

两知名分析师涉内幕交易被查 基金经理纷纷退出微信群

“有两个券商研究员被监管层盯上了,现在已经被边控。这两位业内还小有名气,是新财富上榜的首席分析师。”一位电子行业研究员透露,监管层稽查内幕信息交易的对象,已扩展到券商研究领域。国内一家大型券商研究所高层亦透露,近期监管层确实是在查研究员,但稽查对象不仅是卖方研究员,也包括基金公司的买方研究员。

伴随监管层稽查范围的扩大,整个资本市场链条的群体莫不感觉风声鹤唳。最近一段时间,很多基金经理甚至纷纷退出微信群。

风声鹤唳

“以后有内幕消息,不要告诉我”

5月12日以来,券商分析师被查的消息在圈内迅速流传。来自多个渠道的消息称,负责TMT行业的两位研究员被实施边控,且他们是2013年新财富上榜分析师。

TMT行业包含电子、科技、传媒三个子行业。2013年新财富获奖名单显示,该领域上榜分析师分别有11、9、13人,合计33人。

“这段时间确实查得很厉害。圈内都在传两个新财富上榜分析师被调查,而且已被边控。但只要没有官方证实,还是不能随便乱说。”一家券商研究所高层陈宁(化名)告诉记者。

“圈内有涉案的分析师名字,我们不敢给他打电话,也不敢聊股票,就怕乱说话被监听,搞得自己也被盯上。”深圳一位基金经理透露,目前其与涉案分析师的唯一联系是看报告,就连微信也不敢发。

还有基金经理猜测这两位分析师是因哪些股票被调查。“听到有分析师因为内幕信息被调查后,第一反应是他给我推荐过哪些股票。有没有涉及内幕信息,会不会给自己带来麻烦。”另一位基金经理

表示。

这并非第一次传出分析师被边控的消息。早在2013年底,业内盛传某券商医药生物分析师被边控,手机也被监听。那段时间,该分析师几乎没有出报告,外界也不敢与其联系。过了一个月,分析师又开始出报告,圈内才判断其“安全了”。

但今时不同往日,监管风暴之下券商分析师被调查的消息,让公募、保险、私募及QFII等机构变得非常谨慎。“这段时间,我们看到很多基金经理退出微信群。有些基金经理甚至直接跟分析师说,以后有内幕消息,不要告诉我。”陈宁称,以前分析师从上市调研获得的非公开信息,主要是通过微信群传播给基金经理等投资人群。

但如今,机构的心态已悄然生变。“微信聊天都有记录。有些股票未必是根据内幕信息买的,但因为有些聊天记录,很难解释清楚。所以现在宁愿不碰。”一位基金经理介绍,稽查风暴搞得大家都很害怕,有些分析师也不再去打听内幕信息。

揭秘分析师“老鼠仓”

充当内幕信息中转站 或者“抢帽子”直接获利

圈内人士透露,监管层调查券商分析师的重点是泄露内幕信息。因为内幕信息的传递链条中,券商分析师是个重要的中转站。

“有些内幕信息的传播路径是由上市公司到券商分析师,再到买方机构。业内大牌分析师,尤其新财富分析师可以拿到一手信息,他们再将其传递出去。”一家老牌券商研究所高层指出,不管买方是否买卖股票,分析师的行为都属泄露内幕信息。

事实上,这种现象在业内普遍存在。“有些大腕分析师有三四十个微信群,群员以机构为主,但也有上市公司董秘、总经理、董事长,群里不定期发布消息。他还会组织沙龙等私密见面会,专门推荐有内幕信息的股票。”一位上市公司董秘透露。

除泄露内幕消息外,近期监管层稽查分析师的另一违法行为是自己利用内幕信息获利。

这在券商研究行业的术语是“抢帽子”。

“抢帽子是指分析师发布研报或者调研信息前,先于或同步买入股票。这种行为就算没获利,也定义为抢帽子,属违法行为。”一位曾在券商等机构任职的人士说,业内有些分析师荐股前,自己也会“提前买一点”。

“抢帽子”中还有一种更严重的行为,即联合外部私募提前买入要向公募推荐的股票。

记者接触的一位私募基金经理,管理着规模不小的账户资金。但其公司并没有专门的研究团队,而是靠外部的券商分析师推荐个股。

“我们在五家一流券商研究所里有一流的分析师帮我们找股票,只要他推荐的赚钱了,我们就把30%~50%的利润分给他。”这位私募基金经理人士透露,分析师打听到内幕消息,会让其先买入。然后,再将消息告诉公募等其他机构。

在业内看来,这种行为不仅涉及泄露内幕信息,其性质已相当于基金的“老鼠仓”行为。

“如果仅仅是出报告前推荐个股,属违反分析师的从业法则,只是违规行为。但若分析师给私募荐股还从中获利,就是犯法,不仅是抢帽子,也是泄露内幕信息。”前述业内人士称。

某大型券商研究所就曾在2012年底发现旗下分析师在外代理私募自营盘,公司随即解聘该分析师。其后,该分析师正式操盘私募基金账户。据《21世纪经济报道》



漫画 俞晓翔

相关新闻

“捕鼠风暴”愈演愈烈 A股三大“一哥”均曝被查 证监会承认内幕交易调查涉及华夏基金

A股中市值最大的保险公司、管理基金资产净值最大的公募基金、管理资金最多、名气最大的私募基金,几乎一夜间全部被曝涉嫌内幕交易被查。综合近期严打效果来看,涉案公司的规模和人员的名气越来越大。

A 保资“一哥”涉案被通报

5月13日,北京市公安局官方微博“平安北京”通报,某保险公司权益投资部总经理曾某借职务之便建老鼠仓,目前已被检方批准逮捕。多家媒体证实,该案件中的曾某即中国人寿养老保险股份有限公司(以下简称国寿养老)前权益类投资负责人曾宏。目前,他的个人信息已经在国寿养老“专职企业年金投研团队人员”名单中剔除。据通报,2009年2月至2013年5月间,曾某利用担任权

益投资部门总经理的职务便利,曾伙同其妻子刘某在外开设“王某”股票账户,操纵该账户先于、同步于或稍晚于其负责管理的年金账户买入或卖出79只个股,趋同交易累计成交金额约2.97亿元。

国寿养老的涉案,被业界视为首起保险公司内幕交易案。资料显示,国寿养老是中国人寿的控股子公司,中国人寿是A股市值最大的保险公司,堪称中国保险界的“一哥”。

B 公募“一哥”也遭查

相比国寿养老被曝是官方通报,部分未经官方证实却又在市场传得有模有样的内幕交易被查事件则更受市场关注。

就在日前,公募基金界的“一哥”——华夏基金公司的头号基金产品华夏大盘精选也被曝出正遭受调查。据财新网消息,日前“证监会通过沪深交易所的大数据系统把2009年之后的交易数据进行全面比对,老鼠仓、内幕交易纷纷现形,目前正在调查的38个案件中,前明星公募基金基金经理王亚伟管理的

华夏大盘精选也在其中”。华夏大盘是王亚伟的成名作,也是此前公募基金行业的一个标杆。在王亚伟管理期间任期回报达12倍,长时间占据基金业绩榜首。

华夏基金相关人士对此予以了否认。但中国证监会新闻发言人张晓军昨天介绍,此前证监会通报了对部分资产管理机构涉嫌利用非公开信息交易股票的行为进行调查,其中部分账户与华夏基金公司的部分账户存在关联,目前正在依法调查过程中。

C 私募“一哥”陷被查传闻

此外,据《中国基金报》报道,监管部门对知名阳光私募泽熙投资进行了调查,原因或与其旗下产品泽熙6期在东方锆业资产重组停牌前精准买入有关。随后多家媒体予以报道,泽熙方面进行了否认。虽然对泽熙投资的调查有可能只是例行公事,但在泽熙强悍的操作

手法、跑赢大盘的操作结果下所曝出的“被调查”,无法令市场忽视。

泽熙投资早已被视为私募基金界的“一哥”。官网显示,泽熙投资目前共有六期产品,有统计显示,早在2012年底,泽熙投资管理的资金规模就突破了100亿元。据《每日经济新闻》

新闻链接

华夏基金否认被查背后 大数据发威 被查公司可能不知情

5月15日,相关媒体报道称,前“公募基金一哥”基金经理王亚伟在华夏基金管理公司期间管理的“华夏大盘精选基金”已经正式被证监会调查。

但华夏基金相关人士回应记者采访时,指出各职能部门已经对此事沟通,称没有迹象显示监管层对该基金进行调查。公司亦未曾收到监管层下发的协助调查的文件。

“尽管我不能肯定,但王亚伟被查的可能性并不太大。”当日,一位王亚伟的前同事对记者表示。

另一方面,证监会昨日却证实,调查确实涉及华夏基金。有分析人士表示,在本轮监管风暴中,大数据比对成为重要的调查工具,监管层并不一定进行现场调查取证,因此不排除公司并不知情的可能。

据《21世纪经济报道》

分析

资本市场严打 转向“资本大鳄”

记者注意到,分析人士认为,近段时间监管层对证券市场的严打体现了三大特征。

首先,内幕交易已经成为监管层重点打击对象。2012年之后,随着相关部门对电视、广播荐股节目加大了管理力度,监管部门对“抢帽子”交易的认定和查处逐渐减少。与此同时,监管层对内幕交易的监管力度与日俱增。

其次,证券监管和处罚的范围遍布整个资本市场。随着国寿养老内幕交易被查处,证监会及公安机关查处的证券违法案件已经遍布公募基金、私募基金、保险资管、上市公司、上市公司大股东、券商资管、券商保代、大户游资等各个市场主体。

最后,相较证监会此前披露的处罚对象,近年来,被处罚的资本市场“大鳄”越来越多,资本市场的严打正在从“小鱼小虾”转向“资本大鳄”。

据《每日经济新闻》