



马喜德债券 违规交易细节曝光

22日,易方达基金管理有限公司于北京、上海、广州三地同时召开关于马喜德涉案有关情况说明会,对于其公司投资人员马喜德涉嫌违法的问题,以及初步的核查情况进行了说明。

易方达基金披露,根据检察院起诉书,马喜德所涉案件中,涉嫌损害易方达旗下基金利益的交易有1笔,利益金额117万元。这可以还原长沙摩根操纵债券买卖的图像。

一笔交易涉嫌损害易方达

易方达查询公司交易记录显示,易方达稳健收益基金按99.2921元全价价格从分销商买入080010国债,持有5天后于2008年7月1日(上市首日)以99.3564元卖出,相当于以4.73%的约定借贷成本融出资金,而同期7天回购利率均值为3.2463%,基金相当于无风险获益199252.11元。

而该债券上市以后的一段时间内,涉案人员就可以通过长沙摩根“判断债券涨跌趋势”,低买高卖,甚至完全运用资金效率,以先交券后付钱的方式买入,再以先付钱后交券的方式卖出,与其他多个“中转”交易对手辗转交易该债券获利117万元。

2008年违规买卖获利4900万

业内人士表示,目前,机构投资者对长债的需求十分有限,主要集中在五大商业银行、寿险和社保基金等配置型机构上。

十年期国债080010发行时,由于适逢发改委上调成品油及电力价格,市场加息预期十分浓厚,招标利率比二级市场高出20个基点,认购倍率仅为1.3倍。

马喜德现年34岁。4月19日三湘都市报“法庭笔记”栏目报道称,易方达基金固定收益部副总经理马喜德,同湖南当地人士蔡国辉等人利用其拥有的长沙摩根公司作为交易平台,在2008年3月到12月期间故意串通、互相配合,先后200余次操纵债券买卖,利用银行、任职公司的35亿资金购买债券,然后再安排长沙摩根公司低价买入、高价卖出,将原本属于上述公司及其他机构的债券利益,输送给长沙摩根公司,获利4900万元。

涉案事件两年后才曝光

2013年3月,湖南宁乡县人民检察院对马喜德等人提起公诉,以职务侵占罪追究刑事责任,当地法院3月11日开庭审理。4月19日下午,易方达基金管理有限公司向在其公司任职的马喜德核实媒体披露的3月11日受审事件,在其确认属实后立即被停止了基金经理职务,随后被免除了基金经理资格。

而提起诉讼、开庭审理、涉案事件曝光、免除基金经理资格,这一切的发生自事发已

提要:“千万别把村长不当干部。在很多人印象中债券基金经理是‘屌丝’,股票基金经理是‘高富帅’。其实恰恰相反。两者相比,股票基金经理挣的仁瓜两枣简直不值一提。如果债券基金经理通过丙类账户搞利益输送的话,一年赚个几千万元很轻松。”马喜德债券违规交易细节曝光后,一场震动各类资管债市的彻查风暴正向前所未有的深度与广度发展。

债券“屌丝”违规交易细节曝光 债市管理彻查风暴山雨欲来

是两年之后。2011年,审计署在调查债券公司交易情况时,发现了长沙摩根公司的非法牟利行为。在案发时,马喜德便主动自首,并退还了2000多万的获利,后被取保候审。之后一直正常工作上班,可见其对于涉案事件的侥幸心理。

从债券投资中牟利,一要看得准行情,二要有交易平台。易方达固定收益部位于北京。马喜德就是在京利用自己的职务便利和专业知识,负责债券交易的指导,包括券种的选择、买卖时间,在长沙的蔡国辉等人将自己注册的长沙摩根公司通过增资扩股获得了交易资格,听从其意见落实具体交易。对于利润的瓜分,马喜德约占五成,其他人约占五成。

检察机关指控,“马喜德、蔡国辉等人先后操纵200余次债券买卖,将原本应属于银行、易方达等公司的债券利益输送给了长沙摩根公司,将公司的财物非法占为己有,数额巨大,应以职务侵占罪追究刑事责任。”

拉网式彻查 债券市场异常交易

“债市彻查风暴还看不出风平浪静的迹象,估计更大的风暴在后面,应该还会有‘大鱼’落网。”一位债券圈非常资深的人士预测。据悉,债市灰幕彻查风暴正以超出想像的深度和广度在行业内外同时进行。各省审计部门正在按照统一部署大围网拉网式彻查债券市场异常交易行为。而银行、公募基金和券商正在纷纷自查,不少金融机构已经暂停了与利益输送嫌疑最大的丙类账户的交易。银行间市场上,城商行和农村信用社最近几天则纷纷抛售手中代持的债券。一场震动各类资管的债市彻查风暴正向前所未有的深度与广度发展。

审计撒网+公安介入: 这次彻查不一般

一位地方审计部门官员告诉记者,这次债券市场彻查事关重大,力度和广度不同以往,国家审计署与公安部、发改委、人民银行等多部门联手行动。齐鲁银行的案子就是审计部门调查发现的。目前各省级审计部门对债券市场异常交易审查在紧锣密鼓地进行中,还看不到“收工”的迹象。审计部门规定这个话题各省审计局不得擅自接受媒体采访。

这位审计官员还透露,这次债市彻查与上海审计局一位市审计局金融审计专家在工作中发现,债券市场很多异常交易后面有很多不可告人的目的。经过摸索和实践,这位审计专家自己开发了一套行之有效的调查办法和监测指标体系。这一创新得到了审计署表扬,并作为一个经验在全行业进行推广,目前各省审计局都是参照这个监测体系彻查债市中的异常交易行为,寻找行走在债市灰色地带的利益相关者。一位负责经济案件调查的公安部官员也证实了上述事实。



“公安部门一般很少主动介入类似经济案件,此类案件有可能是交办的。”

机构自查忙: 丙类账户成敏感词

一家北京券商和基金公司向记者证实,监管部门已经正式通知要求各券商和基金对债券代持的问题进行自查。

“其实,在代持养券利益输送曝光之后,监管部门通知之前,我们公司就已经开始自查了。”北京一家券商固定收益部负责人告诉记者。与券商采取类似动作的还有不少银行和基金。多家银行和基金公司向中国证券报记者证实了行业内紧锣密鼓的自查行动并采取了相关防范措施。

“现在的债券圈可谓人人自危。因为丙类账户在市场中太活跃了,很多甲乙两类账户都与丙类账户发生过交易,其中究竟有多少违规的事情很难说清楚。这个圈里的人都清楚,代持养券利益输送涉及的范围太大了。谁又能保证自己是‘干净’的呢?”一个银行交易员告诉中国证券报记者,“丙类账户这个词很敏感。可能每个丙类账户后面都有一个债券行业的牛人,他们在市场呼风唤雨,能在一级市场拿到好的债券,还能找到各种资金方,我们一般不敢得罪他们。目前我们公司已经把与丙类账户的交易停掉了,据我所知不少银行也是这样做的。”

当然债券市场也有很多交易机构不买丙类账户的账。比如,一家股份制商业银行高层介绍,他们早在几年前就把公司和丙类账户的交易全取消掉,并屏蔽了与该类账户的交易至今。上海一家大型基金公司 and 债券私募基金都表示,公司一开始就在交易制度上对与丙类账户交易做了禁止性措施,只与甲乙类账户交易,最大限度防范利益输送的发生。

基金券商 VS 城商行农信社: 利益链两端“现形”

“债券市场灰色利益链条的两端主要

是基金、券商和城商行、农信社。这个灰色利益链条主要是由资金实力和不同机构的不同激励机制造成的。”一位债券市场的资深专家介绍,基金券商等市场化程度高的机构,出于业绩诉求,对基金经理和资管负责人会采取市场化的激励手段。而债券基金经理和券商固定收益部负责人拥有广泛的拿券人脉,同时也有千方百计地运用各种手段提高产品业绩的冲动,而通过找其他机构代持加杠杆的手段往往成为提高业绩的“捷径”;利益链的另一端,城市商业银行和农村信用社在银行间市场激进的风格。二者各具优势且利益诉求很容易找到结合点,于是一拍即合,一个利益链条就这样形成了。利益输送和行贿受贿等黑箱操作正是这个利益链条衍生出来的副产品。

从目前已经曝光的涉案公司类型看,这位专家的分析入情入理。

两家公募基金、两家券商和一家城市商业银行的负责人卷入其中。恰恰是这个利益链的两端的缩影。

“千万别把村长不当干部。在很多人印象中债券基金经理是‘屌丝’,股票基金经理是‘高富帅’。其实恰恰相反。两者相比,股票基金经理挣的仁瓜两枣简直不值一提。”这位人士告诉记者,“如果债券基金经理通过丙类账户搞利益输送的话,一年赚个几千万元很轻松。每次动辄上亿元规模的操作,便是不太过分的利益输送,这种无本万利不需要支付费用的低买高卖都会带来可观的绝对收益。而且神不知鬼不觉。我观察过一个有趣的现象——不少大基金公司债券基金经理开中档车,而中小基金债券基金经理很多都开百万级别的豪车。你说他们赚钱容易不容易?”

(王慧娟 于勇 杨光)



黄河之水天上来 ——写在河套酒业成立六十周年

连载②

汉明 著

做有根的企业 一种畏因的文化

中国人讲究种瓜得瓜、种豆得豆,而河套酒业的本根思维是一种畏因的文化,不是等着危机到来再救火,而是在危机到来之前为化解危机准备好基因。从这一点上看,河套酒业不把企业坐落在于北方小镇视作企业的短处,而是视为企业深挖洞、广积粮的绝佳之地。做有根的企业让河套酒业拥有免疫力。

一段时间以来,经商的人强调无本的生意,而张庆义却偏偏热衷于做有本的买卖,在他看来有本的生意更安全,有根的企业才能垒起高墙护心保命。

老司机都知道,在高速公路上飞驰,车开得越快的時候是越危险的时候,车开到了一定速度一块细石也有可能把车颠翻。长寿的企业不仅仅是考虑速度,而是把生存安全也放在优先位置。

河套酒业提出做有根的企业,其意义在于,去浮躁化。河套酒业对国内外经济社会环境保持高度敏感,企业的安全意识非常强,对趋势与危机有一种预设机制。

从1992年开始,河套酒业始终有一种忧患意识,使企业做到了枝叶飘而根不动,保住了主业的稳定性。我们把根思维中产生的举措称为根举措,接下来我们检验一下河套酒业的根举措在应对市场竞争中的表现。

亚洲金融危机出现,河套酒业就埋下头来强基固本打基础,企业没受影响,反而实现了稳健增长。

年轻人对烈性白酒饮用减少,河套酒业就开发出百吉纳奶酒。

张庆义提出河套酒业致力于打造基业长青的百年企业。对此,张庆义胸有成竹,这份镇定是源于他深谙行业规律与社会消费趋势。

河套酒业不看表面的热闹,它是一个畏因的企业,果里查因是他们务实的行为习惯。

诸葛亮:“非淡泊无以明志、非宁静无以致远”,实际上是在讲做事要抓住根本。效率与效益有关,但效率并不完全等于效益。

“凡事预则立,不预则废”。老祖宗传下来的中医也给我们带来启示,不要头疼医头,脚疼医脚,中医非常讲究精神的放松治疗。精神放松了,再配合上针灸,病自然好了一半。中医还讲究“治未病之病”,这才是最好的医生。

由于互联网及过度商业化的双重作用,很多人变得浮躁,这山望着那山高,愿意急功近利,喜欢一夜成名一夜暴富,把一辈子只专注于一件事视为一种OUT。名利心过重,使很多人失衡。人需要过的是简单务实的生活,实际上名利的背后还有一个实字,企业在自己擅长的领域真正做到了领先,提高了自己的实力,利是一种自然的果实。社会上往往是求果者未得,而种因者达到了胜者通吃。

深根固蒂 长生久视之道

河套酒业提出做有根的企业,体现了主观对客观规律的尊重,是一种科学与理性的思维方式。

老子讲:“深根固蒂,长生久视之道”、“合抱之木,生于毫末;九层之台,起于累土;千里之行,始于足下。”本根思维与这些经典思想是有传承关系的。

“慎终如始,则无败事。”本根思维是一种在时代的进程回到常识的一种思维。做概念、讲故事、上市、金融衍生品,名词让人眼花缭乱,但常识却是,实业不兴,企业何为,利润没有,企业何在,虚名何用?

扎根在一片土地上发展,有人可能会问,做有根的企业会不会是一种封闭的思维,事实不是这样的。它是一个能够主观适应客观发展变化的动态思维过程,同时尊重了人的主观能动性。它是一种主动的系统的落地的企业经营艺术。

▼ | 视界延伸 |

债市灰色利益链:堪比“老鼠仓”

一场席卷固定收益圈的债市监管风暴正在持续发酵,继万家基金邹昱、中信证券杨辉、齐鲁银行徐大祝等被公安部门调查之后,易方达基金经理马喜德也被提起公诉,目前处于取保候审阶段。利益输送、职务侵占牵出的债市灰色利益链让不少基金业内人士感叹:资金量巨大的债市“黑金”堪比股票“老鼠仓”,而固定收益市场的监管也将全面升级。

股票基金经理违规多是因为老鼠仓事件,但固定收益基金经理则可以开设丙类账户,利用银行间债券交易代持提取返点等方式获得利益。

伴随债券“黑金”稽查风暴的升级,固定收益圈越来越多的专业投资人被曝涉嫌违规交易,一时间“代持”“养券”成为众矢之的。

有业内人士指出,银行间债市存在着以上下级、亲属、同学和老同事等裙带关系相结合的利益共同体,横跨多种金融机构类型。这些人员往往利用债市一对一撮合的交易方式以及监管上的盲区,操纵机构自营账户和资产管理账户,轻则调节利润、重则搞利益输送,达到非法侵占的目的。

可以看到,在这些人操纵的账户里,有



向客户募集的集合计划、公开发行的债券基金,还有企业年金账户等等。

基金公司一位交易员表示,由于债券是场外市场,可以跟交易对手方私下达成协议,双方交易价格并不为外界所知,不像股票价格是透明的,因此债券场外交易的性质存在利益输送的可能性。此外,“代持”“养券”的另一风险还是监管风险,由于在表外操作,规避了基金公司的内部风控也是一大隐患。

更有知情人士透露,债市“灰色利益链”因长期缺乏有效监管,在一些合规内控不严

谨的城市商业银行、农商行以及部分信托公司尤为严重。证券公司 and 基金公司虽然监管严格,但是其在银行间市场的头寸和交易却是监管盲区。

监管层近日也对债券核查风暴作出回应。证监会新闻发言人4月19日表示,证监会基金部在3月份已向各派出机构下发2013年基金管理工作现场检查方案,对于基金公司日常运作中容易发生风险的业务环节等,布置了专项检查工作安排。

“检查重点有风险治理、基金内控制度的完备以及有效执行的情况,包括守住三条底线的原则执行情况,严厉查处老鼠仓、非公平交易、各种形式的利益输送情况,我们要求现场检查要深入细致、不留死角。”该发言人指出。

证监会发言人同时表示,目前基金公司前期自查已经完成,接下来的专项检查将进入现场阶段,“对检查中发现的问题,一经核实,将予以严肃处理,追究相关负责人责任”。

一位业内专家在接受记者采访时坦言:“从法律角度解析代持风暴,无外乎三个问题。其一,利用潜在的关联交易进行利益输送;其二,在利益输送过程中一些关键人员

可能获得了好处即受贿;其三,利用职务便利做私活或者飞单。”该人士认为,代持行为本身仅仅是一种操作模式,是否合规且先不论,其关键点还是利益让渡的问题,有关部门在加强监管的同时,也应防止矫枉过正。

(据新华社)

国药准字H46020636

快克

复方氨酚烷胺胶囊

适用于缓解普通感冒或流行感冒引起的发热、头痛、四肢酸痛、打喷嚏、流鼻涕、鼻塞、咽痛等症状,也可用于流行感冒的预防和治疗。

请在医生的指导下购买和使用

海南亚洲制药生产
海南快克药业总经销