



牛基金

APP

金牛理财网微信号

jinniulicai

www.cs.com.cn

全牛基金周报

FUND WEEKLY

可信赖的投资顾问

2016年2月22日 星期一
总第283期 本期16版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

主编:王军 副主编:余喆 杨光



■ 主编手记

“良心”基金经理被罚 让谁红了脸

上周,一则“良心”基金经理吕琪因公开建议客户赎回基金,被所在公司处罚的消息引起广泛关注。一时间,为吕琪打抱不平的声音占据了舆论主流,大家纷纷为敢于仗义执言的基金经理叫屈。

舆论对于吕琪的同情可以理解。多少年来,公募基金都是喊涨不喊跌,做空不看空,巴不得老百姓都来买基金。现在难得出个实诚人,公开让大家规避风险赎回基金,而且还让他说对了,这样的行为被处罚,自然让人同情。

其实,吕琪之所以被罚并不是因为他看空或者劝人赎回。从合规角度讲,吕琪被罚并不冤。基金公司对基金经理公开发表市场观点有严格的规定,不能随便地公开提出投资建议。对吕琪的处罚应该源自上述原因。

不过,舆论对吕琪的同情却折射出一个值得深思的问题——基金经理不能公开提出投资建议,那么谁该扮演这样的角色?投资者需要的正是及时且准确的投资建议。

从美国市场的经验来看,这类投资建议通常由成熟的投资顾问群体提供,这些投资顾问告诉投资者何时申购赎回基金或投资哪类基金。换句话说,公募基金根本不用为这样的事操心。而纵观国内理财市场,却少有人做到这一点。国内的基金公司在干着引导投资者择时、择基的活,而在规模至上的导向下,基金公司的投资建议势必容易变形,其投资建议往往服务于基金公司而不是投资者的利益。国内的第三方理财机构则要么缺乏研究实力不能提供有效的建议,要么总想赚快钱,不想提供投资建议。

该提供投资建议的人缺位,不该提供投资建议的人违规提供了正确的建议而被罚,这就是中国理财市场的窘境。而要打破这一困局,则需尽快培养成熟的投资顾问。



用数据说话 选牛基理财
金牛理财网 WWW.JNLC.COM

震荡市机构抢食定增盛宴

<< 04版 本周话题

02基金新闻

备案新规引发私募保壳潮

02基金新闻

易方达创业板ETF规模
上周激增30亿元

05财富视野

黄金配置价值提升

06基金动向

积极因素累积
公募期待3月行情