

2010年3月1日 星期一
总第8期 本期16版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

金牛基金周报

FUND WEEKLY

主 编:王 军
副主编:易 非 徐国杰

基金经理质疑 保险“借基”股市谋利 保险辩解:申购赎回是应有权利

【03·本周话题】

04

基金新闻



3G基金低碳基金或成流行品种

继国泰基金日前发行一只杠杆基金后,业内人士预计继杠杆产品热潮后,3G基金、低碳基金等新兴产业基金将会是下一波发行高潮的主力军

09

上市基金



封基分红兑现 短期滞涨明显

随着分红的逐步兑现,前期表现强劲的传统封基则略显平淡,26只传统封闭式基金上周平均周涨幅仅为0.05%,在交易所体系内基金中排名靠后

16

基金人物



“逃顶高手”李源海:今年不逃顶只找股

“做了近十年的投资,见过很多起起落落的事情,对于成功投资感悟最深的就是,回避大的下行风险,赚有把握的钱。”李源海这样总结过往操作

06

基金动向

在再平衡过程中寻找机会

2010年的投资必须要有新思维,我们的眼光必须关注中国经济再平衡的过程并在其中寻找投资机会。具体而言,投资亦在经济的再平衡中构建新的平衡

07

投基导航

均衡搭配大盘风格与主题投资基金

预期市场维持区间震荡仍是现阶段的主要特征。维持控制基金组合中等风险水平的建议,在风格配置上均衡搭配“大盘风格”和“主题投资”特征产品

责编:徐雨 美编:韩景丰

■ 主编手记

巴菲特会离开伯克希尔吗

你可以想象没有了巴菲特的伯克希尔·哈萨维还是原来的伯克希尔·哈萨维吗?“股神”何时离去,这个悬念牵动着华尔街。每到伯克希尔一年一度的股东大会时,华尔街总会猜测谁将是巴菲特接班人的最佳人选。

这样的疑问在巴菲特那里似乎找不到答案。“股神”马上就年满80岁了,可他依然乐此不疲。有媒体写道,“在巴菲特每每不置可否的微笑信息传递中,这样的猜测渐趋冷静,甚至有分析师指出,也许巴菲特根本就没有想到过退休。”

虽然“股神”退休和寻找接班人的话题让人饶有兴趣,不过我们接下来要讨论的其实与此无关,我们更关心的是其中能带给深陷人才流失困境的中国基

金业的启示。

即便是人们对中国公募基金人才流失已然熟视无睹时,近期一位耕耘了十余年的业内大佬可能离开或“被离开”的传言仍旧让很多人感到吃惊。

可以说,公募基金圈子里的人物们,无论是谁,当你谈及会不会离开的问题时,恐怕都很难给予一个确凿的否定,关于“某某要走”的小道消息也总是此起彼伏。也许资产管理行业本身是个高流动的行业,人员流动是正常的,即使在海外也是如此。但以有效的方式留住核心人才,终究是一家公司保持自己竞争力的关键。

一个未来资产管理规模可能有着10倍甚至更多成长空间的行业,竟然无法留住核心人

才,甚至是其中那些灵魂人物。这就是繁荣表象下中国基金业隐藏的危机。

我敬重的一位基金业前辈曾表达这样的观点:投资家应该是资产管理行业的核心,自然的行业发展顺序应该是先有投资家而后才有资产管理公司,投资家可以依据自己的理念去创设公司。这就如同对于巴菲特与伯克希尔·哈萨维而言,是先有巴菲特而后有伯克希尔·哈萨维。

如果不是巴菲特这样的公司创立者和大股东,只要你有本事也可以凭借合伙人制度或股权激励制度在公司内部获得个人的成长空间,这使得人才与资产管理公司的利益一致。就像“欧洲彼得·林奇”安东尼·波顿在进入富达国际之前也曾多次跳槽,但最

终为富达服务了30年。

这样一些机制,并不是万灵药,却是破解人才难题不可或缺的条件。

而中国的公募基金行业,其发展路径与海外迥然不同。政策的扶持与规范,固然促成了行业的巨大发展,但也留下了制度设计的诸多未尽之处。如何鼓励真正有才能有意愿的人为更多的国民管理财富,完善激励制度是待补的一课,即使有种种争议存在,也不可不为。否则,公募基金业的平庸化趋势难以扭转,最终影响的仍然是众多普通持有人的利益。

王军