

## 水煮基金

## 基金投资不当“用手掌柜”

本报记者 李良

当上市公司的管理团队遭遇资本“门口野蛮人”时，扎堆重仓的基金经理们该如何应对？

最近的案例，是前日一度臻至白热化的上海家化风波——2011年底方进入上海家化的平安信托骤然起难，罢了葛文耀在股东单位上海家化集团的董事长职务，甚至通过媒体给葛文耀扣上了“私分小金库”的罪名，大有将葛文耀“扫地出门”的架势；但虽被罢了家化集团的董事长，却仍担任上市公司上海家化董事长职务的葛文耀，则通过微博主动反击，不仅披露了所谓“小金库”的实情，而且针锋相对地指责平安变卖资产，不支持上海家化的发展。风波的影响自如以往：大佬打架、股民遭殃，短短几个交易日，上海家化的股价跌幅一度达到20%以上。诸多重仓其中的基金损失惨重。

这是一个“白衣骑士”骤然变身“门口野蛮人”的典型案例，而这个案例卷入了至少73只基金，和数十亿元巨资投入。对基金经理们颇为致命的关键因素在于，对于上海家化而言，葛文耀短期内是无可替代的“灵魂人物”，其在上海家化员工和投资者心目中的地位如同乔布斯之于苹果公司，一旦葛文耀在此次角力中落败，抑或年岁渐高的葛文耀主动退出，都将会对上海家化的未来发展前景、对广大投资者的信心造成不可弥补的影响。这也是当风波爆发后，股价骤然短期大挫的原因——上海家化的基本面并无变化，所变化的是人们对远景的信心。