

编者按:

老鼠仓，这一个别基金经理违法追求个人财富增值的恶劣行为,使得普通投资者“一叶障目”，对于基金经理在合法前提下的个人投资理财状况知之甚少。那么，作为高净值人群，同时又是专业理财人士，掌握最前沿的投资技术和信息，基金经理究竟是如何进行个人财富增值的呢？

为了解基金经理个人理财这一神秘领域,记者采访了北、上、广、深多家基金公司内部人士和基金经理,原来,基金经理即便不投资 A 股,有人也在期货、美股等领域做得风生水起,甚至已有赚取上亿身家提前退休的案例。

这不禁让人感叹，在高收入和多元化资产管理之下，基金经理合法收入颇丰，却仍有部分人冒着断送前程甚至触犯法律的风险牟利老鼠仓，人性之贪婪可见一斑！

A 走近基金经理：高学历、高净值人群

基金经理是怎样一群人？记者了解到,金融从业人员中,公募基金经理属于文化程度较高的一类。在这里,名牌大学本科已不值一提,硕士毕业比比皆是,海归不足为奇,博士也非稀缺资源,甚至不乏万里挑一的状态。此外,基金经理中“凤凰男”居多,鲜有“富二代”出身。

过硬的文凭是基金经理的敲门砖,而这一职业的收入水平也足以回报他们的寒窗苦读。总之,基金经理既是文化人,也是有钱人。

基金经理薪酬一直为人们津津乐道。尤其是熊市的时候,很多人都盯着基金经理的年薪和奖金。

记者了解到,对于基金经理年薪的具体数

B 理财方式多样:炒期货赚得上亿身家

从收入水平来看,基金经理是当之无愧的高净值人群。作为专业理财人士,掌握着最前沿的投资知识和资讯,在合法的前提下,基金经理是如何进行个人理财、实现自身财富增值的？

以前,相关政策不允许基金经理炒 A 股。经过多次征求意见,国内外形势对比、接二连三老鼠仓等事件之后,2013 年 6 月 1 日起实行的新《基金法》,正式将“允许基金管理人员的董事、监事、高级管理人员和其他从业人员,其本人、配偶、利害关系人投资 A 股”写进第十八条,引来市场一片感慨:基金经理终于可以光明正大自掏腰包买 A 股了。

但这却让普通投资者产生错觉:难道此前基金经理的巨额奖金只能放在银行存定期吃利息?答案当然是否定的。实际上,在新《基金法》施行之前,基金经理除了不能投资 A 股,其他领域投资权限和一般个人投资者无异。

为揭开基金经理日常理财方式这一神秘面纱,记者进行了大量采访调查,与多家大、中、小型基金公司基金经理及业内人士交流,获取了丰富的第一手信息:早期基金经理热衷于买房,如今却会严格规避房地产项目;就算不投 A 股,也有基金经理靠投资期货赚得上亿身家光荣“退休”,还有基金经理押宝特斯拉狂赚一笔;货币基金很受基金经理钟爱。

TCL“硬件贸易差”思维如何通向互联网的救赎之路？

提到 TCL 这个品牌，很多人第一联想都会是电视机、手机、空调等电子消费品。

不可否认，在过去的 10 年里,TCL 的确是一个成功的电子消费品牌,其制造工艺、质量、口碑等甚至可以与国际知名的索尼、松下媲美。并且在它过往 30 年的历史中,做出了三次华丽的转身,在这点上,我很佩服李东生这个人。

然而当静下心来仔细品味这家企业,你会发现它的成功或许也是时代因素所致,现在中国大多数企业还在走这样的路线,即盲目的价格导向。在本来就廉价、血腥的低端市场,还用价格战手段拼得你死我活,这本身就是一条“死路”,是产品同质化的悲哀。而与 TCL 一样同属电子消费品牌的三星,却有着另外一种所谓“生鱼片理论”的思维,这种思维认为价值高的生鱼片很快变成价值低的干鱼片,通俗的理解就是“人无我有,人有我优,人优我新”,这也是三星产品为什么卖得比国产贵的根本原因。

道理谁人都懂，但是能正在落实的又有几个?至少 TCL 没有落实这个道理,还停留在“硬件贸易差”思维,也许李东生有他自己的苦衷吧。这种骨子里的价值观,某种程度上其实拖累了 TCL。让 TCL 走进了一种莫名的困局,其逐渐摊薄的利润足以验证这个说法。特

揭秘：基金经理是怎样一群人？



目，各家基金公司都有一套自己的计算公式，并非所有的基金经理都能轻松获得数百万年薪。

据了解,基金经理的年薪一般都由基本工资与年终奖两方面构成,后者高于前者,两者比例则因基金公司而异。

年终奖是浮动指标。基金经理的年终奖与其所属的基金公司规模、管理的基金类型、基金规模与区间业绩以及合规性等息息相关,所以不同基金经理年终奖千差万别。

沪上某中型基金公司内部人士向记者表示,该公司旗下基金经理的年终奖占年薪的 1/2 至 2/3,“不过我们薪水不高,曾有大公司开出 4 倍的薪水挖我们的基金经理,我们想挽留却束手无策”。

就职于业内前五大基金公司之一的某基金经理告诉记者,他的年终奖是基本工资的一到两倍。

而投资者最关注的业绩,其实并非影响基金经理年终奖的最直接因素。据了解,当年业绩的好坏并不一定左右基金经理的年终奖。

华南某大型基金公司内部人士表示,“我们公司是根据连续几年的业绩指标来计算年终奖的,而不仅仅是一年,这样做更加公平”。

到底基金经理能赚多少? 业内人士透露,“整体来看,百万年薪不算高,大基金公司旗下的基金经理年薪普遍在 200 万~400 万元,个别业绩突出的明星基金经理收入更高。但小基金公司旗下的固定收益类基金经理即便同时管理多只基金,年薪也可能只有几十万。”

不过,这些都比不上沪上某中型基金公司旗下基金经理的投资水平。该公司内部人士向记者介绍了他们公司基金经理个人的理财情况,“爆点”层出不穷。“我们的基金经理投资十分多元化,信托和美股投资得最多,还有部分是银行理财产品。”但如果基金公司旗下有 QDII 产品,基金经理个人所投资的海外市场与 QDII 的投资范围若重合,则需要报备。

最重的当属该基金公司下一位炒期货的前基金经理。据了解,该基金经理心理素质极好,人也非常平和,所管理的股票型基金是 2008 年熊市时全公司同类产品跌幅最低的,非常擅长风险控制。而这样的素质炒期货可谓如鱼得水,据悉,该基金经理投资规模极大,已经赚得上亿身家。由于私人投资风生水起,该基金经理已于 2012 年辞职“退休”。

此外,上述内部人士还向记者透露,“在特斯拉股价启动之前,我们就有基金经理自己买了,后来大赚特赚。”

就记者了解的情况来看,各类型基金、银行理财产品、美股、信托、期货、债券甚至专户都是基金经理个人理财的领域。也有业内人士向记者“爆料”称,由于登记备案等因素,基金经理其实并不愿意购买本公司的基金,多数买的都是其他基金公司旗下的基金。



别是在互联网电视、互联网手机等“互联网”电子消费品牌大行其道的今天,TCL 前进的步伐变得更加沉重起来。因为,这些所谓的“互联网”电子消费品牌完全不要硬件的利润,其直接击中 TCL 的要害(对其进行颠覆)。

与三星这样重视创新研发的企业相比,TCL 并不是十分重视研发,其主要依靠“硬件贸易差”获得盈利这是不争的事实,而这个时候出现了一批不以“硬件贸易差”盈利的互联网搅局者,着实伤害了 TCL 的根。

最关键的是，这些搅局者大都选择富士康这样级别的代工厂，其生产质量并不亚于

TCL 的工厂。换句话说,这些所谓电子消费产业的搅局者,搅的就是 TCL 这样靠“硬件贸易差”盈利的电子消费品牌的局。

以乐视为例,其 50 寸 4K 液晶电视只要 2999 元人民币,按 TCL 过往的渠道策略来看,如果 TCL 也卖这个价格,扣除渠道商返点、进场费、广告等市场费用很有可能亏本。说白了,就是 TCL 卖不了互联网电子消费品牌的这个价格。

而当产品同质化(甚至互联网电子消费品功能更多),价格差异过大的时候,傻子都知道消费者会选择便宜的那些品牌,即互联

C 政策仍需完善：投资 A 股、股权激励遇冷

由于公募行业本身属于人才密集型的服务业,基金经理又是高文凭、高净值群体,更需要构建科学的、“以人为本”的管理制度。

眼下,公募基金经理的大量流失已经引起管理层的重视,为了稳定人心,证监会作了不少努力。新《基金法》不仅放开基金经理炒 A 股的权限,同时还大力提倡股权激励计划,体现了管理层对于基金经理个人财富合法增值的关注。但有些基金经理对于炒 A 股并不领情,对于股权激励也不太感冒。

新《基金法》已实施一年,就记者了解的情况来看,基金经理们对于炒 A 股热情不高,目前仅有一家基金公司旗下基金经理报备投资股票。

或许并不是基金经理不想投 A 股。“实在管得太严,我们自己的一套个人投资管理制度程序太麻烦,买进一只股票提前 10 到 15 天就要报备,怎么炒? 根本不具备可行性,公司没有一个人炒的。”上述华南某大型基金公司内部人士告诉记者。

沪上某大型基金公司基金经理表示,“(政策规定)个股持有期限最低也要 3 个月,这对选股的要求比较高,因此投资难度很大。如果是我的话,就宁愿利用场内基金做短线配置。”

上述北京大型基金公司内部人士称,基金经理持股还要公示,所有基金经理,如果炒亏了面子也挂不住。

放开基金经理 A 股投资资格本来是具有重大意义的行业改革,如今却面

D 记者手记 追求财富应理性尊重契约摆正身份

在记者采访过程中,某基金公司内部人士说了一句公道话:“按照基金经理现有的收入水平,其对待工作本应勤勉尽责,何况还有合同、法律法规的约束。”

为何基金经理高薪却不能养廉?基金经理面对的最大诱惑可能就是老鼠仓。“君子爱财,取之有道”,基金经理追求个人财富增值无可厚非,但其首先应该尊重契约精神,摆正自身资产管理人的位置。

实际上,基金经理这一职业已经是一份收入颇丰的工作,且在合法的前提下,他们还可以通过多种途径实现财富增值。因此,公众难以理解的是,为何仍有部分人牟利老鼠仓?

基金经理将自己置身老鼠仓,只看到了眼前“无风险”的金钱利益,却忘记了背后隐藏的巨大的职业风险,甚至法律风险。更何况老鼠仓并非无利益风险,汇丰信前女基金经理的亏本老鼠仓就已沦为笑柄。对此有基金经理评论称,行情这么差再做老鼠仓本身就是很傻的行为。

尴尬。

除了投资 A 股,新《基金法》还支持基金公司实行专业人士持股计划,建立长效激励机制,并取消 5%以下股东变更核准。股权正是基金公司高管和众多明星基金经理所渴望的,而证监会目前也正在致力于推广股权激励。5 月 30 日,证监会相关人士公开表示,“部分基金公司已陆续推行员工持股方案,我会将继续支持并规范基金公司建立此项方案,吸引和留住高端人才,维护管理团队的长期稳定”。

但现实情况是,实行股权激励的基金公司并不多。上述沪上某大型基金公司基金经理表示,尽管管理层有意推行,但在公募行业,大规模开展股权激励仍有一段很长的路要走。如果公司内部关系没有理顺,涉及的各方面利益未处理清晰,股权激励很难开展。

上述沪上某中型基金公司内部人士则表示,对于股权激励“不抱希望,我们股东方实在太强势了”。

业内人士指出,股权激励要一分为二来看,目前小基金公司股权没人要,大型基金公司股东不放手。实际上,小基金公司及欠发展的基金公司,不论高管还是基金经理如果愿意出资购买股权,与公司共进退,这对公司的发展壮大是好事。而部分大型基金公司,前期依靠政策红利做大做强,如今高管和基金经理一旦持有股权,可能会涉及国有资产流失,这还需要相关政策进一步明确。

目前惩治老鼠仓,管理层已经做了很多努力。证监会一方面放宽基金经理的个人投资权限,比如投资 A 股和参与股权激励等;另一方面增强调查力度,改进线索发现机制。

近日,深交所发布的《中小投资者怎样寻求法律帮助》指出,对于证券市场中的内幕交易、操纵市场、老鼠仓等行为,投资者如果有明确的线索或证据,可以向证监部门举报,如该行为被查实处罚,或经法院判决认定,遭受损失的投资者可以向内幕交易行为人、操纵市场行为人索赔。

但基金公司作为主体之一,所做的仍然只是沉默和撇清,往往一纸离职公告便将公司与旗下基金经理撇得干干净净。近期上海某基金公司内部人士更是发出“做点老鼠仓怎么了”的言论,令人震惊。

要彻底根除老鼠仓,仅靠管理层的努力恐怕不够,应该由证监会牵头、基金公司配合、投资者监督,各方面共同参与。

(宋双)