

财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

主编:方岩 编辑:陈英 Email:scb@zqsbs.com 电话:0755-83509452

作弊是一条红线 千万不要踩

程喻

公司和家庭一样，大都藏着秘密，核心而重要的事件仅有少数人知道，但小秘密几乎无处可藏，像是工作的调剂品，也像是幽灵一样在办公楼四处游荡。

比如某某领导参加基金业协会考试未通过的小消息，就是这样一则小秘密。这本来是当事人才知道的信息，不知道通过什么渠道，成为茶水间里普通员工拉关系的谈资。不过，也仅此而已，考不过又怎么样，可能是工作繁忙没有复习，可能是一把年纪记忆力不佳，也可能人家压根儿没把这当一回事，所有的尴尬到此结束，重新报名参加就行了。但如果是作弊被公开呢？对不起，那就不是在背后被人笑话这么简单了，影响的可能是个人职业生涯。首先质疑的是诚信问题，怀疑你在实务操作中是否

会遵循职业操守和道德？会不会违规乃至违法？是否会因为个人问题给公司带来麻烦？

不要认为这是小题大作，在笔者短短职业生涯中，真遇到过因作弊行为被公司开除的案例。当时的老板表示，就是要对不正之风零容忍，这让人大跌眼镜，因为此人的业务能力、人际关系在公司都有口皆碑。另外这不太符合中国人的处世之道，凡事留一线，日后好相见，尤其是在抬头不见低头见的金融圈，分分钟前同事就会变成交易对手。所以此次基金业协会也称得上是措手不及，公布了具体 215 人的违纪人员名单，里面涉及考区、姓名、准考证号码，将违纪情况、违纪处罚列得清清楚楚。

后来机缘巧合，有机会在一次非正式场合和这位老板谈及作弊问题，他说这位同事什么都好，就是喜

欢踩红线，很多时候他都默许了。因为在当前的市场环境下，乖乖做个好孩子，等于把客户往外推，你不接单有的是人等着做，所以只要不太出格，打打擦边球也就睁一只眼，闭一只眼过去了。而大家不知道的是，此人踩红线险些好几次出事，只是他为人圆滑而周到，有人出手帮忙度过难关。但作弊不一样，踩红线是在模棱两可的情况下，尽可能倒向对自己有利的那一面，作弊是明知不可为而为。最后那位老总无不惋惜地说，如果不是发现自己的团队已经出现为做成业务不择手段的风气，他是万万舍不得将此人辞退。这其实是业务人员的一大通病，不够圆滑，难以在短时间达成合作关系，但过于油滑，又有“一颗老鼠屎，毁掉一锅汤”的风险，这个行业需要的是守正出奇，守住底线，做事果断。

关于如何区分踩红线和作弊，他也有个小故事。比如说电影上演的内幕交易，通常以对话的方式来完成：10 分钟内我们就要提 XX 的股价”或“收盘时要买进一千七百万股 XX”，这些浅显而直白的交易就相当于作弊。跟天上掉钱一样一样的。这种可以从 A 直接推断到 B 的行为，就是作弊。

如果你想要知道一家公司的内部信息，但是线人肯不肯提供，那可以找其相熟的医生或者律师，付他一笔咨询费用，权当是请个顾问。另一种得到情报的方式来自于金融圈内部，分析员永远比公众提前得知何时提价，银行家在公开之前就知道交易的细节，交易员会看到大笔订单的数据。虽然不是人人都干这一行，但要找到这么一些人其实也不难。这种事情满世界都是，而且不会停止。

他说得挺有道理，而我印象深刻

今年 3、4 月份的基金从业资格考试，由于有很多私募大佬、明星参考而备受关注。当时的热闹景象尚未完全消退，而一份由基金业协会发出的作弊名单又掀起了波澜。仅仅只是一场考试的问题么？资格能作弊，投资能作弊吗？



管理人考试作弊 基民心里打鼓

方海平

一种投资作弊，是可以透过特权得到世上罕见的投资机会。比如豆瓣上有小女孩挺红，她的成名作是如何毕业三年在南京买一套房。点开一看，除了按计划消费，以及基金理财外，她最大一笔收益来自于体制内的股权激励，一年时间收益翻倍。这种无法复制且推广的投资方式，其实也是作弊的一种。

今年 3、4 月份的基金从业资格考试，由于有很多私募大佬、明星参考而备受关注。当时的热闹景象尚未完全消退，而一份由基金业协会发出的作弊名单又掀起了波澜。对于这份包含 215 人的作弊名单，有人嗤之以鼻，有人报以一笑，当然也有人表示愤怒。试想一下，假如你正准备购买某理财产品，然后得知该产品管理人当年在某次考试中有过作弊行为，这会改变你的决策么？答案或许因人而异。

考试成绩多少同投资水平如何没有直接关系，这几乎是一种共识。但是考试作弊又说明了什么呢？事实上，这个问题涉及到考试者对考试这项行为的理解和态度。笔者在大学期间通过了基金从业资格考试，作为一项执业考试，它不同于能力考试，其目的不在于为行业挑选出优秀的人才，而是为行业设立一个门槛，要求进来的人对行业有最基本的了解。因此它比其他的能力考试具有更广泛的约束性。

这种约束性体现在监管部门对于从业者有明确的执证规定，这就意味着，考试行为本身就上升为一项规定。有人认为，通过这种考试的方式划定门槛并不科学，因为一个对市场有深刻理解的人，也可能无法通过考试，而每门考试 100 分的人也可能对市场知之不深，但是在研究并推出公认的更好的制度之前，这项考试仍是一项规定而存在，可以讨论可以逐渐优化，但不应该在具体执行中被挑战。

事实上，当前的基金从业资格考试制度也有“补充条款”，比如免考。今年 5 月份，中国证券投资基金业协会就发布通知表示，满足 4 个条件的从业者可以免除考试，并且发布了当批符合免考条件的 24 人名单，包括赵令欢、雷军、沈南鹏等私募管理人。

考试作弊也并非罕见现象，或许不少人在学生时代都有过考试作弊的“难忘经历”。从本次基金业协会公布的具体内容来看，有 31 名考生未经同意擅自离开考场、携带考试以外的物品，还在考场喧哗、吸烟等，考试期间旁窥、交头接耳还互打手势，严重影响考场秩序，影响其他考生，协会给予的处罚是“取消考试成绩并禁考一年”。

作弊之所以被认为是一项恶劣行为是因为其打破了公平的原则——对遵守规定的未作弊者不公。对于一个投资人来说，他在职业生涯中所体验到的游戏规则可能也同自己当初的设想不一致，拼的不是能力，更多的是资源、人脉关系，但是这同作弊有本质区别，作弊是对规则赤裸裸地践踏。

再回到文初的问题，假设正当我准备把资金交给某位基金经理管理时，得知其当年在从业资格考试中作弊，这会不会影响到我的决策？笔者认为会的，因为一个成年人对规则有足够成熟的理解，作弊只能说明其无视规则本身，他会无视这项规则，又如何不会无视其他的规则呢？如果他在运用我的资金的过程中违背了相关的规则怎么办呢？

从另一个角度来说，如果个人参与者在众多案例中了解到某投资人有丰富的信息资源、高超的投资技巧、惊人的业绩，非常希望将自己的资金交给其管理，即使知道对方曾经有过类似作弊的行为，那么毫无疑问，这种选择会助长同类行为继续发生，直到不可收拾。一个能够容忍践踏自身规则的市场，到最后会发展成什么样呢？实在不敢想象。

作弊？失去的何止是考试资格

陈楚

基金从业人员在大众的眼中，都是一群高素质的人，对自我有着严格的要求。如果自我约束都做不到，谁敢把钱交给你呢！可是，偏偏还是有那么多人，一个基金从业资格考试都作弊。这不，基金业协会也怒了，还亮出了 215 名在基金从业资格考试中作弊的“黑名单”。

金融行业最本质的文化，就是信用文化。客户把钱交给你打理，或者存在你那里，除了收益的要求之外，还有一个重要的条件，就是客户相信金融机构不会乱来，相信金融机构从业人员的素质。比如老百姓把钱存在银行，不用担心哪天钱就没有了，是因为背后有国家信用。基金持有人把钱交给基金公司来打理，是因为相信基金从业人员会遵守游戏规则，不会把老百姓的钱当儿戏。

但是现在，无论公募，还是私募，一个起码的基金从业资格考试都要作

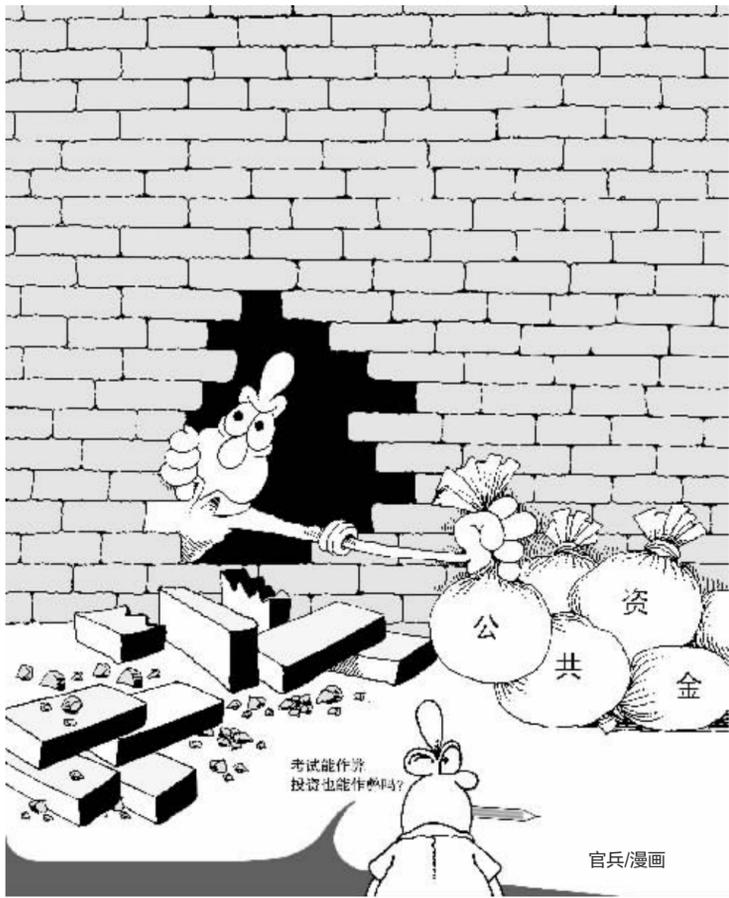
弊，至少说明两点：第一，这些从业人员道德存在瑕疵，起码的自我约束都做不到。从幼儿园开始，老师就教我们考试不要作弊，要诚信做人。基金从业人员都是高学历，被人尊称为高素质的人群，居然一场从业资格考试都要作弊，诚信文化在这些人这里荡然无存了；第二，这些人其实素质没有老百姓想象得那么高。一个基金从业资格考试，即便没有什么专业基础的普通大学毕业生，花点心思认真提前准备一下，考试过关都不存在多大的问题。而这些基金从业人员居然担心自己考不过而作弊，只能说明，他们的专业素养，有些时候连起码的要求都没达到，更达不到所谓的“专家理财”的层次了。

照这个逻辑演绎下去，如果是这些基金从业人员存在道德瑕疵，没有将诚信意识植根于内心深处，这样的基金从业人员，客户把钱交给他们打理，能放心吗？没有诚信意识的人，做起各

种利益输送来可是“毫不手软”的。如果你的钱被基金从业人员拿来当老鼠仓，你又作何感想呢？其次，这些基金从业人员连个资格考试都担心通不过而作弊，只能说明他们的专业水平太差，老百姓把钱交给这样的理财“瞎家”去打理，如何能够放心呢？

基金从业资格考试作弊，只能说明这些应聘者既没有严格的诚信意识，又没有一定的专业水平，而金融人士作为大众理财的“管家”，必须具备道德上的诚信和专业上的精深，有道德上的诚信做基础，老百姓才能放心把钱给你打理。有专业素养在，老百姓才能安心把钱交给你打理。如果两者都没有，老百姓把钱交给你打理，只能是“闹心”了。

一场基金从业资格考试，居然有 215 人作弊，跳出考试论作弊，这种现象，反映出的是基金行业生存与发展的基础还很脆弱，所谓固本强基最根本的，还是这个行业的从业人员要有高度的诚信意识，一流的理财水平，专业+道德，才能撑起基金行业发展的天空。



考试能作弊 投资也能作弊吗？

官兵/漫画

“基”业规范不能一考了之

刘宝兴

备受市场关注的 4 月份基金从业资格考试，近日因为中国基金业协会公示的一份 215 位考试违纪者名单而再度引发热议。实际上，去年 9 月份基金从业资格考试启动以来，此类违纪者名单公示已经不止一次，此次 215 位违纪者在超过 31 万的参考者中占比并不大，但公示违纪者名单等举措背后，意味着对行业的监管趋严。

这并不是中国基金业协会第一次公示考试违纪者名单。此前 2 月 23 日，中国基金业协会公示了 235 位 2015 年基金从业资格考试的违纪人员名单，同样也给出了相应处罚。在金融从业者看来，基金从业资格考试并没有什么特别的地方，这门考试和证券从业、期货

从业、银行从业资格考试一样，都只是行业入门资格考试而已，主要是为了要求从业人员掌握基本的法律法规、职业道德与应知应会的专业知识和技能。

中国基金业协会此前对基金从业者的入门资格考试并无硬性要求，这门考试一度是作为证券从业资格考试体系的一部分，一直由中国证券业协会组织考试。直到去年，基金从业资格考试才正式从证券业协会移交到基金业协会，去年 9 月、12 月，基金业协会先后组织了两次全国统考。而 4 月 23 日是基金从业资格考试的 2016 年第一次全国统考，这一次的考试显得格外热闹。原因在于，此前 2 月份，基金业协会发公告要求从事私募证券投资基金业务的各类私募基金管理人、高管人员都应当取得基金从业资格。因为一下子要求已经

业的人必须取得从业资格，于是，4 月份基金从业资格考试作为今年第一场考试火了。很多投资者想象着参加考试还能在考场里碰到管理着几十亿资金的大佬，而胡海泉等娱乐明星因为跨界玩投资，也不得不凌晨三点抓紧时间复习，争取拿到上岗资格。

这场考试的最后结果显示，共计 31.3 万名考生参与考试，其中包括私募基金 6.5 万人，私募基金 PE/VC 11.4 万人，而科目一的总体通过率 71.15%，科目二的总体通过率 28.95%，是近年来的新低。据猜测，此次考试科目二总体通过率只有 28.95%，一方面可能是因为参考人员基数增加，另一方面可能是因为题目难度增加。按照此前参加并通过了考试人士的经验，熟悉相关知识的人只要提前一周甚至提前几天复习一下，基本就能超过

60 分合格线。基金业协会透露的数据也显示，4 月份的考试中，备受关注的 PE/VC 从业人员，考生通过率高于平均水平，科目一通过率 85.44%，科目二通过率 54.71%。

事实上，此次 3 月预约考试及 4 月全国统考人数合计超过了 31.3 万人，基金业协会此次公示的考试违纪名单人数 215 名，占整个参考人数的比例很低。对于一场几十万人的全国统考，抓出 215 人违纪，可以说是违纪情况少，也可以猜测是抓违纪不算严格，反而是警示意味更强烈一些。另外，2015 年基金从业资格考试中被公示的违纪人员名单有 235 位，也说明了这一警示意味。

对于普通投资者而言，对此次考试抓违纪的评价更多在于，如果入门考试都要靠作弊通过，说明这批人智商、人品不行”，这样的人作弊惯了，从业后会热衷于内幕交易，出

现老鼠仓，而不是认真做研究”，他们如果真的是基金经理，我肯定不买他的产品”。其实，基金业协会接连曝光考试违纪者背后，可以追溯监管层此次要求各类私募基金管理人、高管人员取得基金从业资格，规范私募基金管理人登记等事项的深层原因——私募基金管理人数量众多、鱼龙混杂、良莠不齐，一些机构滥用登记备案信息非法自我增信，一些机构合规运作和信息报告意识淡薄，一些机构甚至从事公开募集、内幕交易、以私募基金为名的非法集资等违法违规活动。

基金业协会几度对考试违纪作弊者进行曝光，让参考者强化了对这场考试严肃性的认识，同时强调了监管者对行业进行规范的决心。但行业的规范远不是一场入门考试所决定的，这一现象背后，或许预示着后续监管政策将趋严。