

证监会新规严惩利益输送 直指基金"老鼠仓" PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/486/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E7\\_9B\\_91\\_E4\\_BC\\_9A\\_E6\\_c33\\_486950.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E8_AF_81_E7_9B_91_E4_BC_9A_E6_c33_486950.htm) 酝酿多时的基金公司公平交易制度指导意见昨日正式出台，人们所担心的“老鼠仓”以及基金专户理财中可能发生的利益输送等行为将受到明确的制度约束。“严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。”指导意见对包括封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、专户理财等在内的投资组合做出了明确规定。与以往主要关注股票二级市场公平交易不同，此次颁布的指导意见把公平交易制度的范围扩展到所有投资品种，包括一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时还包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。根据要求，基金公司应该通过建立合理的投资授权制度，降低投资经理利益输送的能力；通过建立系统的交易方法，保证各投资组合交易决策的客观性和独立性，降低合谋进行利益输送的可能性。指导意见还强调基金公司的内外部监督，要求建立公司内部报告和外部信息披露制度，使其进行利益输送和不公平交易行为的动机降到最低。近年来，基金经理建“老鼠仓”为自己牟取私利的情况时有发生。原南方宝元(净值讨论)债券型基金及南方成分精选基金经理王黎敏、原上投摩根成长先锋(净值讨论)基金经理唐建，借用直系亲属及第三方的账户买卖股票牟利，双双被中国证监会处以终身市场禁入的行政处罚。去年11月，证监会颁布基金专户理财办法，由于基金公司可以从专户理财分成，人们更是担心一些基金公司

可能利用公募基金为专户理财客户赚取更多收益。对此，证监会有关负责人表示，此次颁布指导意见旨在完善基金公司的公平交易制度，保证同一公司管理的不同投资组合得到公平对待。去年颁布的基金公司专户理财办法规定了公募基金业务和专户理财业务之间的物理隔离制度，指导意见对此进行了细化和提升。(本文来源：北京商报) 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)