



银华基金
YIN-HUA FUND

“稳中求胜 旨在盈裕”

银华稳裕六个月定期开放债券型基金

基金代码:A类007626 / C类007627

发行时间:7月15日-8月16日

严选固收资产的稳健基金

主编手记

精准打击违规打新

日前,中国证券业协会发布公告,有139只私募产品因违规超额申购科创板新股被列入首发配售对象限制名单。

公告显示,此次139只私募产品涉及林园投资、九章资产、泊通投资等29家私募基金公司,这其中有多家还是在市场上有着良好品牌形象的知名私募。

根据处理结果,超配的新股将转至主承销商,处置收益用作公益捐赠;违规申购的产品被列入配售对象限制名单,同时中证协要求主承销商勤勉尽职履责,对参与科创板网下询价的配售对象加强核查,尤其应对其中申购金额是否超过总资产或资金规模进行认真核查。

这几项措施多管齐下,对于整肃打新纪律非常及时和必要。否则,这种破坏市场公平法治的行为,对于那些遵守规则打新的投资者只会造成负向激励。

业内还有观点认为,应进一步加大对这类违规打新的处罚力度,后续要考虑精准化打击。

首先,从违规超额申购新股的责任认定角度,违规申报的私募基金应为第一责任人,他们对自己的规模水平显然了然于胸,如果产品申报新股申购量远远超过自身规模,很难解释为误操作。所谓“财帛动人心”,打新这种近乎无风险的套利,确实会撩动个别人的贪欲,他们会为自身利益最大化而无视规则,铤而走险。所以,做出决策的直接责任人应该承担起相应责任,产品的投资经理、公司的投资研主管同样也应接受惩罚。

其次,违规私募产品受到中证协处罚,但这些产品的持有人显然是无辜的,由于他们购买的产品被列入配售限制名单,导致他们将难以分享后续新股的收益。因此,笔者认为,相关私募基金也需要对持有人作出交代。

第三,仅仅限制网下配售半年或一年,对于这些基金可能还不够有威慑力。毕竟,首批科创板公司上市首日平均涨幅达140%,如果“偷鸡”成功,这一把违规申购就能带来巨大收益,即使现在被查处,也就是吐出潜在收益。所以,笔者认为,应该针对公司层面作出更有力的处理,让基金管理人坚守规则,对违规望而却步。

最后,正如基金业协会所指出的,全体基金管理人和从业者,都要认真学习领会“四个敬畏,一个合力”精神要求,坚持行业操守,依法依规参与市场。

徐国杰

农银养老2035(FOF)

正在发行

基金代码:007407

农银养老2035(FOF)

兵分两路 基金经理勾画科创板“行军图”

04版 本周话题

02基金新闻

繁华与落寞并存
ETF产品分化进行时

03财富视野

银华基金李晓星:
“消费”是盛夏 “科技”是初春

16基金面对面

广发基金谢军、傅友兴:
结构性机会可期 可转债迎布局时点

第十六届中国基金业金牛奖巡访特刊

09/10/11/12

视觉中国图片