

吉林证监局以科学服务 谋地方经济发展

日前,吉林证监局局长万玲玲在吉林省2012年证券期货监管会上提出,将以服务实体经济为目标,努力提升服务经济社会发展的能力和水平。从监管到服务,这是地方证券监管机构监管思路的全新转型。

2012年,吉林省政府提出,今年要“实施金融创新拓展计划,抓好100户企业上市培育工程和300户中小企业融资服务工程,争取新上市公司不少于5户”。

结合吉林省的地方情况,吉林证监局局长万玲玲表示,吉林证监局将把握资本市场在更高层次加快发展的有利时机,以科学服务谋发展,在加强监管的同时,不断强化服务意识、创新服务理念,改进服务手段,拓展服务领域,切实提高服务经济社会发展的能力和水平。

她具体指出,吉林证监局将深入开展“走进基层一线,服务人民群众”活动,不断加大调研力度,增强调研工作的科学性和前瞻性,用丰富的调研成果指导监管工作,为地方经济发展提供真实准确的数据依据和切实可行的专业意见。(李瑞鹏)

厦门证监局部署 今年重点监管工作

厦门证监局日前召开辖区2012年证券期货监管工作会议。厦门证监局局长邱勇在会上表示,上市公司已成为推动厦门经济转型和发展的重要力量。

邱勇介绍,2011年厦门有4家企业在中小板和创业板挂牌上市,上市公司通过首次公开募股(IPO)、定向增发等累计筹资40.48亿元。

会上,厦门证监局从五个方面部署了2012年重点监管工作:一是以提升服务实体经济能力为着力点,发挥资本市场功能作用;二是以提升透明度为着力点,推动上市公司依法自治;三是以提升专业水平为着力点,促进证券期货经营机构规范发展;四是提升商务诚信水平为着力点,加强舆论引导和投资者教育;五是提升防范系统性区域性风险能力为着力点,重拳打击内幕交易等违法违规行为。(陈勇)

中共中央政治局讨论政府工作报告

继续实施稳健货币政策 适时适度预调微调

据新华社电

中共中央政治局昨日召开会议,讨论国务院拟提请第十一届全国人民代表大会第五次会议审议的《政府工作报告》稿。中共中央总书记胡锦涛主持会议。

会议指出,过去的一年,面对复杂多变的国际政治经济环境和艰巨繁重的国内改革发展任务,全国各族人民在中国共产党领导下,同心同德,团结奋进,改革开放和社

会主义现代化建设取得新的重大成就。我国经济继续朝着宏观调控预期方向发展,抗风险能力不断增强,呈现增长较快、价格趋稳、效益较好、民生改善的良好态势。我们巩固和扩大了应对国际金融危机冲击成果,实现了“十二五”时期良好开局。这些成绩来之不易,显示了中国特色社会主义的优越性和生命力,增强了中华民族的自豪感和凝聚力,这是以胡锦涛同志为总书记的党中央科学决策、正确领导

的结果,是全党全军全国各族人民齐心协力、顽强拼搏的结果。国务院和地方各级政府认真履行职责,做了大量卓有成效的工作。

会议强调,今年是“十二五”时期承前启后的重要一年。各级党委和政府要高举中国特色社会主义伟大旗帜,以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导,深入贯彻落实科学发展观,坚持稳中求进,加强和改善宏观调控,继续处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通

胀预期的关系,加快推进经济发展方式转变和经济结构调整,着力扩大国内需求特别是消费需求,着力加强自主创新和节能减排,着力深化改革开放,着力保障和改善民生,全面推进社会主义经济建设、政治建设、文化建设、社会建设以及生态文明建设,努力实现经济平稳较快发展和物价总水平基本稳定,保持社会和谐稳定,以经济社会发展的优异成绩迎接党的十八大胜利召开。

会议指出,今年要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,根据形势变化适时适度预调微调,进一步提高政策的针对性、灵活性、前瞻性,坚持突出主题、贯穿主线、统筹兼顾、协调推进,把稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐更好结合起来。全党全国要在以胡锦涛同志为总书记的党中央领导下,同心同德,开拓创新,扎实工作,奋力开创社会主义现代化建设新局面。

原海通证券分析师叶志刚 “抢帽子”被罚100万

曹伟娟、杭州惠丰化纤因超比例持有 *ST光华”股票受罚

证券时报记者 于扬

中国证监会有关部门负责人表示,近日,证监会对时任海通证券机械行业首席分析师叶志刚操纵市场案作出行政处罚,没收叶志刚违法所得325787.19元,并处以100万元罚款及5年市场禁入。这位负责人证实,案件举报人是叶志刚前女友,证监会欢迎从业人员和

投资者举报并提供相关案件线索。

这是第一起证券公司行业分析师利用职务便利从事“抢帽子”操纵案件。这位负责人介绍说,经查,叶志刚于2006年1月进入海通证券研究所工作,2008年4月被聘为海通证券研究所首席分析师五级,从事机械行业研究,撰写研究报告。2006年9月至2009年4月期间,在海通证券研究所将叶志刚所撰写

的研究报告发送客户前,叶志刚利用本人及所控制的刘某、任某证券账户,多次买入研究报告所推荐的厦工股份、中联重科、华仪电气、云内动力等多只股票,并在研究报告发布后再卖出该种股票,从中获利。

上述负责人表示,考虑到叶志刚行业分析师的特殊身份和其对法律熟知的情况,证监会对其给予了比较重的罚款,大大超出其违法所得金额。

证监会昨日还披露了一起典型的未按规定披露超比例持仓的案件。近日,证监会对曹伟娟、杭州惠丰化纤有限公司共计持有 *ST光华”股票达到该公司已发行股份的5%时未按规定披露信息案作出行政处罚,对曹伟娟给予警告,并处以40万元罚款;对惠丰化纤给予警告,并处以30万元罚款。

经查,2010年6月1日起,曹伟

娟控制、操作曹伟娟、惠丰化纤、项某某等7个账户,持续交易 *ST光华”股票。截至2010年12月17日,上述7个账户合计持有股份达到该公司已发行股份的5.11%;截至2011年4月14日,上述7个账户合计持有达到该公司已发行股份的6.38%。曹伟娟和惠丰化纤共同持有 *ST光华”股票达到该公司已发行股份的5%时,未按规定披露信息,也未及时报告。

上市公司并购重组审核将问计 “智库”

证券时报记者 于扬

中国证监会日前正式发布《上市公司并购重组专家咨询委员会工作规则》。专家咨询委将对并购重组规则

的制订、审核中的重大疑难问题、重大创新事项,以及并购重组审核中涉及的法律、会计、资产评估和产业政策等问题提供专家咨询意见。

证监会相关部门负责人表示,

从2007年开始并购重组专家咨询委已经在开展工作,此次《规则》的发布,是在总结原有咨询委运作实践经验的基础上对其职责的进一步明确,使其真正发挥“智库”作用,改进上

市公司并购重组的行政审批工作,促进行业整合和产业升级。

根据规定,专家咨询委由证监会会内外法律、会计、资产评估等专业领域或熟悉产业政策的专家组成,人数

不超过35名,由证监会聘任,每届任期3年,可以连任。专家咨询委根据需要可设立法律、会计、资产评估等专业小组。

专家咨询委通过召开全体会议、评审会议、专题会议等方式开展工作。

■ 双禧姊妹篇

国联安双力中小板综指分级基金: 改动一小步, 前进一大步

自2007年7月首只分级基金问世以来,作为一种工具型产品,满足了特定投资者的需求。经过近五年的投资实践,国联安基金再次推出了双力中小板综指分级基金,紧密跟踪中小板综指,与之前成立的综合反映大市值公司整体状况的双禧基金相对应。

1、三年转LOF 三类份额定位更清晰

目前分级基金的主流模式是半封闭式结构,即场内交易的低风险份额(简称A类份额)和高风险份额(简称B类份额)是封闭的,且长期存续,不能单独赎回;但是两类基金份额可以通过配对的方式实现与母基金的转换。纵观目前市场上分级基金,大多存在A类份额大幅折价、B类份额大幅溢价,这是由于永久存续的机制,导致A类份额的本金部分一直无法兑现,从而导致该类别出现了大幅折价。为了改善A类份额大幅折价的现状,使此类别回归到“保本保收益”的设计初衷,双力中小板综指分级基金对场内交易的两类份额不再进行长期存续,而是三年后转为LOF,也就是说,三年后场内交易的两类份额可以按照各自的净值兑现。显然只是改动一小步,但是在产品的设计上是前进了一大步。

双力A: 约定年收益率为1年期银行定期存款利率+3.6%,通过定期折算机制,实现每年的利息兑付;通过三年转LOF机制实现利息与本金的兑付;通过不定期折算条款,确保在市场大幅下跌的

情形下双力A份额约定收益率的实现。

双力B: 内含杠杆机制的指数基金,初始杠杆为2倍;本基金的目标的指数为中小板综合指数,具有很好的弹性,从指数发布以来,中小板综合指数的日收益率的弹性相对沪深300指数为1.13倍。这种高杠杆和标的指数高弹性使得双力B具有鲜明的“高风险、高收益”的特性。

双力中小板综指: 专注投资中小板综合指数。从中小板综指成分股的构成来看,成份股的代表中小盘风格,平均流通市值约20亿元,行业和个股权数都比较均衡,能很好反映出中小企业群体的经济活力,表现出高成长性特征。从历史数据来看,也验证了这一点。中小板综指自2007年以来跑赢沪深300指数高达25.4%,高于沪深300的17.5%,也高于中证500指数的19.5%,即使在2008年,大部分指数都出现负增长,中小板综指实现了8%的正增长。经过前期下跌,中小板综指已经表现出相当的投资价值,2011年的市盈率在约25倍,在历史底部区域。

综合来看,三类份额的“风险、收益”特征定位清晰,能满足不同风险偏好投资者的需求,这也是分级基金设计的应有之义。

2、整体出现持续溢价可预期 三年转LOF和折算机制的设计,保证双力A能够获取约定收益率。从目前的利率水平来看,双力A的约定年收益率为7%,可以类

比的三年期高等级信用债的到期收益率在5%左右,因此双力A具有相当的吸引力,二级市场理应给予一定的溢价。

双力B相当于从双力A处融资,融资成本为双力A的约定年收益率,而目前券商开展融资业务的年利率水平普遍在9%左右,因此双力B的融资成本相对较小,双力B具有较大吸引力,二级市场也应该给予一定的溢价。

因此,由于目前利率管制制的存在,导致利差维持高位,这也是双力分级基金整体可能出現持续小幅溢价的理论依据。从实际情况来看,国泰智信分级基金,具有三年后转LOF的机制,目前持续出现2%-3%的整体溢价,也可以佐证。

3、双禧姊妹篇: 打造全方位投资工具

双禧基金自成立以來,表现一直大幅领先于业绩比较基准,截至2011年12月31日,双禧中证100指数分级基金成立以来净值收益率超越基准收益率13.77%,而双禧B份额更是创造了连续7个交易日涨停的奇迹。截至2011年12月31日,共有超过140家机构参与双禧分级基金的交易。

与双禧基金对应,国联安双力中小板综指分级证券投资基金紧密跟踪中小板综指,综合反映深圳交易所中小板公司整体状况。两种指数投资工具,涵盖市场不同类型股票走势。双力双禧,双剑合璧。投资者利用双重工具,灵活操作,可及时应对市场风格转换。

西部大开发 “十二五”规划获批

国务院力推成渝北部湾等经济区发展

证券时报记者 周荣祥

国务院日前正式批复同意发改委组织编制的《西部大开发“十二五”规划》。《规划》提出,发展特色优势产业是增强西部地区内生动力的主要途径。“十二五”时期,国家将围绕建设国家能源基地、资源深加工基地、装备制造业基地和战略性新兴产业基地,大力发展特色优势产业。

一是加快发展现代能源产业,特别是加强煤炭、石油天然气、可再生能源和新能源等西部地区具有明显优势的能源基地建设。二是要优化调整资源加工业,推进钢铁企业兼并重组,加强有色金属等资源综合利用,形成一批重要的矿产资源后备基地和深加工产业基地。三是改造提升装备制造业,支持企业技术改造和创

新,大力发展高端装备制造,形成一批竞争力较强的重大装备制造业基地和国家级研发生产基地。四是积极培育战略性新兴产业,尽快形成产业竞争优势。五是大力发展现代服务业,努力提高服务业的比重和水平。六是有序承接产业转移,把承接产业转移与优化调整产业结构、形成现代产业体系有机结合起来,形成东中西部地区合理的产业分工格局。

根据全国主体功能区规划要求,《规划》对“十二五”时期西部地区空间开发格局进行了统筹规划。其中,《规划》明确,推进重点经济区率先发展。继续支持成渝、关中—天水、北部湾等11个重点经济区建设西部大开发战略新高地,培育和壮大新的增长极,辐射和带动周边地区发展。

《规划》还提出了一些主要发展目标:区域经济增长和城乡居民收入增速“双高于”全国平均水平,新增铁路营业里程1.5万公里,森林覆盖率力争达到19%左右,单位地区生产总值能源消耗下降15%左右,单位工业增加值用水量降低30%,九年义务教育巩固率达到90%以上,城镇化率超过45%等等。

此外,《规划》还强调,“十二五”时期,国家在基础设施建设领域将继续突出交通和水利两个关键环节。交通重点解决通道建设和路网完善问题;水利重点解决西南地区工程性缺水问题和西北地区资源性缺水问题。同时,国家将积极推进能源通道建设,完善国内外原油、成品油、天然气等能源输送管网;推进“三网融合”,提高西部地区信息化水平。

深交所发布跨市场ETF 第三次全网测试通知

证券时报记者 胡学文

昨日,深交所及中国证券登记结算公司联合发布《关于进行深圳市场跨市场ETF第三次全网仿真测试的通知》,拟于2012年3月1日-12日组织嘉实基金管理公司、中国银行、代办证券公司等市场各方开展第三次全网测试,此举标志着深交所沪深300ETF各项准备工作基本就绪。

自2006年推出深证市场ETF产品后,深交所一直积极研究、探索跨市场ETF产品。经过反复论证,与中国证券登记结算公司、嘉实基金管理公司共同设计,开发了跨市场ETF产品方案和技术系统,得到监管部门和市场各方的一致认同。该技术系统已于2010年9月及2011年1月分别开展了两次全网测试。2012年2月6

日,嘉实沪深300ETF被证监会正式受理,深交所跨市场ETF的推出进入倒计时。

沪深300ETF的推出,一方面可以为个人及机构投资者提供便捷的长期配置及短期投资的工具型产品,满足投资者不同的投资需求;另一方面可以通过提供与股指期货拟合度最好的现货产品,强化股指期货的套期保值、价格发现等功能,进一步完善我国资本市场投资工具。

为帮助代办证券公司进一步熟悉跨市场ETF的业务方案和技术系统,确保沪深300ETF的顺利推出,深交所和中国证券登记结算公司拟于2月24日召开培训会,对代办证券公司业务及技术负责人进行集中培训。ETF是近年来全球金融市场上发展最快的金融产品之一,具有价格低

廉、交易便捷、风险分散、税收灵活等多重优势,现已成为全球指数基金发展的主流形式。深交所一直将ETF产品作为交易所基金市场发展的重要方向,致力于境内ETF产品的发展和壮大。在大力发展深证市场ETF产品的同时,深交所也一直努力研发投资于其他市场的ETF产品,除沪深300ETF外,深交所与华夏基金管理公司合作开发的香港恒生指数ETF也已被证监会正式受理。

日期	收益	涨跌幅	日期	收益	涨跌幅
2012-02-20	9016.65	0.01%	巨潮沪深A指	2518.78	0.18%
深证100指数P	3019.23	0.08%	巨潮大盘指数	2523.27	0.16%
深证300指数P	2930.20	0.07%	巨潮中盘指数	2780.77	0.11%
中小板指数P	4528.26	0.24%	巨潮小盘指数	2827.86	0.14%
中小300指数P	844.07	0.24%	巨潮100指数	2683.98	0.14%
创业板指数P	721.10	0.46%	泰达环保指数	2433.87	-0.18%
深证高债指数	5338.69	0.14%	中金龙头消费	4261.78	0.24%

深圳证券交易所

国联安双禧分级基金 姊妹篇

国联安双力中小板综指分级基金

基金代码: 162510 2012年2月20日起发行

产品不保本, 申购有亏损, 基金投资有风险, 请投资者认真阅读