主流。全球并购市场呈现出多样化的特点和新的变化发展趋势，以中国为代表的新兴并购市场发展迅速，但在目标选择、并购策略和并购整合方面却存在众多问题。

跨国并购时代，投资银行如何帮助卖家选择买家？如何深入全面研究收购对象？错综复杂的并购交易过程中，投资银行如何获利？

国瑞金融特邀请具有30多年投行工作的 Jeff Hooke 先生带来关于上述问题的专业解答和案例剖析，并与国瑞金融邀请的国内知名机构的资深人士充分交流，深入探讨中国并购加入全球并购后的问题，共同分享投资银行在全球并购中的经验。

本专题研讨会席位有限，定向邀请，截止到目前已有来自国泰君安、平安集团、国金证券、山西证券、申银万国证券、招商证券、中投证券、长江证券、齐鲁证券等国内知名金融机构的众多业界精英与 Jeff Hooke 先生展开深入讨论。

#### 主讲嘉宾简介

Jeff Hooke 是一位在金融和投资业从业30年以上投行的专家。

Jeff Hooke 的职业生涯始于大都会人寿保险，曾担任私募部门的投资员，参与多项交易，包括兼并收购，公开发行，夹层融资，国际辛迪加贷款，公司估值和公平意见。



Jeff Hooke 曾经担任 Schroder Wertheim 的首席银行家，曾任职雷曼兄弟部门副总裁，负责零售企业的兼并收购，融资和重组服务。他主要关注新兴市场的投资和金融业务，曾在一家 50 亿美元的私人股权资本集团担任 18 亿 AIG 亚洲二号基金的主管。

Jeff Hooke 曾担任国际金融公司的首席投资官，在这家世界银行下属的 200 亿美元的部门，领导了许多涉及拉美市场的辛迪加贷款和股权投资。

当前，Jeff Hooke 经营 Hooke Associates 公司已有五年，提供投资银行的风险投资服务。专业领域为兼并收购、公司金融、新兴市场。

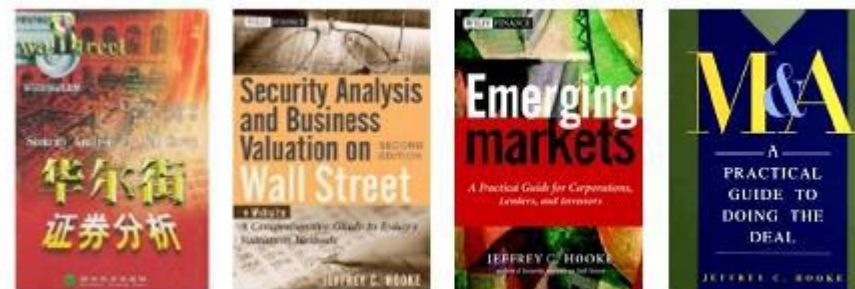
Jeff Hooke 先生教育背景：沃顿商学院 MBA，宾夕法尼亚大学理学学士（优秀学生荣誉学位）

Jeff Hooke 先生著作：

《华尔街证券分析》（已译成中文，由经济科学出版社出版）

《兼并与收购：实践指导》

《新兴市场：对企业，贷款人和投资者的指导》



### 往期学员反馈

- 很容易听懂，非常清晰！
- 讲师具有非常丰富的实操经验。
- 讲师非常了解中国和美国的地区区别。
- 非常实用！
- 课程让我非常受益，讲师对中国市场非常了解。

### 三、国瑞金融金牌讲师推荐

#### Desmond Li 博士：

工作经历：多伦多 纽约 香港 上海

十五年前，李博士作为投资银行家在多伦多开始了金融职业生涯。李博士曾在高盛（GS：US），美林（BAC：US）和摩根大通（JPM：US）工作。作为高盛的前执行董事，李博士专注于奇异衍生品，风险管理，阿尔法策略，对冲基金产品，提供针对亚洲地区（包括中国大陆）保险公司，银行和企业的资产负债管理解决方案。



李博士的职业经历不仅包括固定收益，货币，商品和股票等跨资产类别的内容，也涉及首次公开发行和兼并收购领域。除了作为一名投资银行家的职业经历，李博士也曾在上海的平安保险集团（PINGAY：US）担任资产组合管理总监，管理一个价值 1700 亿元的投资组合，随后，担任了风险管理总监，负责全公司的风险管理，包括资产负债管理。

自从回到学术界，李博士不仅为中国的行业监管机构提供咨询和培训服务，如中国证监会和中国保监会，也曾为三十多家国内金融机构提供咨询和培训服务。

除了在由大量国际同行匿名评审的期刊上发表作品，李博士还是专业指引-《香港市场兼并与收购》的作者，该著作由国际著名法律专业出版社 Sweet & Maxwell 出版发行。

李博士还是香港信报和香港经济日报的一位专栏作家。李博士曾担任香港科技大学的特聘金融学教授，现为香港中文大学的特聘金融学教授。

#### 李博士教育背景及证书：

德拉萨大学会计学学士

伦敦商学院管理硕士

香港中文大学金融工程博士

曼彻斯特城市大学法律研究生

获得金融风险管理师认证

获得注册风险管理师认证

**李博士当前主讲课程：**

### **券商系列课程**

主题一、中国投行如何借鉴国际顶级投行在国内的商业模式，开拓新业务，并建立资源共享和跨部门合作

主题二、国内券商衍生工具和产品与风险管理

主题三：场外交易 OTC 与风险管理

主题四：私人银行与财富管理

主题五：国际顶级投行如何运作固定收益部门及其自营组合

主题六：国际顶级投行是如何创新产品的？

### **保险公司课程系列**

主题：国际顶级财产险公司是如何管理和风控固定收益组合的？

### **商业银行系列课程**

主题：国内银行分行如何借鉴国外商业银行的分行运营管理模式来增加收入并管理风险

**了解更多敬请 010-58205340 或 发送邮件至 [service@china-financialtraining.com](mailto:service@china-financialtraining.com)**

为了帮助国内券商，基金，银行等金融机构及时了解国瑞金融公开课、内训课以及海外培训项目的最新情况，并帮助从业人员及时了解行业热点，我们开通了新浪官方微博“艾森国瑞咨询”，欢迎关注。

同时我们的微信公众号#国瑞金融培训#也正式开通了，我们会定期向微信群好友推送最新的课程信息和行业资讯，欢迎扫描下面的二维码，精彩内容，不容错过！



## 四、行业动态

### 本期焦点：上海自贸区方案公布，金融等六领域扩大开放

备受关注的《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》已经正式公开发布。根据总体方案，上海自由贸易区服务业扩大开放措施涉及金融、航运、商贸、专业服务、文化、社会服务等 6 大领域 18 个方面。

在最为期待的金融领域，总体方案称，在风险可控前提下，可在试验区内对人民币资本项目可兑换、金融市场利率市场化、人民币跨境使用区相适应的外汇管理体制，全面实现贸易投资便利化。鼓励企业充分利用境内外两种资源、两个市场，实现跨境融资自由化。深化外债管理方式改革，促进跨境融资便利化。深化跨国公司总部外汇资金集中运营管理试点，促进跨国公司设立区域性或全球性资金管理中心。建立试等方面创造条件先行先试。在试验区内实现金融机构资产方价格实行市场化定价。探索面向国际的外汇管理改革试点，建立与自由贸易试验区金融改革创新与上海国际金融中心建设的联动机制。同时增加金融服务功能。逐步允许境外企业参与商品期货交易。鼓励金融市场产品创新。

### 1. 证券行业

#### 央行要求 20 家银行申报信贷资产证券化方案，首轮试点规模约为 3000 亿

消息人士称，央行近日召开进一步扩大信贷资产证券化(CLO)试点工作会议，明确让 20 家参会的中资银行申报 CLO 的试点方案及发行额度，并表示本轮试点获批后会陆续于明年上半年完成发行。一位参加上述会议的消息人士表示，近日，央行召集 20 家中资银行、两家券商、三家信托等机构相关负责人开了上述工作会议，副行长刘士余在讲话中明确要稳步扩大 CLO 试点，并督促各银行在 9 月 30 日前尽快申报方案。另一位消息人士亦证实，中国人民银行明确此轮 CLO 试点规模约为 3000 亿元人民币，待明年上半年各家银行完成发行试点后，CLO 将迎来常规批次滚动发行，每批次规模约 4000 亿元，登记托管机构为中央国债登记结算公司。

### 2. 银行业

#### 银监会出台“监管八条” 中资银行可办离岸业务

“中国银监会昨天发布银监会关于中国(上海)自由贸易试验区银行业监管有关问题的通知，首次披露对自贸区内银行业监管的有关规定。

记者看到，“监管八条”包括支持中资银行入区发展、支持区内设立非银行金融公司、支持外资银行入区经营。支持举措包括中资银行在区内增设或升格分支机构不受年度新增网点计划限制，研究适当缩短区内外资银行代表处升格机构从事人民币业务的年限要求等。不仅如此，银监会再次提出支持民间资本进入区内银行业，鼓励开展跨境投融资服务，支持区内中资银行开展离岸业务。



不仅如此，银监会表态，支持探索建立符合区内银行业实际的相对独立的银行业监管体制，贴近市场提供监管服务，有效防控风险。包括建立健全区内银行业特色监测报表体系，探索完善符合区内银行业风险特征的监控指标;优化调整存贷比、流动性等指标的计算口径和监管要求。

在八条意见中，中资企业有望获准开展离岸业务成为关注点。所谓离岸银行业务，简单说是指银行为非居民提供金融服务，包括为境外自然人、法人提供的金融服务。东方证券银行业分析师金麟表示，今后随着转口贸易的增加，资金量会大大增加，离岸金融的规模可能会持续放大。不过，应该看到，试验区外的离岸业务与区外境内主体的人民币业务难以对流。而且，由于海外市场竞争较为充分，正常情况下，离岸金融的利差比国内市场利差小。

银监会的“监管八条”，将让更多中资银行、外资银行、民营银行汇聚试验区，自贸试验区内的竞争将会加剧。“以前一个城市通常有 20 家银行，如果自贸试验区放开，各类银行集聚，区内银行的净资产收益率将会迅速下降，但也会促进金融业的去垄断化。”金麟表示，在银行业去垄断的过程，就是盈利模式差异化的过程，银行不再会千篇一律，而是必须找准自己的定位。自贸试验区未来的实践，显然会促使中资银行加快转型。

### 3.保险行业

#### 中国保监会向 21 家保险机构下发资金运用现场检查问卷、并于十月中下旬进场检查

为进一步加强保险资金运用监管，切实防范风险，保监会拟于近期开展保险资金运用专项现场检查。本次检查针对非公开市场投资业务的内部控制，主要涉及股权、不动产和信托、银行理财、基础设施投资计划等投资领域，旨在摸清公司内部控制现状，提升行业非公开市场投资业务风险防范水平。

近日，保监会依据日常非现场监管信息，已向 21 家保险机构下发检查问卷。下一步，保监会将根据各公司问卷调查结果，确定现场检查对象，并于十月中下旬进场检查。

### 4.基金行业

#### 基金触“网”技术承压，博时成 IT 人才输出“专业户”

从天弘基金与支付宝联合推出“余额宝”，到财付通与多家基金公司洽谈合作，再到现在百度也欲加入销售基金的阵营，尤其在天弘增利宝基金规模突破 500 亿元的刺激，更促使了基金公司积极涌入电商业务。

基金赎回从 T+2 到现在部分货币基金的 T+0，如果基金公司与电商平台合作，很可能从 T+0 变为实时到账，而且是 7×24 小时的实时交易和到账，而要想成就这些变化，基金公司方面首当其冲的就是 IT 部门。上海某基金公司 IT 部门相关人员表示，单是实时到账这点，基金公司的压力就很大，如果以后再与淘宝支付宝、腾讯财付通等大型第三方支付平台合作，对基金公司 IT 部门的后台数据处理、存储等都是非常大的挑战。

需要注意的是，现在多家基金公司的 IT 部门负责人都有“博时”的身影，据了解，现在全国的基金公司中，有 9 家基金公司的 IT 总监出自博时。上述北京某基金公司电商部相关人员表示，基金公司的 IT 负责人，都要求有相关工作经验，因此 IT 部门发展较早的基金公司人才输出就更多些，而小型基金公司由于自身限制，没有时间和精力去培养新人，

就会从大公司挖人，这也客观促进了大型基金公司相关人员的流出。

### **基金公司 IT 部门承压**

先有天弘基金与淘宝支付宝合作，后有财付通和多家基金公司洽谈合作，再到现在百度也欲加入销售基金的阵营，互联网基金在近几个月来，一直牢牢吸引着投资者的眼球。而天弘增利宝基金规模突破 500 亿元的刺激，更促使基金公司电商业务的竞争全面展开，庞大的用户群体和越来越短的响应时间，使得基金公司许多地方都面临新的挑战，而短期最大的压力可能是 IT 部门技术的更新。

众所周知，过去的基金赎回交易是 T+2 规则，并非实时，即 T 日交易，T+1 日确认，T+2 日才可查询，即投资者的资金在赎回两个交易日后才能到账。现在货币市场基金“T+0”的出现已经对基金公司的 IT 部门有了很高的要求，而如今基金公司欲与电商平台合作，就要实现资金的“实时到账”，因此即使 T+0 也不能满足客户的需求，而极有可能要做到 7×24 小时实时的交易和支付。“单是实时到账这点，对基金公司的压力就已经很大了，如果以后再与互联网接轨、与淘宝支付宝、腾讯财付通这种大型第三方支付平台合作，这对基金公司 IT 部门的后台数据处理、存储等都是非常大的挑战。”上海某基金公司 IT 部门相关人员表示。

“前段时间出现了光大乌龙指事件，这也对基金公司的 IT 部门有很大的警示作用，虽然此事件只是量化投资方面，与基金公司 IT 部门关系不大，但交易系统一旦出现失误引发的严重后果，对基金公司每个与互联网有关的部门都是前车之鉴。”某基金分析师表示。

不过，基金公司与电商平台的全面合作，绝不仅是 IT 部门应对压力的问题。“基金公司的营销部门如何利用互联网来有针对性的分析客户、服务客户、开拓客户，而不是简单的利用这些平台一对多的发送同样资讯，都需要基金公司改变以前的工作方式。”北京某基金公司电商部相关人士表示，“以前基金公司基本上是在自己的角度、站在专业的角度在想问题，而以后向互联网金融带来的海量客户，这些思维和体系都要相应变化。”该人士补充道。

“今年我们的 IT 部门也扩容了。”广东某基金公司 IT 部门相关人员告诉记者，“公司对未来应对互联网大数据的承压能力很重视，以后也将会视具体情况随时补充力量。”

### **博时成 IT 人才输出“专业户”**

在了解基金公司 IT 部门应对互联网金融的过程中，记者发现，有多家基金公司的 IT 部门负责人或多或少的有“博时”的身影，博时的 IT 部门，俨然成为了全国公募基金 IT 人才的“黄埔军校”。

2000 年，“老十家”的基金公司博时刚成立不久，就建立了 IT 部门，是最早建立 IT 部门的基金公司，这与时任博时总经理的肖风关注 IT 在基金公司的应用密切相关，通过现任博时副总裁的王德英，博时将信息技术部不断做大。

据了解，现在我国公募基金行业中，有 9 家基金公司的 IT 总监出自博时基金。

“业内做 IT 的，确实有很多是出自博时基金，”上述北京某基金公司电商部门相关人员表示，“基金公司的 IT 负责人，都要求有相关工作经验，因此 IT 部门发展较早的基金公司人才输出就更多些，比如博时基金。当然，也有比如华夏、南方等大型基金公司的 IT 部门负责人是内部培养的，也会有外部输送，但人数远远少于博时基金公司。”“而小型基金公司由于自身限制，没有时间和精力去培养新人，那就会从大公司挖人，这也客观促进了大型基金公司相关人员的流出。”该人士补充道。

基金行业的信息技术专业性强，同时涉及投资、管理，与一般的 IT 工作有差异，同时由于数据库涉及机密信息，基金公司也不放心将这一部门工作外包出去。因此，最早建立信息技术部门的博时，就成了业内最大的 IT 人才输送机构。