

发行新基金时,不可避免要陪吃、陪喝、陪玩……

# 基金经理成名副其实“三陪”

南方基金的王宏远、交银施罗德的李旭利……据统计,自2006年以来,至少有近20位明星基金经理或业内大佬相继离开了公募基金。这不禁引发了业内人士的思索,基金经理离职的背后到底有哪些因素驱动?而目前在任的基金经理对自己从事的职业又有何想法?都说基金经理每天生活在重压之下,那么,这些手握重金、生活在神秘色彩之中的基金经理们到底承受着怎样的压力、又有哪些苦恼?本报记者通过采访多位基金经理,力图勾勒出基金经理内心的真实世界。

## 元老离任已成趋势

随着基金业又一大佬——李旭利的离职,人们的思绪仿佛回到了2006年年底。2006年12月30日,博时基金公司公告,肖华因个人原因不再担任博时价值增长证券投资价值和价值增长贰号证券投资基金基金经理。博时基金公司昔日明星基金经理的离任拉开了基金业大佬“奔私”或离职的大幕。

上投摩根吕俊、工银瑞信江晖、华夏石波、嘉实王贵文、易方达梁文涛、广发何震、信达澳银曾昭雄、南方王宏远、交银李旭利、嘉实王鹏、泰达荷银李泽刚……这些曾经耳熟能详的名字已逐渐淡出了人们的视线。这其中多数为基金公司投资总监,有的更是基金公司招揽客户的“金

字招牌”。而此前有媒体披露,现任376名基金经理中有约22%的基金经理岗位从业年限不足1年;有91位约24%的基金经理岗位从业年限在一年以上但不足两年;仅有30位不足8%的基金经理岗位从业年限在5年以上。有基金经理岗位从业年限在10年以上者只剩华夏王亚伟、汇丰晋信林彤彤、华安尚志民等3人。

事实上,目前公募的元老离任已成趋势,但仍留在公募的元老更是如大熊猫般珍稀。

## 缘何转投私募?

为何如此多的基金经理选择离开公募基金转投私募?正如一位转投私募的基金经理表示,“呆在公募基金有太多的限制规定,除了外部监管,内部监管更是条条框框很多很细,公募基金受的束缚很多,不自由,更是没有隐私。一个人如果连隐私也没有,是非常痛苦的。”

诚然,私募比公募在投资环境上宽松得多。私募基金经理可以自己炒股票,手机、msn不会被监管,有足够的自由。公募基金业绩月排名、季度和年度排名对基金经理来说压力很大,因为这直接影响基金经理奖金甚至能不能在基金业继续干下去。

公募基金公司的企业文化与公司制度往往决定了基金经理的去留。有基金经理抱怨,“公司的领导层太过强势,

所有的投资决策都由总经理一人决定,有时候自己想加仓也不能,想减仓也不让,投资思路完全被打乱,根本没法干。”

而也有一些基金经理不禁感慨,“人与人之间的相处是最简单的,也是最复杂的,呆在公募,业绩虽然上去了,可公司内部内部的‘斗争’太复杂,即使自己有能耐也得不到重用,郁郁不得志,不如自己单干,寻找属于自己的一片天空。”

当然,有些明星基金经理转投私募则属功成身退,释放压力,实现自己的职业理想。

“由于私募基金管理层次极少,许多大投资,老总一个人拍板就行,甚至一个电话,马上就投了。但公募基金有投资决策委员会,有很多程序要走,有时机会稍纵即逝。其实,许多情况下,投资是明星个人的艺术表演,就像NBA一样,明星的作用很大。因为市场变化很大,并不是每个领导成员都能从迷雾中看出未来的。”一位基金经理如此认为。

## 压力来自何方

那么,公募基金经理到底有哪些压力呢?或许我们可以从一句玩笑话中探出真谛:“做投资压力大,做基金经理压力更大,我就像那被榨干的水果残渣,目前我最大的愿望就是千万不要掉头发。”有基金公司的投资总监接受采访时如此自嘲。

的确,在基民眼里和媒体的聚光灯下,基金经理是很光

鲜的职业,手握百亿资金在股市上叱咤风云。然而基民看不到的,是基金经理所承受的压力往往是普通人难以想象的。而当压力产生了质的变化,基金经理往往会选择离开。

“刚做基金经理那会,如果每周能有一天可以从下午4点睡到晚上7点,并且不被任何外界因素吵醒,那可真是人生的一大享受。”一位入行一年多的基金经理如此表示。

“有时候连续几晚都会梦到自己执掌的基金业绩不好,排名滑落。”采访了多位基金经理后,记者发现几乎所有的基金经理都将业绩排名视为最大的压力。目前业内对基金的排名已经细分到了日排名、周排名、月排名、季排名以及年度排名。

而更有一位基金经理这样描述自己的生活:“早上7点起床,8点半赶到公司,然后开始研究上市公司研究股票,花心思到锥心之痛,因为做投资有时要不断地否定自己。公司发行新基金,我还要配合新基金的发行,接受媒体采访,一场又一场的报告等我去完成。不可避免要陪吃、陪喝、陪玩……自己快成了名副其实的‘三陪’了。”

多数基金经理认为自己毫无职业幸福感可言,归根结底还是压力过大。“当一个人每天生活在重压之下,久而久之,你只有一个念头,那就是离开,让自己活得轻松点。”

快报记者 徐婧婧

## 股基债基跷跷板格局再次显现

今年以来,股债跷跷板格局再次显现,债券基金受到冷落。债基总量从2008年底的1866亿元,下降到2009年6月底的1137亿元。针对这一现象业内专家指出,经过上半年大幅度上涨以后,股票类资产已经不属于绝对投资价值区域。此时,把全部资产配置在股票基金上比较激进。

目前正在发行的兴业磐稳增利债基拟任基金经理李友超指出,随着债券产品的不断丰

富和投资者资产配置意识的增强,国内债基发展潜力很大。尽管股市很热,但未来债市仍具有阶段性结构性机会,定位为低风险稳定收益的债券基金对投资者来说,具有阶段性配置价值。李友超认为,目前债市上既有债券配置机会,又恰好适逢新股开闸带来的机会,新股发行的同时会带来债券市场收益率提高、资金市场提高等机会,也会为基金带来良好收益。

快报记者 王慧娟

## 上周开放式基金主动小幅减仓

平均仓位继续攀升,难掩基金减仓意图。根据浙商证券的基金仓位监测模型,上周所监测的267只偏股型(含股票型和混合型,不含指数型)开放式基金的平均仓位继续攀升,由前一周的78.93%上升至79.57%,上涨了0.64个百分点。然而剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,全部基金却

是主动性减仓0.26个百分点,说明上周基金仓位的上升是股票资产上涨所致,并非是基金的主动性选择。

主动性减仓的基金占比由前一周的55.81%进一步上升至62.91%。由于基金的平均仓位已经达到较高的水平,不排除基金近期有进一步的主动性减仓行为。 浙商证券 姚小军

## 估值压力导致市场风险有所加大

在去年底市场恐慌时积极加仓,无疑需要相当的勇气。从上半年业绩盘点来看,国泰基金基于价值投资理念从去年底开始的投资“潜伏”,已为投资者带来了丰厚回报。据天相统计数据显示,上半年国泰基金整体业绩表现出色,偏股型基金加权收益率达58.12%,在所有60家基金公司中排名第5。

国泰基金投资总监归江表示,今年上半年追求适度的集

中投资和较低的换手率,降低了交易成本,进而实现了良好的业绩表现。对于未来市场的走势,国泰基金表示,从目前的流动性状况来看,上涨趋势短期内还将延续,但上涨后的走势,则要根据上市公司中报业绩及流动性充裕的持续性来判断。不过,估值压力使市场风险有所加大,因此,国泰基金对市场走势将保持一定的谨慎态度。

快报记者 王慧娟

本周再度扩容,市场上沪深300基金将达9只

# 基民问候语:今天你“沪深300”了吗

今天你“沪深300”了吗?以后,这句话不仅可能成为基金投资者的问候语,更可能成为基金公司竞争力的一项指标。

随着本周沪深300基金的再度扩容,市场上的沪深300基金将达到9只,其中南方、华夏、嘉实、博时四大公司将占据沪深300指数基金的半壁江山。

不久,上一只成立的南方沪深300基金也将交出自己的第一份季度报告。受益于市场的优异表现,根据银河基金研究中心的统计,截至6月26日,3月25日成立的南方沪深300基金成立仅三个月收益达到22%。相信该基金的第一份季度报告将相当令投资者满意,也难

怪基金公司如此热衷于沪深300。

南方基金表示,尽管基金有6个月建仓期,但南方沪深300基金采取了较为快速的建仓策略,使得基金把握了市场上涨的机会。

根据银河基金研究中心的统计,作为一只新发基金,尽管没有历史仓位,但南方沪深300成立3个月来的同期业绩却不输不少既有的沪深300。尤其是最近一个月的业绩,在所有沪深300基金中,排名第一。南方基金在指数基金运作方面的功力可见一斑。

在指数基金的一项重要指标——“跟踪误差”方面,南方基金的指数投资团队显示了自己的自信。根据南方沪深300基金合同规定:“力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%,以实现沪深300指数的有效跟踪。”按照这一规定,南方沪

深300已成为目前市场上跟踪最为“精确”的沪深300基金之一。

对于多家基金公司,特别是主流基金公司热衷沪深300指数的现象,南方基金表示,沪深300指数作为中国市场的代表性指数,其提供了一个权威的市场参照指标。对于基金公司的产品线来说,沪深300基金意义非凡,所以不少公司把沪深300基金作为产品线必配品种并不意外。南方基金表示,沪深300基金的增加有利于沪深300指数的稳定表现。

由于沪深300基金投资标的完全重合,市场人士预计,新发沪深300基金的“源头活水”一旦入市,将推动南方沪深300等已建仓基金的净值进一步上扬。对于投资者来说,这也可以说是一次套利机会。如果接下来还有沪深300基金的发行,新老基金优异表现都可望持续。

快报记者 王慧娟

## 华夏沪深300 今起正式发售

备受关注的华夏基金今年首只产品——华夏沪深300指数基金于今日正式发售。投资者可以通过工行、建行、中行、农行、交行、招行等银行及各大券商、华夏基金认购。

作为时隔近一年后的蓄势之作,华夏沪深300指数基金的发行引发了业内广泛关注,特别是联想到去年10月基市低迷背景下华夏策略混合基金的“一日售罄”的踊跃申购景象,令业内对华夏沪深300指数基金的募集规模充满想象。统计数据显示,截至2009年6月28日,今年以来成立的34只偏股基金平均募集规模为25.83亿份。分析人士预计,凭借华夏基金雄厚的管理实力和出色的业绩口碑,华夏沪深300指数基金募集速度会很快,不排除华夏基金再次提前结束募集工作。 快报记者 王文清

**稠州银行热销理财产品**  
预期年化收益 4%,  
期限 307 天  
洪武路 198 号 TEL:66669027

## 爱在春暖花开时 始于5岁的“女儿红”

**家有儿女 定投添富**  
e基金 e专家 e服务  
网址: www.99fund.com  
电话: 400-888-9918

“幸福里”小区的陈女士是一个精打细算、眼光长远的家庭主妇,虽然女儿才5岁,可是她已经洞察到现代社会女方的嫁妆将越来越是一笔不小的开支,因此,她开始为女儿的终身幸福着想谋划了。为此,陈女士咨询了小区理财顾问赵先生,希望有一个既可以达成目标又不会太过辛苦的方法。赵先生当即给她“支招”:很多家长用基金定投给孩子做教育储蓄,其实可以用同

样的方法为女儿筹备嫁妆。

定期定额投资的一大特色是在不加重投资人经济负担的情况下,做小额、长期、有目的性的投资。对于一般投资人而言,不必筹措大笔资金,每月运用生活必要支出外的闲置资金来投资即可,既能强迫投资又不会造成经济上的额外负担,更能积少成多,使小钱变大钱,以应付未来对大额资金的需求。

基金定投,可以将投资期限拉长,分批进场布局,不需要经常的决定购买或赎回,打乱投资计划,有效避免“高吸低抛”的失误频繁发生,从而轻松完成投资计划。更重要的是,

通过红利再投资的方式,基金定投的复利效应也相当可观。

同时,赵先生提醒陈女士,为幼小的女儿筹备嫁妆属于长期投资,可以承受相对较大的风险。因此他建议陈女士选择一家实力雄厚、业绩稳定的基金公司,定投其旗下长期业绩良好,股票投资比例相对较高的偏股型基金,比如汇添富基金公司旗下连续蝉联三年“金牛基金”的汇添富优势精选基金。了解到陈女士家庭资金周转基本上经由招商银行办理,赵先生还建议陈女士开通招行网上银行“智能定投”业务,足不出户实现对基金投资金额和扣款周期的灵活掌控。 汇添富基金文

**SUNING 苏宁电器**

**·苏宁3C维修服务中心 暑期钜献**  
苏宁3C维修服务中心是南京首个专业家电维修服务站,承接包括3C产品在内的各类家电维修服务。自成立以来,受到了各家品牌厂家及业主、配件、咨询等方面的鼎力支持,多个品牌已在中心设置了维修点,中心营业时间:9:00-21:00,提供免费上门服务。每日上午9:00-11:00,苏宁3C维修服务中心全面优惠,3C产品维修费、上门材料费;半年保修产品在保修服务基础上还可享受免费上门维修。

**·电脑无忧服务**  
无论您的电脑是在苏宁电器购买,还是自己购买的,只要您拥有苏宁电器的维修单据,即可享受不限次数免费上门、免费软件维修、硬件维修的贴心服务。

即日起至7月15日苏宁3C维修中心  
·个人会员卡(一季度)168元  
·个人白金卡(半年)288元  
·个人钻石卡(1年)388元

**·暑期特惠,超值服务6折优惠**  
·限时抢购,更有大惊喜  
·品牌:GTR、白金卡:苏宁3C维修中心  
·品牌:苏宁3C维修中心

苏宁3C服务中心地址: 山西路8号苏宁电器二楼 83201753 83739888-870037  
新街口淮海路68号苏宁电器一楼 84418888-888290