

## 上海自贸区将以产品带动资本项目开放

中国(上海)自由贸易试验区将于本月29日挂牌

证券时报记者 赵慎言

上海市府参事室主任王新奎昨日表示,上海自贸区资本项目的开放将主要以产品的形式来体现。

王新奎参与了自贸区总体方案的设计,在昨日华侨银行(中国)举行的六周年庆典活动上他表示,中国(上海)自由贸易试验区将于本月29日正式挂牌。

此前关于上海自贸区正式挂牌的日期有两种版本,一是在本月30日,另一个时间节点是本月29日。而随着

中国(上海)自由贸易试验区挂牌日期临近,市场上关于自贸区内的改革和开放的内容得以浮出水面,坊间及学者较多将视野集中于深化金融领域的开放创新。

王新奎认为,关于资本项目的开放,将同产品相结合来做,也就是说通过各个不同的产品设计和运用来体现汇率、利率的市场化和自由化。

绝对不是学界所想象的那样,先有自由化的环境再让企业在试验区中竞争和发展。”王新奎说,自贸区的部分规则可能同多数人所期待的并不完

全一致。

王新奎表示,央行未来同意在自贸区内试点的项目,很可能是一张一系列的产品清单。所谓的可复制性,其实也是“跟着产品走”,在自贸区内一个产品试成功了,然后再来推广这个产品。

他同时提醒,自贸区除了深化金融领域的开放创新以外,还需关注其他方面,“未来中央政府下发的文件中,第一句就是扩大服务业的开放。”王新奎说。

在证券时报记者掌握的自贸区总

体方案(送审稿)中,明确了自贸区肩负着新时期积极推进体制机制创新、加快转变经济发展方式、全面提高开放型经济水平的重要使命,是国家战略需要。而其中在主要任务和措施中,首先提及的也是扩大服务业的开放。

王新奎说,自贸区内的各项政策和法规一方面是顶层设计的结果,而另一方面(更重要的)是其中的参与者。如果都是谋求短期利益寻租的那么自贸区也会面临“失败”,试验区内的企业既是红利的享受者,也是未来红利的创造者。

## 互联网巨头 争相突破百亿美元市值

A4

## 印尼央行再度加息 韩新菲按兵不动



A4

## 郑商所: 力争粳稻期货今年上市

A15

## 昆山纯高案二审再博弈 如何刚性兑付成谜

A5

■ 时报观察 | In Our Eyes |

## 重工转债“套利门” 基金公司底线何在



证券时报记者 杨磊

昨日本报《重仓重工转债基金遭遇疯狂套利》和《该出手时当出手 基金应果断暂停全部申购》两篇文章,报道了投资者大举套利重仓持有重工转债基金,摊薄老基金持有人利益的事件,引发证券业内高度关注。

人们不禁要问,面对投资者的疯狂套利行为,重仓持有重工转债的基金公司底线在哪里?

在此次重工转债“套利门”事件上,部分基金净申购超过基金净资产50%、100%甚至150%的时候,基金公司仍未采取暂停全部申购的行动。难道非要等一只重仓持有重工转债的基金份额激增200%、300%甚至500%以上,投资者利益被摊薄七、八成以上,基金公司才去采取暂停全部申购的行动?

一只开放式基金需要保持日常的中购赎回,不用因为重仓持有重工转债,在中国重工一停牌马上暂停全部申购,但当一只重仓持有重工转债的基金突然中购放量时,只要有10%或20%的净申购,都应该引起基金公司的高度警觉,果断地采取暂停全部申购的行动。

事实上,基金公司不提前阻止投资者套利,背后也有自己的利益在里面。重仓持有重工转债的基金中购多了,基金公司赚取的管理费也多了,并且中购得越早基金公司赚取的管理费越多,部分基金机构或个人推荐相关基金进行套利。

6年前的2007年三季度,基金公司也曾发生过一次与转债有关的重大事件:3家基金公司旗下5只基金所持有的上电转债忘记转股,结果200多元的转债被上市公司以约103元的价格强制赎回,导致了基金持有人损失约2200万元,最终3家基金公司不得不动用风险准备金赔偿了基金持有人的损失。

此次重工转债“套利门”事件,相关基金的老持有人的利益明显被摊薄很多,仅在重仓持有重工转债10%以上的债券基金中,就有3只产品被摊薄超过50%。对于这种严重损害老基金持有人利益的行为,基金公司是否应该动用风险准备金赔偿老持有人损失,值得基金业内探讨。

## 防治大气污染明确时间表路线图

“数说”《大气污染防治行动计划》



## 证监会将完善指数产品结构 提高国际化程度

在昨日举行的第七届指数与指数化投资论坛上,证监会基金监管部副主任杨文辉表示,随着外汇管理体制改革的深入,境内外投资者跨境指数投资需求也会快速增长,指数化投资的国际业务空间较大,有必要着力加以推动。正修改合格境内机构投资者管理办法,鼓励相关机构走出去。

A7

## 达沃斯论坛畅谈利率市场化 银行业临生死考验

A2

加入普远理财 实现财富梦想

www.finance.com.cn 招商证券

深证及巨潮指数系列			
2013-9-12	涨跌幅	2013-9-12	涨跌幅
深证成份指数	8714.88 0.45%	巨潮沪深A指	2736.05 0.62%
深证100指数P	2840.20 0.14%	巨潮大盘指数	2600.19 1.19%
深证300指数P	2985.70 0.15%	巨潮中盘指数	3070.18 0.09%
中小板指数P	4975.71 0.22%	巨潮小盘指数	3090.39 0.26%
中小500指数P	933.80 0.07%	巨潮100指数	2804.13 1.51%
创业板指数P	1220.63 -0.01%	泰达环保指数	2470.12 -0.29%
深证治理指数	5266.76 0.42%	平安龙头消费	4285.54 0.30%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

**CCVC 经济转型期 创投新机遇**

——第三届中国创业资本论坛暨2013最具竞争力创投机构评选颁奖典礼

时间: 9月13日 地点: 湖南长沙 华天大酒店

主办单位: 证券时报社、湖南省政府金融办

指导单位: 上海证券交易所 深圳证券交易所

联合主办: 新财富 杂志社

承办单位: 湖南高新创业投资集团有限公司

官方网站: 证券时报网 www.stcn.com

论坛即将举行 我们相约湖南

互动社区: 财经社区 <http://cy.stcn.com/>

财经网站: 全景网 [www.p5w.net](http://www.p5w.net)

特约数据支持: 清科集团

特约研究支持: 中国风险投资研究院

指定用车: 湖南中汽南方(捷豹、路虎、沃尔沃授权经销商)

联系人: 徐小姐 联系邮箱: [chuangtou2013@163.com](mailto:chuangtou2013@163.com)