

6家机构被启动自律调查

记者 陆怡雯

严格整治银行间债市乱象!

5月29日,中国银行间市场交易商协会(下称“交易商协会”)官网披露,交易商协会对青白江国投、中金公司、中金财富、建信信托、长春城投、光大证券等6家机构启动自律调查。

而在一个多月前,交易商协会曾对6家中小金融机构启动自律调查。合计来看,目前已有12家机构在年内被交易商协会“点名”。

年内12家机构被查

5月29日,交易商协会官网发布两则消息,一是对青白江国投、中金公司等4家机构启动自律调查,另一则是对长春城投、光大证券启动自律调查。

交易商协会公告称,近期,交易商协会在金融监管机构移交的线索中发现,青白江国投、中金公司、中金财富、建信信托存在违规行为。依据《银行间债券市场自律处分规则》,交易商协会决定对上述4家机构启动自律调查。

另外,据交易商协会公告,个别发行人在债券发行工作中,未严格落实中央关于防范化解地方债务风险的重大部署。依据《银行间债券市场自律处分规则》,交易商协会决定对长春城投、光大证券启动自律调查。

值得注意的是,这次并非交易商协会年内首次向机构启动自律调查。

今年4月,交易商协会曾对6家中小金融机构启动自律调查,剑指部分中小金融机构存在涉嫌违规代持、出借债券账户等违规行为。合计来看,目前已有12家机构在年内被交易商协会“点名”。

彼时,交易商协会指出,近期市场机构反映,部分中小金融机构从业人员与外部人员串谋,利用国债利率下行预期进行代持、利益输送等违法违规行为有所增加。各市场成员要加强内控,高度重视债券业务合规检查,避免发生此类违法违规行为。



图虫创意 图



交易商协会严格整治银行间债市乱象,意在规范交易秩序,加强合规性、规范性的运作,强调机构自律意识、提升合规经营能力,为稳定市场运行扫除障碍。”

免发生此类违法违规行为。

交易商协会强调,下一步将加强债券交易结算链条分析,加大对违法违规交易行为打击力度,并加强市场警示教育,维护市场秩序,促进银行间债券市场规范健康发展。

光大证券二度被“点名”

记者注意到,在因长春城投债券

发行相关事项被启动自律调查之前,光大证券还曾卷入其他债券违规事件中。因而,在本次遭调查的6家机构中,光大证券是去年以来二度遭交易商协会“出手”的机构。

2023年3月,光大证券因涉四平城市市场发展投资控股有限公司(下称“四平城投”)案件亦被启动自律调查。光大证券作为主承销商和簿记管理人,被认定未合规开展发行工作。

同年6月,作为四平城投相关债务融资工具的主承销商,光大证券因存在多项违规行为受到交易商协会严重警告、责令改正的处分措施。

具体来看,交易商协会认为,光大证券存在4项违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为:一是明确知悉并具体参与两家投资人向四平城投收取大额财务资助的操作,推动相关债务融资工具的违规发行,干涉了债务融资工具的发行利率,违背了发行公平、公正、公开的原则;二是自律问询阶段提供信息不真实、不准确、不完

整;三是发行定价工作未遵循公正原则,未同发行人签署簿记建档利率区间确认书;四是发行方案关于承销方式的披露不准确。

今年5月,光大证券又出现在交易商协会调查名单上,一同出现的还有长春城投。

近一年来,光大证券与长春城投确有债券发行等业务往来。记者查询长春城投2023年年报发现,长春城投存续债券中,简称为“23长春城投MTN004”的票据于2023年10月24日发行,债券余额7亿元,票面利率为5%,光大证券正是该项目的主承销商及存续期管理机构。

银行间债市强监管

近年来,银行间市场在持续肃清行业违规乱象。

数据统计显示,2023年全年,交易商协会共对52家机构立案调查,作出自律处分121家(人)次,涉及61家

机构和60名责任人。

其中,2023年,13家机构因交易环节违规受到交易商协会自律处分。从机构类型看,处分对象覆盖城商行、农商行、信托公司、保险公司、期货公司以及货币经纪公司等各类型市场主体。从违规情形看,覆盖违规交易债券、违规代持、利益输送以及内控缺失等。

此外,交易商协会去年还查办了“自融”“退费”等非市场化发行案件22起,涉及10家发行人、12家中介机构或投资人,占全年立案数量的43%。

市场从业人员方面,去年全年交易商协会对个人惩戒60人次,人员类型覆盖发行人高管、注册会计师、投资经理、基金经理、货币经纪人员等。对于恶性违规行为,交易商协会在声誉惩戒的同时,还搭配认定不适当人选等从业限制手段,全年共有7人被认定不适当人选,首次涉及货币经纪公司从业人员。

另外,从2023年度银行间债券市场自律管理措施情况来看,去年交易商协会还对32家存在轻微违规的机构予以自律管理措施,处理机构数量较2022年度有所增加,覆盖主要市场机构类型。具体来看,涉及16家发行人及信用增进机构,6家主承销商、4家ABN(资产支持票据)发行载体管理机构、3家交易机构、2家评级机构以及1家会计师事务所。

财经评论员郭施亮认为,交易商协会严格整治银行间债市乱象,意在规范交易秩序,加强合规性、规范性的运作,强调机构自律意识、提升合规经营能力,为稳定市场运行扫除障碍。

“近期多次重要高层会议都提出要加强金融监管、让金融监管‘长牙’,因此无论是银行间市场,亦或是证券市场,都加大了对违法违规问题的监管力度。”香颂资本董事沈萌向记者表示,这要求机构更要加强内部风控机制建设,提高对金融业务的风控管理要求。

公募频“换帅”

记者 魏来

又一家头部公募基金高管发生变更。

近日,博时基金发布公告称,新任张东为公司总经理,博时基金董事长江向阳不再担任总经理。

今年以来,基金公司高管变换频繁。iFinD数据显示,截至5月31日,年内公募基金业共有129位高管变更,涉及69家基金公司。其中,年内总经理变动人数为26人。

博时基金换帅

据博时基金发布的公告,张东新任公司总经理,任职日期为2024年5月24日。

公告显示,张东现任博时基金管理有限公司党委副书记。1989年8月至1994年6月在中国银行工作。此后,张东在招商银行工作近三十年。

张东历任招商银行深圳东门支行行长助理、副行长;总行零售银行部副总经理;招商永隆银行有限公司副总经理;总行财富管理总部总经理;总行零售金融总部总裁(总行业务总监级);总行财富平台部总经理(总行业务总监级);杭州分行行长(总行业务总监级);总行财务会计部兼采购管理部总经理(总行业务总监级)。

博时基金前总经理高阳于2023年11月10日因个人原因离任,总经理一职由董事长江向阳代任。空缺半年后,博时基金迎来新任总经理张东。

博时基金成立于1998年7月,注册资本2.5亿元。从股权结构来看,博时基金共有6位股东,招商证券持股49%,长城资管持股25%,上海汇华实业有限公司持股12%,上海盛业股权投资基金有限公司和天津港(集团)有限公司持股均为6%,浙江省国贸集团资产经营有限公司持股2%。

招商证券2023年年报显示,截至报告期末,博时基金资产管理规模(含子公司管理规模)1.56万亿元,其中公募基金规模(剔除联接基金)9496亿元,较2022年末下降0.43%;非货币公募规模5316亿元,较2022年末增长4.31%。

截至2023年末,博时基金总资产122.22亿元,归属于母公司股东的净资产93.09亿元;2023年实现营业收入45.88亿元,归属于母公司股东的净利润15.24亿元。

26位总经理变更

iFinD数据显示,截至5月31日,年内公募基金业共有129位高管变更,涉及69家基金公司。

其中,年内总经理变动人数为26人,涉及21家基金公司。

除了博时基金,5月份还有九泰基金和摩根士丹利基金迎来了新任总经理。

5月15日,九泰基金新任徐进为总经理。公开资料显示,徐进历任方正富邦基金管理有限公司副总经理,太平洋基金管理有限公司(筹)总经理,嘉合基金管理有限公司总经理,国融基金管理有限公司总经理。

摩根士丹利基金副总经理兼首席投资官周文桐(ZHOU WENTONG)升任公司总经理,该公司前总经理、首席信息官王鸿斌在5月1日因个人原因离任。公开资料显示,周文桐曾任浦银安盛基金副总经理兼首席投资官、友邦保险有限公司中国区资产管理中心资深总监、中美联泰大都会人寿保险有限公司首席投资官。

此外,年内还有中金基金、泰信基金、华泰证券(上海)资管、渤海汇金证券资管、贝莱德基金等多家基金管理人变更了总经理。

“随着新形势下基金行业竞争日益加剧,转型压力日益加大,基金经理明星化开始退潮,压力快速向公募高管群体蔓延。这种快速变迁对基金行业乃至整个金融业的可持续发展都有深远的影响。”独立国际策略研究员陈佳对记者表示,整体而言,中国基金市场供大于求的结构性问题依然明显,基金机构转型改革任重道远,市场格局亟待优化,这种局面下公募机构的人力优化还能进一步加速。

茅台基金“经营异常”

记者 陆怡雯

近日,茅台(贵州)私募基金管理有限公司(下称“茅台基金”)被列入经营异常名录。

国家企业信用信息公示系统显示,2024年5月21日,茅台基金因通过登记的住所或者经营场所无法联系被贵阳市观山湖区市场监督管理局列入经营异常名录。

受访人士认为,私募因通过登记的住所或者经营场所无法联系而被列入经营异常名录,或多或少会对私募基金的声誉构成影响,但也有补救措施,即及时向相关机构说明情况,或第一时间把变更信息重新提交申请,申请撤销经营异常名录。

不过,茅台基金工作人员对相关媒体回应称,他们工作办公地点未变,依旧为贵州省贵阳市观山湖区茅台国际商务中心C座35层,经营未有异常。

警惕风险

国家企业信用信息公示系统显示,2024年5月21日,茅台基金因通过登记的住所或者经营场所无法联系被列入经营异常名录。

公开资料显示,茅台基金成立于



私募因通过登记的住所或者经营场所无法联系而被列入经营异常名录,或多或少会对私募基金的声誉构成影响。”

2014年9月,是茅台集团旗下子公司,法定代表人为夏顶立,注册资本约7.39亿元,经营范围含私募股权投资基金管理,创业投资基金管理服务,以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动以及创业投资等。

股东方面,记者查询企查查发现,目前茅台集团认缴出资5.92亿元,持股占比80.1%;建信信托认缴出资1.47亿元,持股占比19.9%。

“私募因通过登记的住所或者经营场所无法联系而被列入经营异常名录,或多或少会对私募基金的声誉构成影响,但也有补救措施,即及时向相关机构说明情况,或第一时间把变更



图虫创意 图

信息重新提交申请,申请撤销经营异常名录。”财经评论员郭施亮向记者表示。

那么,对于这类私募是否需要提高警惕呢?

郭施亮指出,这需要投资人观察该私募后续是否会及时采取整改措施。若整改变更及时到位,被移出经营异常名录则问题不大;若长期不整改或发生更多不合规管理问题,则需要引起警惕。

香颂资本董事沈萌表示,经营异常说明企业不再或不具备持续经营的能力。通常来说,经营异常意味着风险增加,但如果未开展业务也可能是准

备注销,不再运营。

科创赛道

投资项目方面,茅台基金成立至今近10年,曾围绕消费赛道投资了不少公司。其中,茅台基金参与的嘉美包装、李子园等消费赛道的项目均成功实现A股IPO。此外,茅台基金还曾勇闯科技赛道,除了参与京东物流IPO,还参与过京东物流上市前唯一一轮融资。

值得注意的是,记者查询中国证券投资基金业协会网站发现,茅台基金登记共有6只产品。除了茅台旅游、