

基金法修改征意见 公募松绑私募纳入

拟放宽基金从业人员买卖证券等限制;符合条件私募可开展公募业务;允许实施员工持股计划

证券时报记者 张哲

备受关注的《证券投资基金法》修订工作取得阶段性成果。据透露,《证券投资基金法》(修订草案)征求意见稿已于1月中旬下发监管部门、基金公司等方面,向业内广泛征求意见。

该修订草案将监管范围拓宽至私募基金、私募股权投资基金、风险投资基金等机构,并放宽基金从业人员买卖证券、公募基金投资重大利益相关方股票等限制,允许员工持股计划。

比较现有《证券投资基金法》,修订草案中第二条出现“公开或非公开募集资金”字样的表述,另外将原规定中“其他证券投资品种”改为“投资品种”,去掉“证券”两字。

业内专家分析,这意味着此次修改将私募基金、PE、VC、券商集合理财计划、信托投资险等都纳入监管体系,同时也为其他投资新品种预留空间。

值得关注的是,修订草案专为非公募募集基金开辟一个章节。根据草案第七十五条的规定,私募基金在符合一定条件之后,可以开展公募业务。

对于从业人员买卖证券和员工持股计划,该草案第十七条规定,基金管理人的董事、监事、高级管理人员和其他从业人员,其本人、



汽柴油价格昨日起每吨提高350元

发改委19日发出通知,决定自昨日零时起将汽、柴油销售价格每吨提高350元,全国平均90号汽油和0号柴油每升分别提高0.26元和0.3元。发改委有关负责人表示,当前迫切需要发挥价格杠杆的调节和引导作用,抑制石油消费过快增长,促进资源节约。该负责人指出,为尽可能减轻调价影响,国家推迟了调价时间,同时控制了调价幅度。(周荣祥)

配偶、利害关系人买卖证券及其衍生品种的,基金管理人应当建立申报、登记、审查、处置等管理制度,避免与其管理的基金的基金份额持有人发生利益冲突。第十四条规定,实施员工持股计划,应当报

经国务院证券监督管理机构批准。根据草案第五十九条的相关规定,公募基金投资托管行股票、股东承销股票和国务院证券监督管理机构规定的其他重大关联交易被豁免,但应当遵循防范利益输送、有利于基金持有人利益最

大化原则,并履行信息披露义务。此外,草案还另辟两章对基金业协会和公募基金服务机构行为进行规范指导,强化了市场内在约束机制,注重中介机构作用的发挥,鼓励行业自律。(更多报道见B1版)

11城市限购落地 业界忧中央不松地方松

部分城市限购范围参照“新国八条”;青岛南宁贵阳长春明确了限购令执行期限

证券时报记者 张达

新一轮房地产调控的利剑非限购令莫属,而昨日是“新国八条”限购细则落地的最后期限。截至记者发稿,已有青岛、长春、上海、南宁、成都、贵阳、北京、哈尔滨、南京、广州、太原等11个城市相继出台了限购细则,但仍有很多规定城市未有动静。

纵观这11个城市的限购细则,松紧程度不尽相同。大多数城市都能按照“新国八条”中“本地限三外地限二”的基本要求执行,但是在对外地人纳税年限和社保证明的门槛、限购执行期限等方面却各有文章。其中,最严厉的是北京“5年期限”的外地人购房门槛,最温柔的则是贵阳对“一环内”范围限购。

上述城市的限购细则中,当属北京的“5年期限”最猛。然而北京的升级版限购令并未被其他城市效仿,上海和广州对外地人较北京客气,即两年内纳税或缴社保累计满1年限购1套房。其他城市对外地人的购房门槛基本都以“一年期限”为标准,而成都则未明确外地人购房的最低纳税年限。

在“新国八条”中,限购的范围是“本行政区域内”,大多数城市都在限购细则中规定在本市内限购,广州则在新版限购细则中增加了从化和增城两个外围的县级市,这也意味着广州市十区两县级市范围都将限购。而成都的细则中仅对“主城区”限购,贵阳的细则更是明确仅对“一环内”限购,被指“太温柔”。

有业内人士认为,成都只限主城

区,有可能被部分中西部省会城市效仿。北京大学房地产研究所所长陈国强认为,各地将出的“新国八条”细则不外乎三种类型,一是类似北京的升级版;二是普通版,估计选择的城市不少;三是简化版,选用此版本的将会最多。

在已出台限购细则的城市中,青岛、南宁、贵阳和长春明确了限购令执行期限。南宁明确限购执行期限是从今年3月1日至2012年2月29日;贵阳、长春和青岛的限购执行期都是截至2011年12月31日。

限购何时休? SOHO董事长潘石屹认为,北京的限购政策确定了北京未来的发展道路,估计一旦实施,在人口与资源环境矛盾日益突出的今天,将很难再取消这项政策,这标志着北京选择了另一个发展方向。而上海易居房地产研究院综合研究部部长杨红旭则认为,限

购这种行政干预一般不长,快则年底,慢则明年将松绑,中央不松地方也会松。

在来势汹汹的新一轮调控背景下,1月份全国房价仍然普涨。对于未来楼市的走向,陈国强认为,房价统计数据有滞后性,1月份数据体现的是“新国八条”之前的市场情况,而且新的统计方法较之前有调整,能否更准确客观反映楼市情况,还需要连续观察几个月。他认为,在调控政策下,成交量明显下滑已成定局,特别是东部重点城市,房价涨幅将明显趋缓,但是否会出现房价环比负增长现在还不好说。

对于今年的楼市走势,潘石屹认为,新的拆迁条例影响土地的供应,对房价是看涨的因素;利率的提高,以及“新国八条”和各地的实施细则对房价是看跌的因素,尤其是限购的影响可能会很大。

■ 时事观察 | We Watch |

新股询价围观机构多 抑“三高”需更出力

胡南

最近流行起来的微博中有一些用户不发言也不转发,只静静地围观,这类人被称为沉默用户,甚至被称为无效“粉丝”或者无效听众。事实上,这样的现象在新股发行询价机构中也存在。去年第二阶段新股发行改革最大的举措就是引入第七类机构参与询价,目前被主承销商推荐的这类新机构数量累计已超过600家次。但除了少部分活跃机构,真正参与询价的很少,更多地选择了静静地“围观”。

这被认为是违背改革初衷。引入第七类机构,从监管层初衷来看,正是为了发挥私募、风投等新机构的价值发现功能,从而达到一定程度抑制新股发行“三高”的目的。不过,从

目前情况来看,效果似乎不够理想。

首先,新询价机构的参与度还不高,有效参与更是数量有限。就这一问题,有业内人士分析认为,主要原因有两方面:一是部分询价机构资金量小,受申购门槛及锁定期限制,影响了打新的流动性;二是目前新股频频破发也在一定程度上影响其打新积极性,毕竟私募等机构对资金的流动性、安全性要求某种程度上更高。

某私募最近入围新机构名单,其工作人员向记者表示,在尝试性参与一次新股配售后就再没参与,并坦陈由于目前新股表现低迷,后续出手会更加谨慎。另有取得询价资格的一风投资机构负责人介绍说,自取得资格后,公司组建了专门的新股询价决策小组,对于新股定价会结合券商报告出具专业意见,一旦认为没有投资价值,公司就会选择放弃。在目前的新股行情背景下,公司的参与度不会太高。

其次,新询价机构的新股价值发现功能发挥不明显,不仅没有起到抑制“三高”发行的作用,甚至在一些发行案例中成为助推新股发行价格的力量之一。从去年11月份以来的新股发行情况看,包括私募、创投和民企在内的第七类机构在网下申购询价中频频报出最高价,成为IPO询价机构中的“新贵族”。一方面,由主承销商推荐的一些新机构由于缺乏相关经验,很难对新股价值发现做出“含金量”十足的判断,出价要么过低无缘获配,要么为高价发行抬轿子;另一方面,既然是主承销商自主推荐的机构,其与主承销商之间自然少不了有些关系。有投资公司总经理直言:询价价格是好不容易争取来的,今后对于看好的公司,会与承销保

荐机构多沟通,以确保报价不低于发行价,获配才是最终目的。

可以说,眼下新机构的参与度不高一定程度上正是对目前新股“三高”发行不认同的反映,因此在面对投资价值方面发出的声音有限,只好选择放弃参与。因此,一要提高新机构参与度,从而提升这类机构在新股定价上的整体话语权;二是要增强新机构定价的独立性,帮助新机构建立新股询价研究力量和队伍,以及探讨新机构获取询价对象资格不由主承销商推荐的可能性。

显然,新股询价配售引入第七类机构仍有待发挥作用。目前新机构在数量上虽然有所积累,但与国外一些成熟市场数量众多的询价机构相比,A股询价机构的培育刚刚起步,数量与质量比翼齐飞更是任重道远。

大成基金
大成标普500等权重
指数基金
2月21日起售

400-888-5558 www.dcfund.com.cn

芜湖顺荣汽车零部件股份有限公司
首次公开发行A股今日网上网下申购

股票简称:顺荣股份 股票代码:002555
申购价格:35.00元/股 网下发行数量:340万股
网上发行数量:1,360万股
申购时间:2011年2月21日9:30-11:30, 13:00-15:00

保荐人(主承销商):国元证券股份有限公司

洽洽食品股份有限公司
首次公开发行5000万股A股
今日网上申购

申购简称:洽洽食品 申购代码:002557
申购价格:40元/股

保荐人(主承销商):国元证券

重庆新世纪游轮股份有限公司
首次公开发行A股今日网上申购

申购简称:世纪游轮 申购代码:002558
申购价格:30.00元/股 发行数量:1500万股
申购时间:2011年2月21日 09:30-11:30; 13:00-15:00

保荐人(主承销商):光大证券

■ 今日导读 | Inside Today |

深圳近两百按揭购房者联合声讨银行

A6 已拿到银行的贷款承诺书并已签署空白借款合同,在等待的最后一刻却被银行告之:原先承诺的利率办不了,改为按基准利率上浮。银行的这种做法引起诸多按揭购房者的愤怒和抗议。

G20同意建立衡量全球经济失衡指标

A4 二十国集团(G20)财长和央行行长会议近日在巴黎落下帷幕,法国财长拉加德宣布,各国就建立衡量全球经济失衡指标达成共识,为解决经济失衡问题迈出第一步。

银行觊觎业绩提成 一对多叫苦

B1 一位基金高管透露,一对多费率重堪比公募基金,某大银行开出了管理费全部归银行的条件。更有甚者,一些基金公司还给销售能力突出的银行开了分业绩提成的口子。

锡市供应偏紧 资本推波助澜促繁荣

C2 上周四,疾风劲吹的LME锡突然大跌,不过随后的周五又强力上拉。面对着锡市的风云不定,投资者是不计前嫌,将历史教训搁置一边,还是引以为戒,及时兑现利润?

套利套利! 基金社保争相杀入定向增发

B5 从去年12月至今,基金管理的投资组合频频出现在上市公司增发认购名单中,致力于长期投资和价值投资的社保基金组合也成为参与增发的重要力量。而借助增发进行套利成为不少基金的重要策略。