

上证100和上证150指数 下月20日发布

上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布,将于2012年4月20日发布上证100和上证150指数。这两条指数的基日均为2003年12月31日,基点均为1000点。另据了解,上交所将在时机成熟时发布上证580指数作为潜力蓝筹板块的基准指数。届时,将形成由上证180、上证380和上证580指数组成的上证市场基准指数系列,上证50、上证100和上证150指数组成的上证核心投资指数系列。

经过多年的发展,上交所已初步形成以上证180指数成分股为代表的经典蓝筹板块,以上证380指数成分股为代表的新兴蓝筹板块和一批具备蓝筹潜质的公司群体形成的潜力蓝筹板块,基本构成了多层次蓝筹股市场体系。上证100和上证150指数的推出是为进一步反映不同市场层次的股票特征,为投资者提供新的投资标的。

根据编制方案,上证100指数以上证380指数为样本空间,选择营业收入增长率和净资产收益率综合排名靠前的100只股票作为指数样本,以突出反映新兴蓝筹类股票的成长特征。上证150指数以上海股票市场中剔除上证180、上证380指数成分股后剩余符合条件的股票作为样本空间,选择营业收入增长率、换手率综合排名前150名的股票作为指数样本,以集中反映潜力蓝筹板块内股票交易活跃、发展速度快的特征。

(黄婷)

深交所发布投资时钟指数

深交所宣布,将于今日发布深证投资时钟指数和巨潮投资时钟指数,均以2006年12月29日作为基日,1000点为基点。巨潮投资时钟指数以所有A股公司为选择范围,深证投资时钟指数以深圳A股公司为选择范围。

编制方案显示,投资时钟指数基于投资时钟理论编制。投资时钟理论认为,经济周期可划分为复苏、扩张、滞胀和收缩四个阶段,各阶段中的行业表现存在差异,可以通过配置优势行业来获利。投资时钟指数的主要构造步骤为:首先,通过量化的投资时钟模型,判断中国所处的经济周期阶段;其次,根据历史上相同经济周期阶段内的行业表现,分配各行业在指数中的权重;最后,在行业权重额度内,优先配置自由流通市值较大的股票,使样本股数达到100只。

(胡学文)

“十二五”上海将 探索实施碳排放交易试点

上海市政府最近印发的《上海市节能和应对气候变化“十二五”规划》显示,“十二五”期间,上海将探索实施碳排放交易试点,探索建立市场化的碳减排机制,试点开展重点领域、行业或企业的碳排放交易和自愿减排交易活动,降低节能减碳成本。

为了配合系列工作的进行,上海将进一步加大资金投入力度,完善金融信贷和价格政策体系,扩大政策知晓面,提高资金使用效率和效益。积极完善金融信贷政策,鼓励金融机构引入节能低碳评价因素,提供节能减碳项目融资、担保等金融服务,鼓励银行建立绿色信贷机制,设立绿色信贷专营机构,增加社会资本投入,鼓励企业通过市场化融资渠道、发行债券等方式广泛融资,支持节能环保相关制造和服务企业上市融,支持设立节能低碳、新能源等各类绿色产业发展投资基金。

(孙玉)

吉林证监局:中介机构 要把好首发上市质量关

吉林证监局日前先后召开在辅导企业董秘座谈会、在辅导企业执业律师座谈会、在辅导企业执业保荐机构座谈会和在辅导企业执业会计师事务所座谈会,以督促和引导中介机构勤勉尽责、规范执业,切实提高辖区证券首发业务执业质量,把好首发上市质量关。

在董秘座谈会上,吉林证监局要求在辅导企业严格按照上市公司标准运作,在发展中不断规范和完善,扎实稳步推进上市工作。吉林证监局将着手梳理汇总辖区在辅导企业上市主要障碍,及时反馈给各地方政府,协调相关部门尽快解决,切实做好企业上市过程的服务工作。

在保荐机构座谈会上,吉林证监局强调,各保荐机构要切实转变以企业上市为第一目标的工作观念,应站在有利于资本市场发展的高度,帮助企业提高规范运作水平,从源头上提高上市公司质量。

据悉,结合座谈会掌握的情况,吉林证监局将着手开展三方面工作:一是认真研究各方对吉林证监局拟上市公司辅导监管指引和监管工作的意见建议,进一步补充完善相关监管制度;二是组织开展中介机构证券首发现场检查专项活动,督促整改辅导过程中不规范问题,并采取有针对性监管措施;三是制定完善中介机构证券首发工作评价办法。

(佟瑞鹏)

首批基金年报出炉 管理费收入降5.24%

去年偏股基金持股周转率下降;尾随佣金继续上升

证券时报记者 朱景锋

首批17家基金公司今日公布旗下基金2011年年度报告。据天相投顾对首批基金年报的统计显示,虽然股市在去年出现逾两成跌幅,基金净值跌幅也和大盘基本同步,但首批可比的基金公司管理费收入仅下降5.24%,再次显示出“旱涝保收”的优势。不过,值得关注的是,基金公司支付给销售渠道的客户维护费(即尾随佣金)却逆势增长,尾随佣金比

例继续上升。

据统计,首批公布基金年报的可比的15家基金公司2011年度共取得管理费收入达50.48亿元,较2010年度下降5.24%,考虑到去年偏股基金平均逾20%的亏损,基金公司管理费收入降幅显然要小得多。首批基金公司中规模最大的南方基金去年实现管理费收入达14.1亿元,同比仅下降3.06%。一些规模较小的公司凭借管理规模的增长收入增长显著,如大摩华鑫基金去年管理费收入达到1.64亿元,

同比增长52.55%,天弘基金管理费增幅也达到20.03%。

2011年,基金公司支付给渠道的客户服务费继续上升。据天相统计,15家可比基金公司共向销售机构支付客户服务费8.04亿元,占管理费收入的比重为15.93%,这一比例较2010年上升1个百分点。

分析人士表示,一般而言,新基金的尾随佣金要远远超过老基金,一些议价能力较弱的中小公司也不得不向渠道支付高昂的费用,使得次新基金公司和中小公司尾随佣金比例显著

超过行业平均。如2010年成立的次新基金公司纽银梅隆西部和平安大华基金去年支付的客户维护费占管理费的比例分别达38.76%和25.74%,小公司中大摩华鑫、浦银安盛、诺德基金的这一比例也分别达到35.95%、24.09%和24.01%。

单只基金方面,一些次新基金的尾随佣金比例超过了50%,意味着为了发行新基金,基金公司要将一半以上的管理费交给销售渠道。

对于托管行来说,去年依然是个不错的年头。可比的15家基金公司

旗下基金共支付托管费8.95亿元,比2010年仅下降3.13%。不过,券商分仓却下滑显著,可比的15家公司旗下基金共支付交易佣金8.9亿元,同比下降26.30%。

去年股市持续下跌,交易量萎缩,偏股基金持股周转率也出现下降,据天相投顾测算,今日公布年报的主动偏股基金平均持股周转率为2.5倍,而去年同期这些基金的这一指标为3.1倍,一些价值风格突出的基金如鹏华价值优势持股周转率仅为0.65倍,是换手率最低的股票基金。

上交所修订ETF业务细则 相关创新有望提速

扩展ETF和申购对价定义,完善基金发行、停牌、信披相关规定

证券时报记者 黄婷

经中国证监会批准,上海证券交易所昨日正式发布修订后的《上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》。《细则》的发布为首只跨市场、跨境交易所交易基金(ETF)的发行上市做好了规则层面的准备,也为上交所ETF市场业务创新和长远发展拓展了空间。

现行的《上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》是2004年国内第一只ETF——上证50ETF上市前夕发布的。随着ETF产品创新节奏的加快和证券市场交易机制的不断丰富和完善,特别是在跨市场ETF产品即将推出的

背景下,原《细则》的部分内容和条款出现了与市场发展需求不相适应的情况,为更好地适应市场需求,配合跨市场ETF推出,上交所保持在《细则》框架基本稳定的前提下,对部分条款进行了调整。其中,一部分条文修改直接与跨市场、跨境ETF的运作差异相关,如基金份额的交易申赎规则、ETF基金净值及参考净值(IOPV)计算方式、代办券商在开展相关业务时风控要求及违规后的纪律处分措施等;还有一部分条文修订主要是为业务发展预留空间,如扩展ETF和申购对价的定义、完善基金发行、停牌、信息披露的相关规定等。

比较沪深两所发布的《细则》,规则的整体结构和多数条款的规定

基本没有差异,最明显的差异是两所对跨市场ETF基金份额交易和申赎的规定。按照上交所《细则》,跨市场ETF基本保持了现有单市场ETF的T+0交易效率,如当日买入的股票可以立即用于申购ETF,当日申购的份额当日可以卖出,当日买入的基金份额也可以立即赎回。而根据深交所《细则》规定,当日申购的跨市场ETF基金份额,在交收前不可以卖出或赎回;当日买入的基金份额,同日不可以卖出或赎回。

近年来,上交所基金市场取得了较快发展。上交所发展战略中明确提出,建设以蓝筹股市场为核心,债券市场、基金市场和衍生品市场共同发展的分层市场体系,将以ETF为代表的基金市场作为交易所四大市场建

设的核心目标之一。从市场规模看,上交所已上市23只ETF产品,市值规模约500亿元;从产品线看,单市场宽基指数ETF产品已经实现了超大盘、大盘、中盘和中小盘指数的全覆盖,主题类、风格类和行业类ETF发展迅速,从市场运作看,ETF整体运行规范度和透明度不断提高,各项保障制度和风控措施日益健全。ETF正逐步成为投资人,尤其是机构投资者进行资产配置和实现投资策略的良好工具。

上交所有关负责人表示,虽然国内ETF市场发展较快,但与国际主流交易市场相比仍存在很大差距。《细则》的发布为基金公司等市场主体开展产品研发和业务创新提供了更大的空间,ETF相关产品创新步伐有望提速。

吴晓灵:应建立多层次资本市场升降级机制

大力发展场外市场;改造各地产权交易场所,使其成为柜台市场

吴晓灵指出,给每一个合法成立的股份制企业一个股权流通的渠道是破解创新型企业和一般中小企业融资难的首要任务。

证券时报记者 孙玉

全国人大财经委副主任委员吴晓灵近日在“中国经济50人论坛(上海)研讨会”上表示,应该加快多层次资本市场建设,扶植创新型企业的成长。她认为,应当给予合法成立的股份制企业股权流通的渠道,以帮助解决融资难问题,同时应当大力发展场外市场,建立多层次资本市场升、

降级机制,减少爆炒新股和ST股票的现象。

吴晓灵指出,给每一个合法成立的股份制企业一个股权流通的渠道是破解创新型企业和一般中小企业融资难的首要任务。金融是服务业,为企业融资服务首先是股本融资,其次才是债务融资。一个企业的成长要经历几轮融资,仅仅靠债务增长是不可能的,没有股本融资是不可能健康企业成长的。”她指出,1998年的清理整顿把所有的地方金融交易所都关掉,形成了倒金字塔的市场,并不利于培育优质的上市资源。

应当大力发展场外市场,增加小企业股本融资的渠道。建立以做市商为主体的柜台市场,给小企

业以融资的机会。”吴晓灵指出,建立做市商的制度,让会计师事务所对报表真实性负责,做市商对企业报表的信息披露负责;建立合格投资者制度,在财产登记制度不健全的情况下,可以用最低交易额对投资者进行筛选;不对柜台交易企业设定条件限制,由做市商和投资人来判断投资价值;严守场外市场底线,场外市场只能是一对一的询价交易或者是通过经纪人的竞价交易,不能自动撮合交易,场外市场交易的企业,其交易对象不应该超过200个合格投资人,在这个限度内可以通过增加股份融资,且场外市场交易要向监管部门报送交易信息,逐步形成全国电子竞价系统。

要改造各地产权交易市场,使其成为柜台市场。”吴晓灵指出,目

前,全国有200多家以各种名义存在的产权交易市场,1998年关闭了各地的交易所之后,其实产权交易的客观需求无法完全禁止,以产权交易的方式来让一些市场存在,且地方政府顺应了企业想要进行产权交易的要求,以各种名义成立了各种产权交易机构。

吴晓灵指出,应当建立多层次资本市场升降级机制,减少爆炒新股和ST股票的现象。为此,一要建立根据做市商家数、股票交易价格和数量为基础的升、降级机制;二是引入做市商加强券商对股份交易企业的责任,监督其报表真实性和合理报价,并发展中小证券公司。在升降级的条件下,对公司的审核应该从注重盈利性和净资产规模转向市场认可性和内容披露的真实性。

姚刚:九大方面深化资本市场改革

(上接A1版)继续弱化不必要的行政干预,强化新股价格形成机制的资本约束、市场约束和诚信约束,促进发行人、中介机构和投资主体归位尽责,使新股定价和发行人基本面密切相关;同时将继续加强投资者教育和风险揭示工作,反复提醒投资者不要盲目“炒新”,逐步建立投资者适当性制度,引导市场理性认识新股投资价值;将推动更多的机构投资者进入新股市场,引导长期资金在平衡风险和收益的基础上参与新股定价和认购。

四是推进上市公司分红制度改革。监管部门将在充分尊重上市公司自主经营决策的前提下,继续鼓励、引导上市公司建立持续、清晰、透明的现金分红政策和决策机制,加大对未承诺比例分红、长期不履行分红义务公司的监管约束,帮助企业树立回报股东的观念,持续推动上市公司完善投资者

回报机制。

五是稳步推进退市制度改革。姚刚介绍,深交所《关于完善创业板退市制度的方案》将进入具体实施阶段。在扎实推进创业板退市制度试点的基础上,证监会将研究改进和完善主板退市制度,逐步形成市场化多元化的退市标准体系,并采取触使触发退市条件的公司真正退市,发挥市场优胜劣汰的功能。

六是积极发展期货市场。证监会正在抓紧研究论证原油期货市场发展总体方案。国债期货的合约设计、规则拟定、技术系统准备等工作已基本完成,中国金融期货交易所已启动国债期货的仿真交易,待条件成熟时稳妥推进国债期货交易。此外,还将进一步推进白银、焦煤、油菜籽等期货新产品的上市工作,加大期权等新交易工具的研发工作。

七是积极培育发展机构投资者,优化资本市场结构。证监会将

在强化对广大中小投资者服务的同时,积极采取措施,鼓励和引导证券投资基金、社保基金、养老金、企业年金、保险资金、合格境外机构投资者(QFII)等机构投资者在资本市场发挥更大作用。

八是努力保护投资者的合法权益。一方面证监会将保持高压态势,坚决打击操纵市场、内幕交易、虚假披露、利益输送、非法咨询和非法交易等侵害投资者利益的违法违规行为,维护正常的市场秩序和“三公原则”。另一方面将逐步建立适合中国资本市场状况的投资者适当性制度,加强对各类投资产品的风险揭示,引导投资者审慎选择与自身情况相匹配的产品,倡导理性投资理念。

九是继续推进资本市场的对外开放。目前,正在研究降低H股上市门槛,为中小企业到境外资本市场直接上市融资创造条件。证监会正在会同相关部门推动进一步增

加QFII和人民币境外合格机构投资者(RQFII)额度。在扩大RQFII试点规模的同时,争取在管理机构类型、投资范围、投资比例等方面有所突破。此外,证监会正在积极准备在内地推出港股指数交易型开放式指数基金(ETF)产品和配合香港证监会在香港推出人民币计价的A股指数ETF产品,为今后推出更多的跨境产品摸索经验。

对于各类交易场所清理整顿问题,姚刚表示,各地政府现处在摸清情况、出台整治方案的过程,现在需要调查的是各地交易所是不是碰到监管红线。

日期	收盘	涨跌幅	2012-03-23	收盘	涨跌幅
深证成份指数	9885.25	-1.53%	巨潮沪深A指	2553.78	-1.53%
深证100指数P	3092.95	-1.72%	巨潮大盘指数	2524.93	-1.10%
深证300指数P	2994.88	-1.70%	巨潮中盘指数	2865.60	-1.89%
中小板指数P	4688.38	-1.39%	巨潮小盘指数	2890.42	-2.05%
中小300指数P	875.14	-1.66%	巨潮100指数	2677.10	-0.92%
创业板指数P	737.89	-1.73%	泰达环保指数	2449.58	-1.94%
深证治理指数	5449.34	-1.79%	中金龙头消费	4523.01	-0.77%

深圳证交所信息技术有限公司 <http://index.cninfo.com.cn>

商务部:未见美国放宽 对华出口有实质性举动

针对美国驻华大使日前在上海提及对华出口管制问题,中国商务部发言人沈丹阳日前表示,中方注意到,美国驻华大使骆家辉不久前提及对华出口管制物项问题。中方对美方一切有助于扩大中美高技术贸易的措施表示欢迎。但迄今为止,中方尚未见美方采取实质性举动放宽对华出口限制。

(许岩)

住建部秦虹:今年房价 不具备报复性上涨条件

住房和城乡建设部政策研究中心主任秦虹在近日召开的“清华大学中国与世界经济论坛”上表示,今年房价报复性上涨的主、客观条件都不具备。她同时表示,房产税试点范围将扩大至哪个城市取决于这个城市地方政府的积极性。

秦虹认为,从主观条件上看,中央和地方政府对控制房价上涨提出了严格要求,要促使房价的合理回归。客观条件方面,一方面,目前房市还在消化库存阶段,房企不可能提价销售;另一方面,中央要采取有效措施增加普通商品房供应,今年房市会以普通商品房消费为主,普通商品房的价格不会对整个价格水平造成太大影响。

(郎晓波)

(上接A1版)

证券时报是首批获得中国证券业协会批准,对基金进行公开评价的主流媒体之一。在长期的评奖实践中,本报“中国基金业明星奖”形成了从保护投资者利益角度出发”的评奖宗旨,以科学的方法和公开、公平、公正的态度,通过严格的量化指标,从基金产品是否严格遵守契约,是否充分履行信托责任,是否能投资者提供长期、稳健、持续的业绩回报等几个方面进行考量,从中筛选出在较长阶段内表现优异的基金和基金公司,目的是为了投资者投资基金提供有价值的参考。同时也通过评奖鼓励和倡导基金公司将投资者利益放在第一位,为投资者提供符合产品风险收益特征的长期、稳健、持续的业绩回报;引导基金行业形成严格遵守契约、充分履行信托责任的诚信文化,促进基金业长期健康发展。

本届评奖加大了对基金公司长期表现的考察力度,新增了“五年持续回报明星基金公司奖”;同时也开始对固定收益投资进行单项评奖,新增“固定收益投资明星团队奖”;本报还计划推出“社会责任投资明星基金奖”,以引导基金公司践行社会责任投资。目前,证券时报中国基金业明星基金奖已经成为业内最具影响力的评奖活动。

本报对此次获奖明星基金经理进行的问卷调查显示,32.6%和60.5%的明星基金经理分别对中长期市场持“乐观”和“谨慎乐观”的看法;对近期A股走势,主流的看法是“会反弹,但涨幅有限”。39.5%的明星基金经理倾向于保持高仓位,他们最看好消费地产金融医药等板块。

本届评奖结果在人民网、新浪网、证券时报网、全景网、腾讯网、《新财富》杂志等全国十余家权威媒体以及各大基金公司官网微博发布,敬请关注。