

基金 经理



诚信的背后

资本的博弈，是没有硝烟的战争
诚信的背后，是血雨腥风的较量

基金 经理

诚信的背后

赵迪 ◆ 作品

资本的博弈，是没有硝烟的战争
诚信的背后，是血雨腥风的较量



深圳出版发行集团
海天出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基金经理之诚信的背后 / 赵迪著. — 深圳: 海天出版社, 2013.4
ISBN 978-7-5507-0658-3

I. ①基… II. ①赵… III. ①长篇小说—中国—当代
IV. ①I247.5

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第013405号

基金经理之诚信的背后

JIJIN JINGLI ZHI CHENGXINDE BEIHOU

出品人 尹昌龙

责任编辑 卞青

廖译

责任技编 梁立新

装帧设计  深圳马丁设计
mart 0755-83144228

出版发行 海天出版社

地 址 深圳市彩田南路海天大厦 (518033)

网 址 www.htph.com.cn

订购电话 0755-83460293 (批发) 0755-83460397 (邮购)

印 刷 深圳市森广源印刷有限公司

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 16.75

字 数 18千

版 次 2013年4月第1版

印 次 2013年4月第1次

定 价 35.00元

海天版图书版权所有, 侵权必究。

海天版图书凡有印装质量问题, 请随时向承印厂调换。

迎接基金行业的又一个春天

（自序）

记得还是在2007年年初，我出版了第一部财经小说《基金经理》，当时正值基金业快速发展的时代，《基金经理》在当年成为一部还算畅销的文学作品，也让当时不过25岁的我一时间飘飘然起来。

此后，我又撰写了《资本剑客》《资本的崛起》等多部作品，并受深交所投资者教育中心的委托主笔了《深交所证券教室：基金投资20讲》等投资者教育类的普及读物。不过，这些作品问世的时候，中国资本市场已经步入漫漫熊途，基金行业早已风光不再，这些作品也没有如《基金经理》那般畅销，我终于明白，其实自己的水平实在有限，《基金经理》的畅销实际上不过是赶上了那些年基金行业的狂热而已。

如今，距离《基金经理》的出版已经整整六年。这六年来，我的职业生涯发生了一些变化。2007年5月，我加盟《股市动态分析》杂志社一直工作至今，先后担任编辑、编辑部主任、副主编、主编。作为一位证券媒体工作者，我的职责之一就是用最审慎甚至最苛刻的眼光来观察基金行业的每一个动向。这一过程让我有机会更加全面和深刻地认识基金行业。

过去的几年间，我一直有想法再写一部关于基金经理的小说，迟迟没有动笔主要缘于自己对行业的认识处于不断变化与提升的过程之中，希望能够用更加成熟的心态与眼光来描述中国基金业。而去年夏天，深圳海天出版社的廖译先生找到我，再次提及撰写这样一部作品的时候，终于让我坚定了动笔的信心。深圳作为中国基金之都，见证了基金行业由初创到基本成熟的完整过程，由深圳的海天出版社来出版此部作品，也是再合适不过了。

在这部作品中，我塑造了三位基金经理的形象，第一位是老牌基金经理，是基金经理中的“江湖派”，喜欢寻找“黑马”，执著于排名之争，旗下多只产品豪赌一只题材股，最终吞下苦果；第二位是“少壮派”基金经理，一路顺风顺水、少年得志，但仍不满足现状而选择投身私募，却因为疑似老鼠仓而深陷囹圄；第三位是基金经理中的“一哥”，一举一动皆被市场关注和效仿，却在风光无限之时淡出公募基金行业。也许在行业中人看来，这三位基金经理似乎都有现实原形对照，但我想说的是，希望通过这部虚构的作品中代表性的人物塑造，更加真实地描绘当前基金经理群体的职场现状与内心世界。若因此能带给行业一些细微的启发，也就足矣了。

我将这部作品命名为《基金经理之诚信的背后》，也是经过一番思量的。很多友人认为书名过于平淡，缺少噱头，恐不利于销售。但我想，无论何时，诚信都应当是基金行业最可贵、最重要的品质。“诚信的背后”既讲述了基金业光环之下隐藏的深层次矛盾和问题，同时也警示我们，只有坚持诚实守信、勤勉尽责的精神，基金业才能够赢得投资者的

信任与尊重。

近些年来，公募基金业在整个资产管理行业中居于非常重要的地位，是普通中国老百姓实现资产增值和财富保障的最主要渠道。但由于对公募基金的监管过于严格，加之国内资本市场持续低迷，权益类基金回报不理想，公募基金在资产管理行业中的竞争力有所下滑，在社会中的美誉度亦有所下降。

现今的中国基金业似乎站在了一个多岔路口。监管渐趋放松，创新五花八门，产品琳琅满目，渠道日益多元。似乎基金业正在迎来一个非常好的时代。然而，前景无限光明，现实却很残酷。未来的定位、创新的意义、发行的困局、销售的苦恼，这一切让基金业感到困惑……

在这部作品问世的时候，中国资本市场尚处于低谷，但已然走过了最困难的时候。展望未来，充满希望。记得去年中国证券投资基金业协会成立大会上，证监会主席郭树清做了“我们需要一个强大的财富管理行业”的演讲，提出基金公司要加快向现代财富管理机构转型。作为财富管理行业中最具活力和最为市场化的子行业，基金业没有道理输给同业。我们相信，一系列的政策松绑将助推中国基金行业发生巨大变革，中国基金行业正在迎来又一个春天。只有基金行业强大了，中国的财富管理行业才能真正变得强大，才能够为中国老百姓的资产增值和财富保障做出应有的贡献。

赵迪
2013年1月

目录

Contents

引子	1
----	---

第一章 寻找黑马	3
----------	---

陈铭环顾了一下，说道，“……我看，公募基金的好日子也算是到头了。今后，大家要做好过苦日子的准备。我要是私募，我也可以清盘、放假、旅游。到马尔代夫、到巴黎岛、到迪拜。阳光、沙滩、美女，好好享受，多潇洒。可我行吗？我不行，我是公募，我必须站岗……”

第二章 排名之争	34
----------	----

“我看了你的报道，写得不错，没想到这么年轻漂亮。”李增利淡淡一笑，“我和沈总说一定要约你见一面。”

沈琳附和道，“是，李总平时很忙，媒体的专访都很少答应，很少看到李总这么重视媒体的报道。吴老师的文章确实很犀利，一针见血。”

“叫我小吴吧。”吴菲菲脸颊略有些泛红，“李总，那是不是您这两天在卖出新疆能源？”

李增利看了沈琳一眼，“沈总，这个能说吗？”

沈琳连忙制止道，“个股的操作问题，这个不能披露。”

第三章 酒后迷情..... 56

陈铭只好站起身来，左手搭在周形的肩上，右手轻轻揽住周形的纤纤细腰。在喧嚣的音乐声中，有些微醉的陈铭努力跟着周形的节奏，鼻尖已经感受到周形身上所散发出的香气，混合成难以抗拒的性感与神秘的气息，让陈铭陷入陶醉。在与周形四目相对的一瞬间，陈铭看到周形也在深情地注视着自己，光洁如玉的脸庞，明亮似水的双眸，红若樱桃的小嘴……终于，陈铭稍稍用力把周形揽入怀中，周形配合的张开了小嘴，顿时陈铭温热的舌头闯了进来。舌尖与舌尖的擦碰让陈铭有了触电的感觉……

第四章 转投私募..... 78

许爱国停顿了一下，掐灭了烟头，恶狠狠的说道，“现在，我也是骑虎难下啊。红诚就是一坨屎，也得继续香下去！”

黄少龙想了想，紧张兮兮的问：“那要是疫苗真的失败呢？”

许爱国冷笑了一声：“常老不是说了吗，他会继续研究下去。只要研发还在继续，希望就还在。这个故事就可以继续讲下去。”

黄少龙又问：“那不成了庞氏骗局了？”

第五章 羊城论战..... 110

快下班时，突然，微博红人“金融八卦女侠”发布了一条新的微博：“某基金管理公司交易部副主管使用透明的指甲油和卸妆油每天往部门主管的水中投毒，一段时间后该负责人身体不适，后公司调用视频监控录像发现投毒迹象。”

“金融八卦女侠”的微博发出不到一个小时的时间，就已经被转发了1000多条，很快巨丰基金的员工也发现了这条微博，开始内部传播开来。员工们惊愕之余感到的是一种恐惧。

第六章 把酒言欢..... 132

陈铭琢磨了一下，8月23日是停牌前最后一个交易日。还有15个交易日。

黄少龙有些惊讶：“怎么？陈总打算在停牌前出货？”

陈铭摆摆手：“哦，少龙兄过虑了。不会的，不会的。再说了，如果没有实质性利好，我现在想出也出不来啊。”

陈铭忽然转向许爱国，眼神之中透出一丝犀利，话锋一转：“董事长，其实您很清楚，对你、我都一样，这是一场谁都输不起的赌局。”

许爱国倒很淡定，沉默了几秒钟，说了一句：“那就静待底牌的揭晓吧！”

第七章 立案调查..... 152

郝强强压下心头的火气：“我承认你的梦想，我承认你的职业道德。不错，书生报国无他物，惟有手中笔如刀。可你手中的刀，一定要冲我砍下去吗？中国的资本市场，那么多权贵资本横行，那么多欺骗与陷阱、那么多不公平的地方，你不去抨击，为什么你偏偏容不下一个苦心研发疫苗整整七年的企业呢？”

吴菲菲问：“那好，如果这一切都是真的，那你为什么要怕我去研究呢？还原它一个真相难道不好吗？”

第八章 连续跌停..... 185

楚林叹了口气，“对了，我们报纸一直在做关于巨丰基金重仓红诚就业的系列报道。你怎么看这个事情啊？”

“我注意到了你们的报道，写得不错。”刘冠伟沉默了几秒，“我不太方便评价同行以及个股，但我觉得，红诚就业的复牌，恐怕会掀起一场轩然大波。或许，这将是2011年资本市场最让人惊心动魄的一幕。”

第九章 反目成仇..... 213

陈铭渐渐止住了哭泣，“对不起，王总，我失态了。谢谢您的信任，我会尽快重返工作岗位的。”

“好，好！我等着你早日归队！”王铎说，“正好和你说一下，在我们的坚持提议下，红诚酒业董事会终于同意召开临时股东大会了。到时候，我希望你能够代表公司出席股东大会，并提出罢免红诚酒业董事长的议案。”

陈铭眼睛一亮，“太好了，我一定会去的。”

王铎点点头：“好，小周，到时候你陪陈铭一起去吧。就算是唐吉珂德对战风车，我们也不惜一战。”

第十章 尘埃落定..... 236

吴菲菲心酸的点点头，擦了擦郝强嘴角留出的口水。

陈铭真诚地说：“菲菲，我们对郝强的关心太不够了。郝强这一年多亏你的照顾了。难为你了。”

“没什么，郝强的父母岁数大了，身体也不是很好，我就帮着照顾一下。”吴菲菲微微一笑：“我觉得这样也挺好的。至少，在他的世界里，每一个人都是真诚的。没有诚信背后的利益，没有诚信背后的欺骗、没有诚信背后的谎言，比起我们现在的世界，更加纯洁、更加美好、更加幸福。”

陈铭叹了口气：“原本，我们都生活在这样的世界中……”

引子

九点二十五分，集合竞价。

王晓芸呆坐在电脑前，默默地等待着红诚酒业的开盘。

28.15 元！

红诚酒业果然又一次在跌停板开盘。这已经是红诚酒业的第十个跌停板了。王晓芸叹了口气，默默地站起了身，朝门外走去。

营业部虽然已经是上班时间，但行情低迷，很多人依旧打不起精神。这种行情下还来营业部天天看盘的大都是老股民，愤怒、悲哀、抱怨、焦虑充斥着本已经变得十分拥挤的营业部大厅。许许多多张同样绝望的脸，没有人注意到这一张会有什么不同。

王晓芸走出了大厅，顺着楼梯，走上了大厦的天台，喃喃自语道：“又跌停了，又是一字形的跌停。完了，全完了。陈铭，你为什么不接我的电话，为什么不理我？我知道我错了，下辈子再也不碰股票了，一切都晚了。爸，妈，对不起了。你们等等，女儿找你们来了……”

王晓芸纵身跳了下去……

“有人跳楼啦！”

“快打 120！”

“赶快报警！”

半分钟后，营业部内外开始慌乱起来。

惊恐、怜悯、同情促使着人们朝这位三十多岁的女性走去……

“年轻轻的，真可怜……”

“终于出人命了。炒股害人啊……”

又是几分钟过去了，忽然有人喊道：“红诚酒业的跌停板打开了……”

“什么，打开了吗？”

“打开了，打开了！”

悲伤只持续了几分钟，股民们的注意力似乎又被吸引到盘面上了。

此时，王晓芸遗体身旁的手机忽然响起。

旁边一位大妈小心翼翼地捡起已经摔裂的手机，看了看屏幕，屏幕虽然已经破损，但依旧可见。“谁打的，陈铭？怎么听着这么耳熟，陈铭是谁？”

“陈铭？那个买了一堆红诚酒业的巨丰基金的投资总监不是叫陈铭吗？”旁边的一位大叔似乎更加关注红诚酒业的新闻，“不会是重名吧？难道真的是他……”

警车夹杂着救护车的警笛声渐渐响起，缓缓开来……

第一章 寻找黑马

(一)

2010年秋天。

作为资本市场中最重要的机构投资者，公募基金之间的排名战进行得如火如荼、硝烟四起。A股市场走势低迷，尤其是大蓝筹，几乎维持了长期的阴跌。没有系统性行情，人们都开始寻找结构性行情的机会。从投资总监、基金经理到研究员，每个人都希望寻找到能够创造超额收益的“黑马”……

作为巨丰基金的投资总监，陈铭也是如此。

经过十多年的洗礼，中国公募基金经理大致分为“学院派”“海归派”和“江湖派”，陈铭应当属于其中的“江湖派”。相对于学院派的一板一眼和海归派的崇洋媚外，陈铭并不拘泥于各种理论与模型，而是唯上涨论。在陈铭看来，好公司不等于好股票。因为一些所谓的好公司股价不一定会涨，而另一些股价一飞冲天的股票却是众人眼中的“坏孩子”。曾有一个券商的研究所所长反驳陈铭说“好公司就是好股票”，陈铭反问道：“中石油是不是好公司，它是好股票吗？”所长顿时哑口无言。

正是坚持这样的风格，陈铭领导下的巨丰基金业绩波动很大。虽然在2008年金融危机下的市场中损失惨重，但在2009年单边上涨的行情中也恢复得很快。进入2010年，市场开始分化，中小盘股继续强势，而大盘股则大都步入调整。七月份，市场出现了一波快速的上涨行情，但持续时间不长，随后再度陷入低迷，个股之间的两极分化也日益加剧。九月的投资收益结果出炉后，作为投资总监的陈铭，感到不小的压力。在月度投研总结会上，陈铭决定将压力转嫁给手下的兵将们。

巨丰基金地处深圳特区，是一家老牌基金管理公司，资产管理规模在行业中也居于前列。下午三点半，投研人员准时相聚在公司最大的会议室。环绕着会议室的圆桌，摆了三十五个座位，但公司投研人员却有三十九个人。角落里放了四把椅子，墙上赫然贴着纸条，醒目地印着“迟到席”三个字。

会议室宽敞明亮，俯瞰四周，香蜜湖、红树林直至华侨城等美景尽收眼底。然而，此时此刻，人们都无暇欣赏窗外的美景。因为会议的主持者陈铭自始至终都没有露出一丝微笑，气氛凝重得让人窒息。

陈铭环顾了一下，说道：“大家也看到了，现在这个市场，大的行情几乎没什么可能。美国跌，我们跟着跌；美国涨，我们还是跌。基民也越来越不好忽悠了。我看，公募基金的好日子也算是到头了。今后，大家要做好过苦日子的准备。我要是私募，我也可以清盘、放假、旅游，到马尔代夫、到巴厘岛、到迪拜。阳光、沙滩、美女，好好享受，多潇洒。可我行吗？我不行，我是公募，我必须站岗！昨天有个持有人打电话给客服，骂我们是孙子。废话，这种行情还玩股票，不是孙子是什

么？可总得有人当孙子吧？按照契约，按照规定，我们就得有这么高的仓位，我不玩能怎么办呢？凉拌！”

陈铭喝了口水，发现下面一片沉默，叹了口气，问旁边的秘书周彤：“小周啊，我们九月份的排名情况怎么样？跟大家介绍一下。”

周彤拿出早已准备好的资料，汇报道：“九月市场整体下跌，沪深300指数跌幅为7.2%，我们偏股型基金整体收益是负的6.5%，跑赢沪深300指数，在全部基金公司中排名第二十二位，在前十大基金公司中排名第四位。其中，巨丰优选的表现最好，仅下跌3.3%，巨丰价值的表现最差，下跌了7.6%。”

陈铭继续说道：“唉，你们总说我给你们压力，可作为投资总监，我的压力你们能理解吗？现在媒体天天给基金排名，我们一时一刻都马虎不得。这个月，我们排名退步得有点厉害。营销策划部的于总问我对外怎么说？我告诉她，先看今年业绩，不行看三个月，再不行看半年，再不行看一年，再不行看一周，再不行看成立以来，再不行看同期比较，再不行看基金经理管的其他产品，再不行跟大盘比，再不行跟基准比，还是不行那就装傻吧。”

陈铭话音刚落，大家一片笑声。其实，这是基金公司营销策划常用的伎俩，或者说是策略。当基金阶段性业绩表现较差的时候，必然会被各类媒体所关注。基金营销策划部门必须采取措施应对。常用的手段就是找出对自己最有利的时段进行宣传。一般来说，总能找出一个时段，相对业绩是比较靠前的。毕竟，如果一个基金能做到任何时段排名都落后，也是一件难事。

笑声并没持续太久，毕竟气氛依旧紧张。

“不过，笑归笑，抱怨归抱怨，大家还真得琢磨琢磨怎么办。王总已经找我谈话了，我们必须扭转局面。大家都议一议吧。”陈铭抬起头，环视了一圈，大部分基金经理和研究员仍旧低着头，似乎没有人愿意第一个发言。

医药研究员郝强看了看周围，当他的目光和陈铭对视的一刹那，面对陈铭那充满期待的眼神，他忍不住开口了：“陈总，行情虽然不好，可也不是一点机会没有。个股之间的两极分化还是很明显的。大蓝筹、白马股成了死狗，一动不动，可有些妖魔鬼怪却涨得厉害。”

陈铭似乎漫不经心地接过了郝强的话：“郝博士说的对啊，大蓝筹成了死狗，可妖魔鬼怪却活跃得很。你的医药就是最好的例子。做狗皮膏药的羚锐，治痔疮的马应龙，包括那个搞计生用品的人福，走得都很强嘛。”

周围又是一阵小声的笑，毕竟有人开始发言了，气氛顿时轻松了许多。

陈铭继续说道：“所以，大家别总盯着白马股，要找黑马，懂吗？黑马！刘冠伟这孙子为什么业绩这么牛啊？他的思路跟一般的基金经理不一样，喜欢重组股，重组股里面经常出黑马。郝博士，这波医药走得还是不错的。你跟踪的品种，有没有什么可以调进池子的，介绍一下！”

陈铭所说的刘冠伟，是当时业界知名的基金经理，因为连续几年业绩突出，被媒体封为基金界的“一哥”。

郝强鼓起勇气说道：“陈总，我最近真还关注了一个品种，不在我们

的股票池里面，也不属于一般的医药股，但我觉得有潜力。”

基金公司都有自己的股票池，一般来说会进一步划分为普通股票池和核心股票池。只有投资决策委员会高度认可的股票才会进入核心股票池。进入核心股票池的股票，基金经理才可以超额配置，而普通股票池以外的股票，基金经理是不能够随意买入的。郝强突然谈及了一只股票池以外的品种，引起了陈铭的兴趣。

陈铭鼓励道：“这就对了，都知道的票子还有什么机会？一定要有前瞻性。行了，你也不要卖关子了，说说吧。”

郝强清清嗓子，说：“红诚酒业！”

“红诚酒业？”周围顿时一片小声的议论。

陈铭道：“红诚酒业？这不是个啤酒股吗？”

郝强说：“是的，但是它有一个子公司是做疫苗的。”

“有意思，这做酒的也能搞疫苗？”陈铭接着问道。

郝强说道：“是这样。红诚酒业 2006 年收购了一个医药公司佳华制药，收购后改名叫红诚生物制药。这家公司成立于 2004 年，成立以来就一直做艾滋病疫苗的研发……”

陈铭忍不住打断了郝强：“什么？我靠，艾滋病疫苗！这可是世界性难题啊。一个啤酒公司搞这个，靠谱吗？”

郝强似乎知道投资总监一定会感到惊讶，自己当然也是有备而来，“是这样，红诚生物制药聘请了国内在这一领域的资深专家常劲松作为首席研发专家，可以说代表国内在这一领域的顶尖水平。我最近一直在跟踪疫苗项目临床表现。根据目前的进展，很有可能在 2012 年上半年取