

# 新基金法明年6月施行 私募监管入法

## 公募基金可实行专业人士持股计划

□综合新华社报道

十一届全国人大常委会第三十次会议28日表决通过了修改后的《中华人民共和国证券投资基金法》，国家主席胡锦涛签署第71号主席令予以公布。

修改后的证券投资基金法共15章、155条，包括总则、基金管理人、基金托管人、基金的运作方式和组织、基金的公开募集、公开募集基金的基金份额的交易、申购与赎回以及公开募集基金的投资与信息披露等。

修改后的法律规定，在中华人民共和国境内，公开或者非公开募集资金设立证券投资基金，由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，进行证券投资活动，适用本法。

根据修改后的法律，公开募

集基金的基金管理人可以实行专业人士持股计划，建立长效激励约束机制。公开募集基金的基金管理人应当从管理基金的报酬中计提风险准备金，公开募集基金的基金管理人因违法违规、违反基金合同等原因给基金财产或者基金份额持有人合法权益造成损失，应当承担赔偿责任的，可以优先使用风险准备金予以赔偿。

此外，法律还专门就非公开募集基金增加一章，就非公开募集基金的合格投资者制度、基金合同内容、登记备案制度、基金投资范围等进行明确规定。根据规定，非公开募集基金财产的证券投资，包括买卖公开发行的股份有限公司股票、债券、基金份额，以及国务院证券监督管理机构规定的其他证券及其衍生品种。

修改后的证券投资基金法自

2013年6月1日起施行。

28日通过的修改后的证券投资基金法首次将私募基金纳入监管，填补了监管法律空白。但基金法约束的私募基金活动并不包括投资非公开发行的股权或股票。

全国人大财经委副主任委员吴晓灵说，原有的基金法对非公开募集基金未作规定，使这类基金的设立与运作缺乏明确的法律依据，基金募集和投资行为不规范，容易损害投资者权益，更有少数违法犯罪分子借私募基金之名行“乱集资”之实，蕴含较大的金融风险和社会风险。

针对私募基金的特点，基金法特别构建了区别于公开募集基金的法律框架，包括合格投资者制度、基金管理人注册或登记制度、基金备案制度、基金非公开宣

传制度等。

“尽管大部分规定是私募基金实际操作中的通行做法，但立法使私募基金有了明确的监管部门和监管依据，改变了此前私募基金处于监管真空的状态。”中国银河证券基金研究中心总经理胡立峰说。

新通过的基金法并未将所有私募基金都纳入进来。根据基金法规定，当非公开募集基金投资于公开发行的股份有限公司股票时，基金的投资行为纳入基金法监管；私募基金投资非公开发行的股权或者股票仍按现行部门职责分工管理。

分析人士说，这意味着私募基金现有的监管格局没有改变，私募基金投资公开发行的股票由证监会监管，投资非公开发行的股权或股票仍然由国家发展改革委监管。

实际上，私募基金是否全部纳入监管始终是此次修法争议的焦点。全国人大财经委针对修订草案一审稿所作的报告说，考虑到国务院有关部门对主要投资于未上市股权的基金的监管存在一定争议，修订草案依据证券法对证券的定义，规定非公开募集基金除可以投资于上市证券外，还可以投资于未上市的股份有限公司股票等其他证券。不过，最终通过的基金法对这一部分内容做了进一步的限定，仅将私募基金投资于公开发行的股份有限公司股票纳入国务院证券监督管理部门监管。

证监会有关部门负责人说，尽管基金法对于私募的规定远远低于此前市场预期，但毕竟迈出了重要一步，制定了框架性的监管法律，也为将来进一步完善私募基金监管体制打下了基础。

# 发改委：研究煤炭期货市场监管建设

□本报记者 王颖春  
实习记者 毛万照

发改委28日就国务院办公厅近日印发的《关于深化电煤市场化改革的指导意见》答记者问时表示，下一步将抓紧研究电价形成机制和电力体制改革、煤炭期货市场建设及铁路电煤运输市场化改革等重大问题，继续深化电

力体制和铁路运输改革。

发改委有关负责人介绍，此次改革的重点和亮点是建立电煤产销需衔接新机制，取消重点合同与电煤价格双轨制，发改委也将不再下达年度跨省区煤炭铁路运力配置意向框架，煤炭企业和电力企业自主衔接签订合同，自主协商确定价格，减少了政府对微观经济活动的

行政色彩，维护企业的市场主体地位。

该负责人表示，今年是电煤改革的有利时机。煤炭供需形势出现了宽松局面，重点合同电煤与市场煤价差明显缩小，深化煤炭市场化改革时机已经成熟。改革的总体思路是先易后难，现在先抓住当前时机、取消重点电煤合同、实施电煤价格并轨，成熟后

适时推进，逐步从根本上理顺煤电关系。改革后电煤运输不会出现大问题。上述指导意见已对保障电煤合同的签订、运力配置和执行中兑现做出了明确规定。同时，国家近年加快交通基础设施建设和扩能改造，煤炭运输能力得到较大提高，特别是华中电煤长期紧张的状况得到一定缓解，当前铁路运力相对宽松。

# 发改委拟出台专项政策促进服务业发展

□本报记者 王颖春  
实习记者 毛万照

国家发改委有关负责人28日就《服务业发展“十二五”规划》答记者问时表示，发展改革委将会同有关部门尽快研究制定促进服

务业发展的专项政策。

该负责人表示，2011年作为“十二五”规划开局之年，服务业增加值占比虽有上升，但远低于年均提高0.8个百分点的目标。今年前三季度服务业增加值主要指标未能实现预期增长幅度。我

国服务业发展滞后深层次原因在于体制机制制约、政策支持不够，必须通过深化改革、释放发展潜能。

因此，《规划》从深化服务业改革、创新政策支持两方面提出了改革任务，着力破除服务业发

展的体制机制障碍，完善服务业市场监管体系，从完善税收政策、创新金融服务、扩大用地供给、完善价格形成机制、加大资金支持、推进质量体系建设、加快社会信用体系建设等方面进行改革创新。

# 郑商所成立期货及衍生品研究所有限公司

□本报记者 王超

郑州商品交易所28日召开新闻发布会宣布，郑州商品交易所期货及衍生品研究所有限公司（下称研究所公司）正式成立。证监会研究中心主任祁斌在致辞中表示，证监会研究中心将通过多种方式与郑商所期货及衍生品研究所开展合作，更好地促进期货市场功能发挥。

郑商所理事长张凡表示，在期货市场发展进入快车道的时候，也明显感到“创新缺口”的制约，即创新能力不足。不解决“创新缺口”的制约，期货市场就不可能有大的发展。而填补“创新缺口”，首先要有创新性的研究成果，包括体制机制创新、产品创新、服务创新、开放创新

等。郑商所在“十二五”规划中明确提出了“四个转变”的目标。即从以农产品期货为主向综合性品种体系转变；从单一商品期货向既有期货，又有期权等新交易工具转变；从封闭型市场向开放型市场转变；从现行交易所体制向与当今期货市场发展相适应的新型交易所体制转变。这既是交易所的工作目标，也

是研究所公司的研究重点。同时，要认真研究以产品创新带动投资者结构优化；研究期货市场与规范的现货市场联通对接，深入融合，构建多层次市场服务体系。

张凡介绍，郑商所期权模拟交易正在扎实推进。目前，交易所端系统从交易、结算以及非正常市况应急处理等各项期权功能已

经测试完成。与部分会员合作，在为会员端系统增加期权功能后，交易所端和会员端系统联网测试正在进行。待各方面条件成熟后，郑商所将争取推出期权交易。此外，郑商所编制的易盛农产品商品指数工作已经完成，待适时机向市场发布。同时，将积极开发以该指数为标的的期货产品。

## 油菜籽菜籽粕期货上市首日放量上涨

□本报记者 王超

28日在郑州商品交易所上市的油菜籽、菜籽粕期货双双放量上涨。截至收盘，菜籽期货成交128,230手，持仓9,212手；菜粕

期货成交527,862手，持仓88,364手。菜籽期货主力RS1309合约收盘5269元/吨，涨幅达5.38%。菜粕期货主力RM1309合约收盘2398元/吨，涨幅为1.61%。

郑商所此次推出菜籽菜粕

## 央行：引导货币信贷平稳适度增长

央行货币政策委员会日前召开的2012年第四季度例会认为，当前我国经济金融运行总体平稳，积极因素进一步增多，物价形势基本稳定，全球经济仍较为疲弱，不确定性依然存在。要综合运用多种货币政策工具，引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长。稳步推进利率市场化和人民币汇率形成机制等改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

会议强调，要认真贯彻落实

党的十八大和中央经济工作会议精神，密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化，继续实施稳健的货币政策，处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。优化金融资源配置，有效解决信贷资金供求结构性矛盾，防范金融风险，着力改进对实体经济的金融服务，继续发挥直接融资的作用，更好地满足多样化投融资需求，推动金融市场规范发展。（陈莹莹）

## 内幕交易警示教育展结束

证监会28日消息，由中国证监会纪委主办、深圳证券交易所及36个派出机构共同承办的内幕交易警示教育展，在历时一个多月的全国展览后结束。包括上市公司和拟上市公司高级管理人员、证券期货经营机构、中介机构等单位工作人员在内的近10万人参观了本次展览。

中国证监会党委高度重视此次展览，党委书记、主席郭树清亲自出席北京首展开幕式并发表讲话。会党委委员、纪委书记黎晓宏多次召开会议，研究部署展览事宜。全国展览期间，天津、广东、浙江、湖北等11个省市分管金融工

作的领导参加了在各地举办的开幕式并参观展览。

此次展览内容翔实，组织到位，提高了相关主体对内幕交易危害性的认识，增强了遵纪守法意识，形成了人防内幕交易的良好社会氛围，获得社会各界的积极反应，展览达到了预期效果。

一是展览内容翔实生动。本次展览分为背景形势、基础知识、法制建设、执法行动、案例警示五个板块，集中展示了近年来打击内幕交易的法制演进历程，全面总结了证监会和有关部门围绕防

控内幕交易的工作和取得的重要成果，重点剖析了中山公用、高淳陶瓷、杭钢钢铁等不同类型的违法犯罪案例。部分单位还结合实际，增加了具有地方特色的展览内容。

二是观展人员广泛。近10万人参观了本次展览，包括上市公司和拟上市公司高级管理人员，证券期货经营机构、中介机构、证券期货监管系统、相关政府部门、司法部门、金融监管机构 and 纪检机关等单位工作人员。对不能到现场观展的单位和人员，各地还制作发放了展览内容光盘。

三是社会反响强烈。观展人员普遍反映，本次展览主题鲜明，内容翔实，案例生动，图文并茂，吸引力和针对性很强。通过观展，充分认识了内幕交易的严重危害性，更清醒认识到内幕交易是不能触碰的红线，切实增强了遵纪守法意识，是一次很好的廉政和法纪教育。

自28日开始，证监会网站（www.csrc.gov.cn）和深圳证券交易所网站（www.szse.cn）将推出网络展，以进一步加大宣传力度，更好地起到教育和警示效果。（毛建宇 申屠青南）

## 商务部：全年进出口增速在6%左右

商务部部长陈德铭28日在全国商务工作会议上表示，预计2012年全年进出口总额在3.8万亿美元以上，增速在6%左右，出口占全球份额升至11%左右；全年我国实际使用外资有望达到1100亿美元，实际使用外资五年来年均增长7%左右。中国已成为世界第五大对外投资国，预计全年非金融类对外直接投资超过700亿美元。

陈德铭称，2013年商务部将加快调结构转方式，促进对外贸易稳定发展。一是落实和完善稳定外贸增长的各项政策，继续做好加快出口退税进度、拓宽贸易融资渠道、扩大出口信用保险规模、提高贸易便利化水平等工作。尽快启动商业保险公司开展出口短期信用险业务，规范各种收费。

二是培育出口竞争新优势。依托外贸转型升级示范基地、科技兴

贸创新基地、船舶汽车出口基地，打造重点出口产业集聚区。推进战略性新兴产业国际化。支持企业培育品牌、建设研发中心，加强国际营销网络建设。引导加工贸易继续向产业链高端延伸、向中西部地区转移。三是发挥进口对调整结构的支持作用。落实加强进口促进外贸平衡发展的意见，完善相关政策，调整鼓励进口技术和产品目录，扩大能源资源、先进技术设备、关键零部件和国内有需求的消费品进口。四是发展服务贸易和服务外包。稳步发展运输、旅游等传统服务贸易，拓展技术、文化、软件等新领域。研究制定新一轮服务外包促进政策，推进服务外包示范城市建设。

陈德铭说，2013年商务部将稳定利用外资规模，提高综合优势和总体效益。（倪铭璿）

## 明年首批稀土出口配额约1.55万吨

商务部28日公布2013年稀土出口企业名单和第一批出口配额，轻、中重稀土合计约为1.55万吨。

公告称，2013年第一批稀土

出口配额下达数量主要参照各企业2010年至2012年1至10月的出口数量、出口金额进行计算。第一批下达数量约为2012年配额总量的50%。（倪铭璿）

## 证监会将专项检查IPO在审企业财报

（上接A01版）二是明确本次专项检查工作的时间安排。《通知》要求各保荐机构、会计师事务所所在发行人补充报送2012年度财务资料的同时，将自查报告报送证监会，报送截止日为2013年3月31日。证监会将在自查报告审核基础上，开展重点抽查工作。

三是明确本次专项检查责任追究机制。《通知》要求首发公司及相关中介机构严把信息披露质量，坚决遏制虚假信息披露行为。检查中发现存在严重执业质量问题的，将转相关监管部门依法处理；发现财务造假、利润操纵

等明确线索的，将转稽查部门做进一步调查；涉嫌犯罪的，将依法移送司法机关，追究刑事责任。发行人不配合中介机构实施核查，提供虚假财务资料的，一经初步查实，将依法移送立案稽查。

最后，该负责人表示，唯有重视和强化IPO公司信息披露质量，才能促进资本市场健康持续发展。通过本次专项检查，将促使保荐机构、会计师事务所等中介机构勤勉尽责、审慎执业，为提高财务信息披露质量打下坚实基础。自《通知》下发后，中介机构仍未尽责履职的，一经发现并查证属实，将依法予以严惩。

## 假“抢”房 真营销

（上接A01版）到明年3月，很可能有大量卖盘涌出，届时想脱手反而不易。”一位从事房地产中介工作近十年的资深人士表示，房价走势往往出人意料，预测正确的人只是少数。

民族证券策略分析师陈伟表示，明年两会前新一轮房地产调控措施可能出台。因为在2013年1月、2012年四季度经济数据的公布可能会确定我国经济企稳回升的现实，外围经济形势也更加明

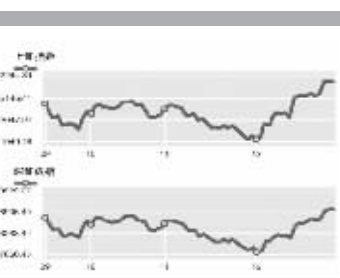
朗，国内有利于经济增长的因素偏多，有关部门也就有进一步调控房地产的底气。

继国土部发布多项措施稳定土地市场后，住建部近日针对房地产市场展开调研，了解当前市场表现与最新动向，以北京为代表的地方政府已出手稳定楼市预期。专家建议，由于从目前到明年3月处于政策“空档期”，建议有关部门尽快出台更细致的说明，引导市场形成对明年楼市趋势的理性判断。

全球市场   WORLD MARKETS		
股票市场	最新	涨跌
沪深300指数	2480.05	+35.45
上证综合指数	2233.25	+27.36
深证成份指数	9026.99	+87.14
创业板指数	707.67	+8.10
香港恒生指数	22666.59	+46.81
恒生国企指数	11378.24	+29.74
道琼斯工业指数	13024.58	-73.03

全球财经指数		
期货市场	最新	涨跌
连豆-1305	4743	-20
沪铜1304	57680	+180
NYMEX原油	91.21	+0.34
LMEX3个月铜	7910.00	-7.75

债券货币		
	最新	涨跌
上证国债指数	135.75	+0.01
中证金银指数	144.31	+0.09
欧元/美元	1.3230	-0.0008
人民币/美元	6.2896	+0.0053



本表截至北京时间 12月28日 22:30