



佣金“黑洞”是“放弃责任”还是“损害信用”?

今年10月30日,新华社“新华视点”专栏播发了《揭秘基金公司的佣金“黑洞”》稿件,披露我国基金公司普遍存在向证券公司故意交纳高佣金问题,仅半年内就涉嫌侵吞基民财产近13亿元。作为证券投资工具的基金公司,如何对照信托法、基金法,看一看自己是否履行了“信托责任”?

故意支付高佣金,专家指“涉嫌违法”

易方达基金管理有限公司基金首席投资官陈志明在接受记者采访时承认,十多年来,股民平均股票交易佣金率随着市场变化已经从千分之三降到了千分之一左右,基金的股票交易佣金率却保持千分之一(扣除有关费用后约为万分之八)没有变化,任何理由也说不过去。

我国证券投资基金法第9条明确要求基金管理人管理、运用

基金财产时恪尽职守,履行诚实信用、谨慎勤勉的义务。信托法第25条也敦促受托人,为受益人的最大利益处理信托事务。

中山大学经济学教授林江说,基金公司愿意支付高佣金,券商也乐于接受,表面上是一个愿打一个愿挨的市场关系,但实际上则背离了资本市场准则,因为基金支付的高佣金花的是基民的钱而不是自己的钱。扭曲的价格恰恰反映出基金公司并非真正在为委托人服务,严重违反了信托法确定的信托责任。

拒绝降低佣金,已成“内部约定”?

基金公司一方面标榜自己是“专家理财,勤勉尽责”,而另一面又拒绝降低佣金,并表示高佣金率是“行业内部约定”,以此逃避广大基民的质疑。

易方达基金的一位高管说,

“行业内部约定”的佣金率就是万分之八,如果易方达基金独自降低佣金,恐怕会受到来自同行的压力,我们怕遭到全行业的封杀,所以谁也不敢出这个头。

一家基金公司负责人告诉记者:“基金行业千分之一的佣金率是在上个世纪九十年代末一次行业内部会议上确定的,是不成文的规定。”

林江说,所谓“行业内部约定”,实际上就是一种行业垄断,是基金公司和券商之间的攻守同盟、利益同盟,为了攫取共同利益,让广大基民买单。“这样做,不仅可以养肥券商和基金公司,还可以掩盖证券市场本身存在的问题。”

能否降低佣金,检验监管部门作为

业内人士指出,我国资本市场面临着许多严峻挑战,基金业

存在着一些亟待解决的问题。

明知佣金率过高,有关方面却“装聋作哑”。明知损害投资者利益,有关方面却拒绝纠正。记者就基金公司高佣金问题,要求采访有关部门时,有关部门拒绝了记者的采访。

迄今为止,我国基金公司多年实行万分之八左右的佣金率,还没有见过有哪家公司负责人因此被监管部门查处的。如果基金管理公司和券商之间的利益链条无法打破,散户基民只能选择离场。“要让散户基民恢复信心,必须依法加强对基金公司行为的监管。”广州一位基金研究专家说。

中国人民大学商法研究所所长刘俊海说,有关部门应该切实承担起对本辖区内基金公司的治理结构、内部控制、基金销售的日常监管,特别是基金监管机构应该对各地区的基金监管工作进行监督检查,发现问题及时处置。

据新华社

房地产的七大发展趋势



谢逸枫
亚太城市房地产业协会会长兼秘书长

1、普通住宅——深耕细作、质优价平;2、高端住宅——精耕细作、凸显个性;3、商业地产,专业运作、适度创新;4、旅游地产——发掘资源、运营创意;5、老年地产——构建系统、缔造服务;6、农业地产——复合开发、创新传统;7、产业地产——布局产业、形成聚集。 腾讯微博

汇率仍未进入均衡区间



赵庆明
经济学博士
国际金融问题专家

人民币汇率仍未进入均衡汇率区间,达到均衡区间的路径有三种:一是高通胀、名义汇率不变;二是维持物价稳定,名义汇率升值;三是通胀加名义汇率升值。个人认为第三种方式最好。不过,相对于2005年汇改之初,人民币无论是名义汇率还是有效汇率都有了可观的涨幅,未来大趋势升值中,波动性会更显著。 腾讯微博

商品房预售制应当取消



吴其伦
著名地产评论员
财经评论人

尽管在限购政策为主的调控下,市场投机投资性需求在一定程度上受到了抑制。可从实践来看,欲令调控显效,欲达促进房价合理回归之功,仅靠抑制投机投资性需求还是远远不够的,急需出台促进开发商理性定价的政策。而唯有取消商品房预售制,才能从根本上令开发商在失去对预售款的依赖,从而进行理性定价。 腾讯微博

第四个历史底部稳步形成



李大霄
英大证券
研究所所长

自浙江世宝10月26日网上发行以来,沪深两市已连续第五周没有安排新股网上发行,11月将会是三年来惟一一个新股零发行的月份。而与之对应的是,引资的工作在不断加大力度,类似社保、保险、汇金、央企、QFII、RQFII等入市力度不断加大,供求关系的最终逆转促进中国证券市场第四个历史底部稳步形成。 腾讯微博

宏观

农村宅基地热议入市或带来20万亿GDP

在11月25日举行的2012年重庆金融开放论坛上,重庆市市长黄奇帆表示,资本市场已经到了一定要搞好的地步。

要大力发展非银行类金融机构,包括小贷公司、担保公司、信托公司、财务公司等,使这些非银行的金融业规模达到银行信贷的50%以上。

此外,就是要大力发展农村金融。黄奇帆说,如果能够把中国9亿农民的2亿多亩宅基地按使用权价值计算形成资产,那么农民就将增加20多万亿元的财产,那么整个中国的实体经济也会自然增加20多万亿的总量。

据《上海证券报》

一线

汇丰要求银行家宣誓以挽救行业形象

北京时间11月26日上午消息,据英国《卫报》报道,汇丰银行董事长范智廉要求银行家仿效医生的希波克拉底宣誓形式。这是范智廉激进改革的一部分,目的是为了改变金融危机和一连串银行业丑闻发生后银行家的形象。

要求银行家宣誓的想法由银行业大选前跨党委员会在2010年提出,但没有跟进执行。范智廉2011年被擢升为董事长之前担任了15年的汇丰银行财务总监,目前正在就银行家宣誓这一做法与英国银行家协会(British Bankers Association, BBA)探讨。

据新浪财经

当当再向商家收店庆费部分商家萌生退意

近日,当当网服装鞋包事业部的平台商家们陆续收到了一封来自当当网的“店庆月促销函”邮件。邮件写道,11月是当当网的13周年店庆月,本着联合促销、合作共赢的原则,现在向服装鞋包事业部的全体商家收取活动支持费5000元,费用将由当当网财务从11月账款中扣除。

继去年当当网曝出向入驻商家“强行”收取店庆费后,今年又被曝发生类似事件。记者了解到,当当网招商经理态度强硬,甚至对某不愿参加的商家采取了“关停品牌”的措施,令一些商家萌生退意。

据IT时报

开发商转战商业地产为拿地盯上酒店投资

尽管预计2012年饭店每间可出租客房收入增长3.1%,明显低于2011年的10%,但未来客房数量增长率却依然达到两位数——全球酒店投资服务机构仲量联行酒店集团日前发布研究报告指出,这折射出开发商和投资者在房地产行业投资持续放缓的情况下,从住宅向商业地产的转型心态。

同时,饭店投资开发其实是开发商获得土地的另一曲线途径。

仲量联行中国副总裁何超认为,“地产调控对地产开发的转型起到非常重要的作用。” 据《羊城晚报》

钻石成投资新宠国内市场仍待完善

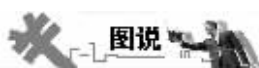
尽管世界经济低迷,但国内钻石消费仍相对坚挺。“钻石,正在从婚嫁信物向投资新宠过渡。”北京首家钻石实物投资会所珍钻盈行董事长王东雷指出,从婚庆需求到投资大克拉裸钻,再到钻石信托,中国钻石投资市场正在兴起。

但有业内人士指出,钻石在国内变现,通常只能通过“拍卖”和“典当”两种形式。拍卖主要针对价值较大、本身较特殊,或者较稀有的钻石;而典当渠道最多只能拿回原钻石60%左右的本金。因而,涉足钻石人群需明确自己的初衷,再进行选择。 据新华社

人保H股昨日公开发售传李嘉诚等富豪认购

记者获悉,为了应对昨日人保集团公开发售,香港券商准备了450亿港元借给散户用于认购。据悉,人保此次IPO的发行预计为公司筹集至多40亿美元的资金。

在近期招股的新股中,人保锁定的基石投资者阵容最为豪华,包括中国国家电网、美国国际集团(AIG)、法国再保险集团以及中国人寿。另外,除女股神刘央在上周人保投资者推介会后宣布出资一亿美元认购新股外,传闻包括李嘉诚、李兆基、郑裕彤及吴光正等,各人预计扫货1亿至2亿美元。 据《上海证券报》



股冷债热愁坏股票研究员 苦熬八年难成基金经理

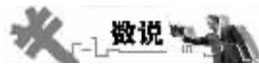


漫画 俞晓翔

今年以来债强股弱的局面,注定了债券基金经理和股票基金经理冰火两重天的不同待遇。“股票研究员苦熬八年依然没有机会当上基金经理,而债券方面则一直处于缺人状态,需要不断招人。”上海一家基金公司人士透露。

天相统计数据称,今年以来成立的新基金有203只,股票型基金仅42只。而上述数据还将不断被刷新,因为目前正在发行的基金中,仅3只股票型基金,而债基则多达16只。

这意味着,股票基金经理的饱和状态还将继续,而债券投资人才仍将是香饽饽。“债券投资主要讲求团队配合,对团队默契度要求较高。同时债券投资需要资源共享,交易是多层次展开的,要求债券基金经理有比较强大的人脉资源,一般要找资深的银行间债券交易员来,但是这样的人才身价往往不低,优秀债券交易员年薪甚至高过基金经理。” 据《证券时报》



武钢拟定增150亿购矿

武钢股份今天发布定增预案称,拟向包括武钢集团在内的不超过10名特定对象发行不超过42亿股,募资不超过150亿元,用于收购武钢集团持有的武钢矿业100%股权、武钢国际资源100%股权、武钢巴西90%股权以及向武钢国贸收购下属武钢(澳洲)有限100%股权。

三季度人均银行卡消费4151.97元

截至第三季度末,全国发行银行卡34.00亿张,环比增长5.4%,同比增长21.2%。第三季度,全国人均银行卡消费金额为4151.97元,银行卡渗透率达到46.3%。

中昌海运溢价204.80%卖船

中昌海运11月25日晚间发布公告称,公司全资子公司舟山中昌海运有限责任公司拟将其持有的中昌28号船作价4500万元转让,与账面值相比的溢价为204.80%。

金融监管成为共识



陈思进
加拿大皇家银行
风险管理资深顾问

2008年金融海啸导致了世界经济60年来最严重的大衰退。美国金融监管体系的缺陷遭到了广泛的批评,举世强烈要求加强金融监管和金融体系的改革,以保障金融的稳定性。而金融稳定性是个多方位的概念,它涉及整个金融体系的稳定,包括金融机构、金融中介机构和金融市场。 腾讯微博