



■ 主编手记

基金调研 应回归本源

乐歌股份董事长“怒怼”平安资管事件还在不断发酵。近期,中国证券投资基金业协会召集基金公司、私募及券商资管投研人员,围绕“加强从业人员调研规范,培育基金行业健康文化”召开座谈会,对买方投研人员开展调研工作提出倡议。

笔者认为,对投资对象进行调研是机构投资者发挥专业价值、履行受托责任的必然要求,对基金等买方机构来说,实地调研也是发现企业价值、消除信息不对称的过程。自我国基金业诞生以来,在价值投资、长期投资的过程中,上市公司调研发挥了重要作用。但不可否认,个别机构的投研人员在调研中未能做到勤勉尽责,走马观花式和吃喝玩乐式调研仍然存在,甚至不乏勾兑式调研,触碰内幕交易红线。从这个角度看,在“怒怼”事件暴露机构调研中的一些问题后,行业有必要反思买方调研中存在的问题与不足,回归调研的价值发现本源,切实提高投资调研能力。

首先,基金投研人员应该牢记为谁调研,坚持投资者利益优先原则。投研人员应当从投资者利益出发,独立客观地开展投资调研工作,防范利益冲突和利益输送,避免商业贿赂,更不能触碰内幕交易、操纵市场等红线,借调研为自己谋私利。

其次,基金投研人员应该切实发挥专业投资能力,发现价值、明辨风险。投研人员应当周密准备、精心安排、全面了解、深入分析,通过对事前、事中、事后以及调研报告的撰写等各个环节的把控,提升调研质量。在调研过程中积极发挥机构投资者的价值引领作用和“压舱石”功能,为投资者创造长期价值。

与此同时,基金投研人员也应该尊重调研对象,形成良好的互动关系。上市公司是资本市场的“基石”,企业家是决定上市公司质量的关键因素之一。基金投研人员作为机构投资者,应该尊重企业家精神,共同促进上市公司质量的提升。

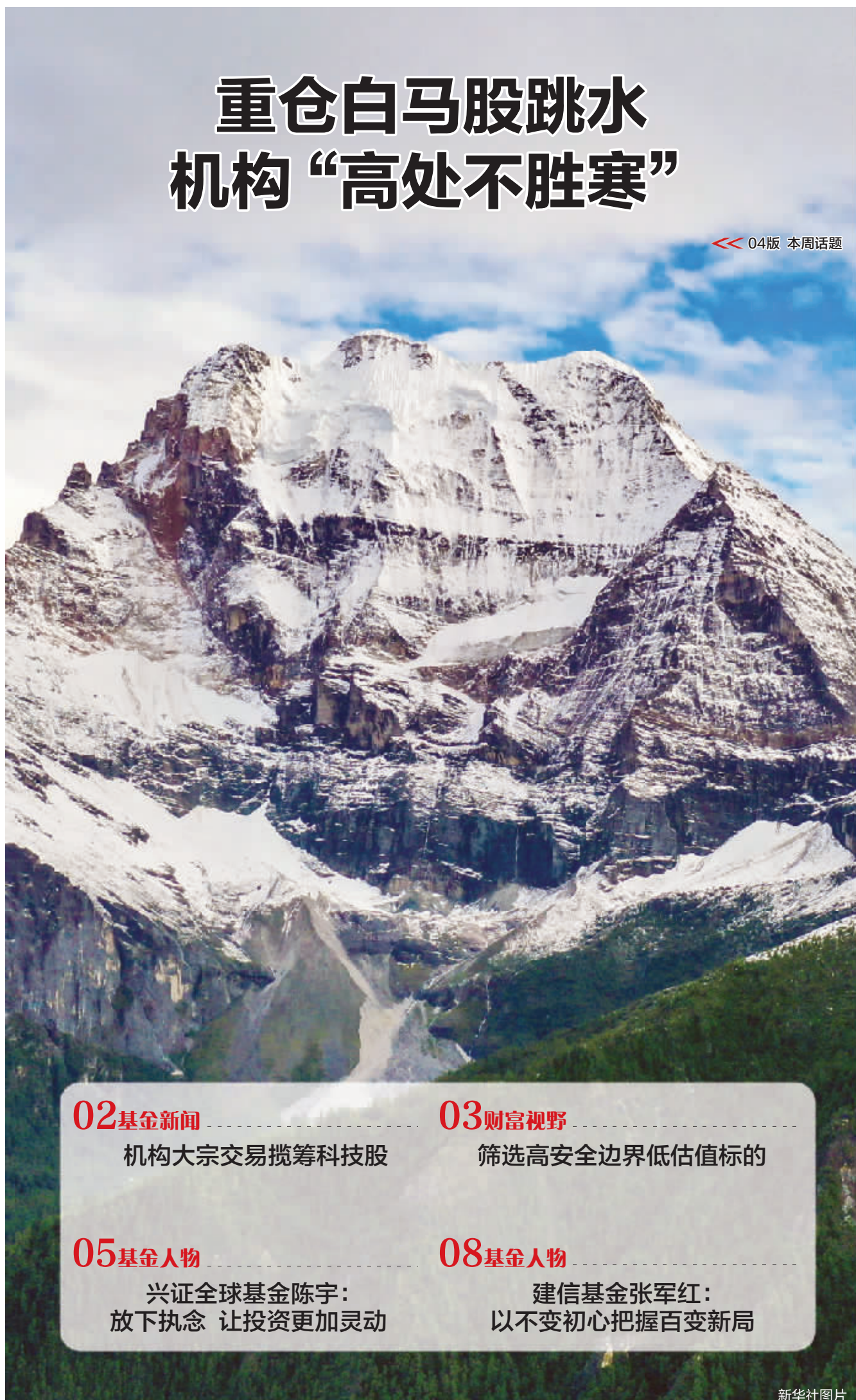
当然,调研只是机构投资者发挥价值发现功能的其中一环,良好的投资调研文化形成,有赖于多方面的共同努力。特别是基金公司始终坚持长期投资、价值投资理念,将对树立健康的投资调研文化起到重要的作用。

余喆



重仓白马股跳水 机构“高处不胜寒”

<< 04版 本周话题



02 基金新闻

机构大宗交易揽筹科技股

03 财富视野

筛选高安全边界低估值标的

05 基金人物

兴证全球基金陈宇:
放下执念 让投资更加灵动

08 基金人物

建信基金张军红:
以不变初心把握百变新局