

境外投教投保工作动态

(二〇一九年四月)

二〇一九年第一期

编者按

随着我国内地资本市场不断发展，投资者权益保护体系日趋完善，涵盖制度建设、日常监管的全链条保护格局正在形成。为便于行业同仁及时了解境外市场投资者教育、保护和投资者关系管理等工作的最新制度、政策及活动信息，掌握业内最新做法与经验，通过持续开展相关工作，上交所投资者服务部组织编写了《境外投教投保工作动态》，供大家参考。以期通过此项尝试为共同推动投教投保工作提供信息和智力支持，加快形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场。

上海证券交易所

投资者服务部

二〇一九年四月

主 编：杨 欣

执行编辑：刘 蔚 曾文煜

本期编辑：赵晓钧 王天怡 李姝卉 李雪楠

电 话：021-68828563

电子邮箱：sse_edu@sse.com.cn

目 录

投资者教育 INVESTOR EDUCATION

- 01 WFE : 发布第二份关于推动国际投资者参与新兴市场因素的报告
- 02 美国“跳跃起飞”组织 : 举办“检查你的学校”活动, 向青少年介绍财经知识
- 03 FRB : 启动互动移动应用程序, 向小学生介绍美联储货币的安全性和设计特征
- 04 IFEC : 公布《理财能力策略 2019》
- 05 IFEC : 调查显示——逾半香港成年人理财感后悔
- 06 马来西亚证券交易所 : 在檳城举办金融投资博览会, 启动零售投资年
- 07 台交所 : 推出证券知识系列漫画“谁是我的黄金股骑士”第三集“洗钱防治/逐笔交易篇”

投资者保护 INVESTOR PROTECTION

- 08 IOSCO : 发布发行人披露 ESG 事项的声明, 助益投资者投资和投票决策
- 09 IOSCO : 新兴市场监管机构就可持续金融相关建议进行咨询, 更好地保护投资者权益
- 10 ESMA : 决定将二元期权禁令从 2019 年 4 月 2 日起再延长三个月, 进一步维护投资者合法权利

11 ESMA : 发布 2019 年风险评估工作计划, 持续提升投资者保护水平

12 ESMA : 发布关于零售投资产品成本和表现的年度统计报告, 关注中小投资者保护

13 ESMA : 加密资产需要欧盟成员的共同智慧来确保对投资者的保护

14 SEC : 法院对 Woodbridge 庞氏骗局经营者开出高额罚款, 保护中小投资者权益

15 SEC : 指控在线游戏公司创始人欺诈投资者, 保护投资者权益

16 SEC : 叫停针对中小投资者的南佛罗里达州替代性投资计划, 保护投资者权益

17 CFTC : 联邦法院命令 Hong 夫妇及其公司向因其期货交易计划受欺诈的客户支付超过 100 万美元的赔偿金

18 SPIC : “麦道夫案”受害者第十次按比例中期分配开始进行

19 MOEX : 发布中小投资者最新情况——数量突破 200 万大关

20 马来西亚证券交易所 : 扩大交易功能, 为投资者提供更多投资机会

投资者关系管理

INVESTOR RELATIONS MANAGEMENT

21 NIRI : 发布新的 ESG 政策声明

22 NIRI : 鼓励公司披露特定的 ESG 指标

相关机构名称索引

名称	英文全称	本文简称
国际证监会组织	The International Organization of Securities Commissions	IOSCO
世界交易所联合会	The World Federation of Exchanges	WFE
欧洲证券市场监管局	European Securities and Markets Authority	ESMA
美国联邦储备委员会	The Federal Reserve Board	FRB
美国证券交易委员会	U.S. Securities and Exchange Commission	SEC
美国商品期货交易委员会	U.S. Commodity Futures Trading Commission	CFTC
美国证券投资者保护公司	Securities Investor Protection Corporation	SIPC
美国国家投资者协会	National Investor Relations Institution	NIRI
莫斯科交易所	Moscow Exchange	MOEX
马来西亚证券交易所	Bursa Malaysia	
香港投资者及理财教育委员会	Investor and Financial Education Council	IFEC
台湾证券交易所	Taiwan Stock Exchange Corporation	台交所

WFE：发布第二份关于推动国际投资者参与新兴市场因素的报告

2019年1月21日，世界交易所联合会（WFE）发布了一份报告，旨在从投资者的角度，研究有关鼓励或阻碍国际投资者参与新兴市场的因素。

此份研究报告是在欧洲复兴开发银行（EBRD）的支持下编写的，目的是通过投资者自身的报告，使交易所、证券监管机构和政策决策者更深入地了解推动投资者决策的因素。鉴于国际投资者对新兴市场和前沿市场的贡献，例如为当地经济发展提供资本、分担风险以及有助于降低价格波动，更好地了解投资者动机是市场发展和能力建设计划的关键组成部分。这篇定性报告是WFE根据其于2018年12月发表的题为《吸引国际投资者进入新兴市场》的定量报告得出的。

报告的主要结论包括以下方面：一是对投资者来说，财务回报是重要，但是广泛的投资策略也将影响他们评估投资回报以及做出投资决策；二是边境（较小）市场较难取得与新兴市场相同的关注度；三是股票所有权的不确定性会阻止投资者进行投资；四是流动性的问题令人担忧，但不同投资者会以不同的方式来衡量（例如，在市场层面与在个别股票层面）；五是市场基础设施功能的重要性（包括电子交易平台的存在、卖空能力、做市商的

存在以及从事证券借贷的能力) 因人而异; 六是环境、社会和治理 (ESG) 因素在评估投资时非常重要, 在某些情况下, ESG 表现不佳会影响投资, 但也有投资者表示, 他们将与公司沟通, 寻求改善 ESG 相关指标。

报告在最后部分提出了提升国际投资者水平的建议, 包括: 一是降低直接和间接投资成本, 例如, 降低开立投资账户所需花费的时间和精力, 以及获取信息的成本; 二是加强上市公司的公司治理, 并宣传 ESG 与其业务的相关性, 以及扩大投资者的范围; 三是增加对市场基础设施改进的投资, 以促进市场的改善; 四是发展本地投资者基数, 包括强大的本地资产管理者。

网址链接:

<https://www.world-exchanges.org/news/articles/world-federation-exchanges-publishes-second-report-factors-drive-international-investor-participation-emerging-markets1>

美国“跳跃起飞”组织：举办“检查你的学校”活动，向青少年介绍财经知识

2019年1月20日, 美国“跳跃起飞”(Jump Start)个人财经素养联盟发布了“检查你的学校”(Check Your School)活动的网站:checkyourschool.org。

“Jump Start”在2018年财经素养月举办的全国合作伙伴会议上宣布成立“Check Your School”活动。其主要目标是到2025年底，将美国金融教育课堂数量提升25%，支持目标包括：增加教师的专业发展机会，通过建议中小学采取有效举措加强财经素养教育等。

checkyourschool.org网站为学生的父母、祖父母、监护人、家人、朋友和邻居提供一个互动工具，使他们可以及时反馈学生在校期间所接受的财经素养教育情况或者在此方面存在的缺失。最重要的是，可以使其找到有助于探讨财经知识重要性和有效开展财经教育必要性的工具和鼓励机制。

此外，网站还为个人或实体提供了展示如何加入活动的五个工具包，包括专为学生准备的工具包。工具包将帮助教育工作者和管理人员找到课程资源、标准、专业发展和其他支持，以帮助他们在课堂中引入或提升财经素养教育。

网址链接：

<https://www.jumpstart.org/jumptart-launches-checkyourschool-campaign/>

FRB：启动互动移动应用程序，向小学生介绍美联储货币的安全性和设计特征

2019年1月16日，美国联邦储备委员会（FRB）推出了一款互动式智能手机和平板电脑应用程序，旨在向小学生介绍美联储货币的安全性和设计特征。该应用程序一定程度上补充了美联储委员会“货币教育计划”（www.uscurrency.gov）所提供的素材。

“金钱历险记”（Money Adventure）是美联储委员会的第一个公共移动应用程序，提供了英语和西班牙语两种教育课程。该应用程序的“note front explorer”展示了一张20美元的虚拟日记，通过时光历险游戏的方式，将现实情境融入到知识学习中，学生可以跟随“巴克穿越犬”一起经历游戏背景所描绘的各历史事件。

由美联储委员会负责管理的“货币教育计划”为身处世界各地的美国货币使用者提供有关美联储货币教育和培训的相关信息，旨在提升人们对美国货币安全性和设计特征的认识。

网址链接：

<https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/other20190116a.htm>

IFEC：公布《理财能力策略 2019》

2019年1月17日，香港投资者及理财教育委员会（IFEC）公布了《理财能力策略 2019》，旨在加强香港市民的理财意识，

同时，推广优质理财教育，提倡并促进各方合作，提升市民理财知识水平并改善他们的财务状况。

香港财政司司长陈茂波先生对此表示，随着科技带动金融创新，现今的金融市场日新月异而且更趋复杂。同时，寿命延长等社会变化也促使其在个人及社区财政规划上，出现新的考虑和需要。简而言之，面对急速的社会经济变化，人们必须充分掌握相关知识，从而做出妥善的财务决定。

投资者及理财教育委员会主席黄嘉纯先生认为，《理财能力策略》制定了香港理财教育工作的蓝图，并指出重要的社会经济议题，可以通过向投资者及不同组别的人士提供切合所需的周全支援，解决所面临的相关挑战。

网页链接：

<https://www.ifec.org.hk/sc/press-release/pr-20190117.html>

IFEC：调查显示——逾半香港成年人理财感后悔

2019年2月19日，IFEC调查发现，超过半数的香港成年人在理财方面存在使其后悔的情况。此次调查于2018年12月面对面访问了688名年龄18至69岁的香港成年人，受访者表示过度消费(38%)、缺乏投资(14%)及没有遵从消费预算(14%)是其2018年在理财方面最感后悔的事。

调查显示，虽然有 53% 受访者订立了财务目标，但超过半数 (56%) 的受访者表示，由于没有足够的财务准备，无法实现或需延迟目标，包括了诸如置业、旅行及退休等。其中，收入偏低 (55%) 及过度消费 (40%) 是令其延迟实践目标的主要原因。半数以上 (51%) 受访者表示有财务压力，压力主要来自应付基本生活开支、供养父母及支付租金。对于 90 后受访者而言，信用卡债务也是其压力的一大来源。

网页链接：

<https://www.ifec.org.hk/sc/press-release/pr-20190219.html>

马来西亚证券交易所：在檳城举办金融投资博览会，启动零售投资年

2019 年 1 月 5 日，马来西亚证券交易所在檳城启动了以“投资交易所，投资于你”（*Invest Bursa, Invest in You*）为主题的零售投资年，并在檳城举办了以娱乐和文化教育为主题的中小投资者活动，旨在提升公众财经素养，宣传理性投资文化。活动提供了一系列由投资专家主持的有关货币管理和资本市场投资的教育讲座，和面向儿童的财经识字活动。

马来西亚证券交易所首席执行官 Datuk Seri Tajuddin Atan 表示，活动的目标是通过广泛的教育和知识普及活动来吸引中小投资者进入并参与资本市场。檳城拥有丰富的文化遗产和艺术景观，

具有典型的马来西亚特色，可以将马来西亚深厚的文化传统与明智的未来投资相结合，是举办活动的绝佳地点。此次活动有政府机构、投资银行和经纪人在内的十几家机构参与，为投资者提供与投资相关的咨询和服务。

网页链接：

<http://www.bursamalaysia.com/corporate/media-centre/media-releases/5941>

台交所：推出证券知识系列漫画“谁是我的黄金股骑士”第三集“洗钱防治/逐笔交易篇”

为兼顾各类投资群体的喜好，台湾证券交易所自 2008 年起，发行以漫画为表现形式的证券知识刊物，近年，陆续推出了适合新手投资者学习投资知识的入门参考书。这些刊物多选取青春校园题材，运用日本漫画风格结合偶像剧的故事情节，颠覆了传统对证券投资复杂难懂的刻板印象。

2019 年 1 月 23 日，台湾证券交易所推出证券知识系列漫画“谁是我的黄金股骑士”第三集。继黄金股骑士系列第一集故事中介绍证券市场架构及功能，第二集漫画进一步介绍了证券市场的交易制度及基本投资策略，最新推出的第三集接续前情，介绍了投资者应注意的洗钱防治观念、定期定额投资，以及预定于 2020 年全面施行的股票逐笔交易制度。内容上，第三集延续了

前两集的故事情节，浅显易懂，有助于读者熟悉交易所新制度，提醒投资者注意各种形态的洗钱陷阱，以维护自身合法权益。

网页链接：

<http://www.twse.com.tw/zh/news/newsDetail/ff80808167ee6fdf0168783e6b1d034d>

投资者保护 INVESTOR PROTECTION

IOSCO：发布发行人披露 ESG 事项的声明，助益投资者投资和投票决策

国际证监会组织（IOSCO）于 2019 年 1 月 18 日发布声明表示，发行人披露环境、社会和治理（ESG）信息对投资者做出投资决策具有重要意义。

证券监管具有三大重要目标，即保护投资者，确保市场公平、高效和透明，和降低系统性风险。根据 IOSCO 第 16 号原则相关规定，发行人应当“全面、准确、及时地披露对投资者决策具有重要意义财务报告、风险和其他信息。” IOSCO 强调，根据这一原则，虽然 ESG 有时被作为非财务信息，但其可能对发行人的业务运营、投资风险和回报评估以及投资者投资和投票决策产生短期和长期的重大影响。

近年来，ESG 信息披露数量有所增加，包括与可持续发展和气候变化相关的环境因素、劳动实践和多样性在内的社会因素，以及对发行人业务产生重大影响的相关治理因素。

目前，越来越多的投资者开始关注 ESG 信息披露，部分投资者已经在其投资策略中认识到 ESG 事项的重要性。投资者认为，此类信息的披露对其投资和投票决策都是必要的补充。对于发行人所披露的信息，除了 ESG 事项如何影响发行人的长期价值创造、战略和金融风险的性质，以及发行人管理风险的方式等

信息之外，还应报告 ESG 事项产生的现实或潜在影响。与此同时，一些投资者表示，希望提高 ESG 信息披露的可靠性和可比性，以便更准确地评估风险，从而做出更理性的投资决策。

对投资者而言，其还需要了解发行人的业务和财务业绩所带来的重大风险，包括与 ESG 有关的风险。证券市场监管机构也在提示发行人考虑此类风险，并向投资者披露重要的 ESG 信息方面应当发挥重要作用。在一些司法管辖区，目前已向发行人发布了有关将重要性原则应用于 ESG 事项的指引。另有一些司法管辖区还要求按照强制性或根据遵守或解释的方法明确披露 ESG 信息。

网址链接：

<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD619.pdf>

IOSCO：新兴市场监管机构就可持续金融相关建议进行咨询，更好地保护投资者权益

IOSCO 成长与新兴市场委员会（GEMC）于 2019 年 2 月 1 日发布了《新兴市场中的可持续金融和证券监管机构作用》的咨询报告，为新兴市场成员国提出了 11 项建议，以便在发布有关可持续金融工具的法规或指引时予以考虑。此外，为了提高市场透明度，建议中还提出了关于披露环境、社会和治理（ESG）特定风险的要求。

GEMC 提出的 11 项建议可以分为：发行人和被监管方将 ESG 特定问题纳入其总体风险偏好和治理，ESG 特定披露和报告，数据质量、可持续工具的定义，符合条件的项目和活动，将 ESG 特定问题纳入机构投资者的投资分析，战略和总体治理，为 ESG 问题培养能力和提升专业度七大类。

咨询报告探讨了影响新兴资本市场可持续金融发展的趋势和挑战，介绍了监管机构、证券交易所、政策制定者和其他新兴市场主要利益相关者在该领域开展的活动。另外，该报告确定了创建促进可持续金融的生态系统的先决条件，例如，适当的监管体系和适合的市场基础设施、报告和披露要求、投资者保护指南，以及解决机构投资者需要和要求的机制。

网址链接：

<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS522.pdf>

ESMA：决定将二元期权禁令从 2019 年 4 月 2 日起再延长三个月，进一步维护投资者合法权利

2019 年 2 月 18 日，欧洲证券和市场管理局（ESMA）同意将自 2018 年 7 月 2 日起生效的禁止向零售客户销售、分销或出售二元期权的禁令再延长三个月。

ESMA 仔细考虑了延长目前有效干预措施的必要性，认为与向零售客户提供二元期权有关的投资者保护问题仍然存在。因此，

ESMA 同意从 2019 年 4 月 2 日起，按照与 2019 年 1 月 2 日开始适用的先前续约决定相同的条款续约该措施。

ESMA 监事会于 2019 年 2 月 14 日同意续约。ESMA 计划在未来几周将采用欧盟官方语言更新措施，在官网上发布官方公告。随后，该措施将在欧盟官方刊物上发表，并从 2019 年 4 月 2 日起开始实施，为期三个月。

网址链接：

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-renews-binary-options-prohibition-further-three-months-2-april-2019>

ESMA：发布 2019 年风险评估工作计划，持续提升投资者保护水平

ESMA 于 2019 年 2 月 7 日发布了风险评估工作计划，阐述 ESMA 将在 2019 年开展的分析、研究、数据和统计活动。

ESMA 2019 年风险评估议程的重点是进一步开发 ESMA 的专有数据源及其分析利用。一是市场数据：随着另类投资基金经理指令（AIFMD）、金融工具市场指令 II（MiFID II）、欧洲市场基础设施监管指令（EMIR）授权和其他授权收集的市场数据的公开，ESMA 与国家主管部门（NCAs）合作，确定其处理、管理和分析的框架。二是风险监控：ESMA 将增强其风险监控能力，根据新的专有数据生成市场统计数据以及风险指标。三是分

析：ESMA 将继续围绕重要课题进行深入分析，包括市场和基金流动性、基金杠杆以及在市场基础设施和投资建议领域创新的影响。

2019 年风险评估工作计划是 ESMA 的活动报告文件之一，其他活动报告包括了监管工作计划、监督工作计划和监督融合工作计划。此外，ESMA 正在为对英国脱欧时可能需要进行的分析和统计框架的变更做准备。

网址链接：

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-its-2019-risk-assessment-work-programme>

ESMA：发布关于零售投资产品成本和表现的年度统计报告，关注中小投资者保护

ESMA 于 2019 年 1 月 10 日发布了关于零售投资产品成本和表现的第一份年度统计报告。该报告包括了可转让证券集体投资（UCITS），向中小投资者出售的另类投资基金的承诺（零售 AIFs）和结构性零售产品（SRP）。

统计报告补充了 ESMA 的风险评估、监管融合和投资者保护工作，并为欧盟委员会在资本市场联盟行动计划下的投资产品成本和绩效项目提供相关支持。

统计报告记录了成本对于中小投资者投资最终回报的重大影响：一是 UCITS 基金的费用加在一起平均减少四分之一的总回报，数据显示，对于 UCITS 来说，其总成本对业绩影响巨大，且对中小投资者的影响远高于机构投资者；二是不同产品间的成本影响差异很大，取决于产品、资产类别、基金类型；三是零售 AIFs 和 SRP 的市场透明度十分有限。

统计报告还发现，ESMA 各成员国的成本和总绩效差异显著。最后，本报告强调了缺乏可获取和可用的成本和绩效数据，尤其是零售 AIFs 和 SRP，对于投资者保护而言是一个重要问题。

网址链接：

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-report-finds-investment-product-performance-highly-impacted-charges>

ESMA：加密资产需要欧盟成员的共同智慧来确保对投资者的保护

ESMA 于 2019 年 1 月 9 日向欧盟委员会、理事会和欧盟大会提交了有关初始硬币产品和加密资产的建议，阐明了适用于作为金融工具资格的加密资产的现有欧盟规则，并提供了其在当前欧盟金融监管框架中关于相关差距和问题的立场，供欧盟决策者考虑。

ESMA 一直与国家主管部门（NCAs）合作，分析加密资产的不同商业模式、可能引发的风险和潜在利益，以及它们如何适应现有的监管框架。根据这项工作，包括 2018 年对 NCAs 开展调查，ESMA 已经明确了关于加密资产在当前金融监管框架中的差距和问题：一是可以被认定为金融工具市场指令（MiFID）中的金融工具的加密资产，存在需要进行潜在解释或考虑具体要求的部分，以便有效适用于现有法规；二是不具备金融工具资格的加密资产缺乏可适用的金融规则，从而会使投资者面临重大风险。ESMA 认为，所有加密资产和相关活动应遵守反洗钱（AML）的要求。同时，还应有适当的风险披露，以便投资者在将资金投入加密资产前了解潜在风险。

Steven Maijoor 主席表示，为了在欧盟营造一个公平竞争的环境，确保对投资者提供足够的保护，他认为所确定的差距和问题最好在欧洲层面得到解决。

后续，ESMA 在与 NCAs 和全球监管机构合作的同时，将继续积极监控加密资产的市场发展。

网址链接：

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma71-9-1084_advice_on_crypto_assets.pdf

SEC：法院对 Woodbridge 庞氏骗局经营者开出高额罚款，保护中小投资者权益

2019年1月28日，美国证券交易委员会（SEC）宣布，佛罗里达州联邦法院下令对 Woodbridge 集团公司及公司前负责人处以 10 亿美元的罚款与追缴款，以处罚其对中小投资者实施庞氏骗局。

美国佛罗里达州南区地方法院 Marcia G. Cooke 法官批准了对 Woodbridge 及其 281 家相关公司的判决，命令他们支付 8.92 亿美元的追缴款。法院判决前公司所有人兼首席执行官 Robert H. Shapiro 支付 1 亿美元的民事罚款，并追缴 1850 万美元的不当得利和 210 万美元的利息。

2017年12月，SEC 向该公司及其他被告提起紧急诉讼，起诉其操纵 12 亿美元的庞氏骗局，在全美范围内对 8400 名中小投资者进行欺诈，其中，受欺诈对象中有许多是投资退休基金的老年人。SEC 诉称，Shapiro 通过向投资者付款并使用空壳公司网站来隐瞒该骗局。

SEC 执法部门联合主任 Stephanie Avakian 认为，该诉讼实现了 SEC 保护中小投资者的核心任务之一。Shapiro 和其他被告将被追究责任，其不当行为将受到实质性处罚。

SEC 迈阿密地区办事处主任 Eric I. Bustillo 表示，Woodbridge 虚构的商业模式崩溃时，其停止向投资者付款并申请破产保护的行为受到起诉。和解协议中约定其向投资者返还大量资金。

由于根据特拉华州美国地方法院 Woodbridge 安第 11 章案件中的计划形成的清算信托基金计划的成立，法院对 Woodbridge

及相关公司被告的禁止令将被视为满足条件。清算信托基金有义务分配处置被告资产破产时的所得款项净额，分配金额将取决于清算信托收取的金额。

案件中，所有被告在不承认或否认 SEC 的指控的情况下，同意接受最终判决，并永久不得违反反欺诈和联邦证券法的其他规定。

此外，Robert H. Shapiro 保护信托基金和一些被告被要求返还 530 万美元的不当所得和利息。对此，Shapiro 同意履行 SEC 的行政命令，但不承认或否认 SEC 的调查结果。该命令永久禁止 Shapiro 与任何证券经纪人、交易商、投资顾问、市政证券交易商、市政顾问、转让代理人或国家认可的统计评级机构联系，以及参与任何股票的发行。

网址链接：<https://www.sec.gov/news/press-release/2019-3>

SEC：指控在线游戏公司创始人欺诈投资者，保护投资者权益

2019 年 2 月 7 日，SEC 指控 Robert Alexander 通过出售 Kizzang LLC（一家声称提供在线游戏业务的公司）的投资，欺诈性地从 50 多位个人投资者处筹集了约 900 万美元。

根据 SEC 的起诉，除其他虚假陈述外，Alexander 还告诉投资者，他们至少要投入 10 倍的资金。Alexander 声称其本人在 Kizzang 投资了数百万美元以开发一款出色的视频游戏，且已经

捐赠了 5000 万美元的慈善捐款。然而，Alexander 并没有将从投资者处募集的资金用于 Kizzang 业务，而是挪用了至少 130 万美元，将其中超过 45 万美元用于赌博，其他资金则用于其日常生活和其他个人开销。

SEC 执法部副主任 Carolyn Welshhans 表示，Alexander 宣称 Kizzang 是投资者的机会，可以使其从处于早期技术初创阶段的企业成功中获利。而事实上，Alexander 肆无忌惮地将投资收益转换为其个人使用，甚至有时是在收到投资者资金的几天内进行挪用。

SEC 在纽约南区美国地方法院提起的诉讼中指控 Alexander 和 Kizzang 违反了《证券法》和《证券交易法》中的反欺诈条款，并诉请批准永久性禁令、民事罚款和不当得利返还。对此，美国纽约南区检察官办公室已宣布对 Alexander 提出刑事指控。

网址链接：<https://www.sec.gov/news/press-release/2019-8>

SEC：叫停针对中小投资者的南佛罗里达州替代性投资计划，保护投资者权益

2019 年 2 月 16 日，SEC 公布了针对南佛罗里达州投资基金计划运营商欺诈指控和资产冻结的决定，其中一人可能会被判处 20 年以上的重罚。

SEC 在联邦地方法院对 Castleberry 金融服务集团有限责任公司、总裁 T. Jonathon Turner 和首席执行官 Norman M. Strell 提起紧急诉讼，指控他们在过去一年中对投资者进行金额超过 360 万美元的欺诈。根据 SEC 于 2019 年 2 月 25 日公布的诉讼材料，Castleberry 曾误导性地向投资者表示，它将数亿美元资金投资于当地企业和数百个投资物业组合，并声称可以提供高收益率，同时，其已通过 CNA 金融公司和 Chubb 集团获得“完全保险和保稅”来保护投资者的本金。然而，在当时，保险公司与 Castleberry 并未建立任何关系，且未授权 Castleberry 在其销售中使用保险公司的标识。

SEC 诉称，作为公司高管的 Turner 和 Strell 挪用了投资者的资金用于个人开支，并将其他资金转移给其所控制的企业和家庭成员。此外，Castleberry 在其网站和宣传材料中虚构了 Turner 拥有丰富的金融行业经验、工商管理硕士学位和法律学位，同时，隐瞒了 Turner 已被判犯有多重欺诈、盗窃和伪造重罪的情况。

目前，美国佛罗里达州南区地方法院的 Robin L. Rosenberg 法官已批准了 SEC 要求对被告进行临时限制令和临时资产冻结的请求，并发出命令指示被告提供宣誓会计材料。

网址链接：<https://www.sec.gov/news/press-release/2019-19>

CFTC：联邦法院命令 Hong 夫妇及其公司向因其期货交易计划受欺诈的客户支付超过 100 万美元的赔偿金

2019年1月8日，美国商品期货交易委员会(CFTC)宣布，2018年12月27日，华盛顿州联邦法院下令华盛顿州贝尔维尤市居民 Sung Hong (又称 Lawrence Hong 或 Laurence Hong)、其妻子 Hyun Joo Hong (又称 Grace Hong)，及其公司 Pishon 控股有限责任公司就 CFTC 指控的执法行动支付超过 125 万美元的赔偿金。除了恢复原状外，法院还对 Hong 夫妇和 Pishon 实施了永久性的交易和注册禁令，并禁止他们违反《商品交易法》(CEA)的规定。

法院的命令源于 2017 年 6 月 1 日在美国华盛顿西区地方法院提交的 CFTC 的起诉状。在命令中，法官 Marsha Pechman 发现 Hong 夫妇和 Pishon 存在如下情况：一是从其客户处挪用了 125.9 万美元；二是以欺诈手段向客户索要超过 1100 万美元；三是在其他方面谎称其管理资金数量、交易情况以及从客户账户中扣除交易费用的方式；四是向客户隐瞒 Sung Hong 先前曾因涉嫌电汇欺诈而被被判 33 个月有期徒刑的事实。

在美国华盛顿西区地方法院提起的刑事及附带民事案件中，Laurence Hong 和 Grace Hong 分别于 2018 年 3 月 27 日和 3 月 30 日对多项刑事处罚认罪。2018 年 10 月 11 日，Laurence Hong 被判处 180 个月徒刑，Grace Hong 被判处 72 个月徒刑。此外，法院判决被告在刑事案件中支付赔偿金。鉴于先前在刑事案件中使用恢复原状的裁决，Pechman 法官下令被告可以一对一的方式抵消刑事案件中的民事归还义务。

此外，CFTC 警示受害者，由于违法者可能没有足够的资金或资产用于支付，赔偿令可能无法完全赔偿投资者的损失。对此，CFTC 将继续积极争取保护客户，并确保追究违法者的责任。

网址链接：

<https://www.cftc.gov/PressRoom/PressReleases/7868-19>

SPIC：“麦道夫案”受害者第十次按比例中期分配开始进行

2019 年 2 月 22 日，由 Bernard L. Madoff 投资证券有限责任公司（BLMIS）负责清算的证券投资者保护法案（SIPA）受托人 Irving H. Picard 宣布，客户基金向符合条件的 BLMIS 客户的按比例中期分配将于当天开始进行。

具体来看，SIPA 受托人将按比例向 BLMIS 账户持有人分配大约 4.64 亿美元。第十次按比例中期分配与前九次分配相加，每个客户可获得赔偿金的 66.633%。分配给符合条件的 BLMIS 客户的总金额将超过 120 亿美元，其中，包括证券投资者保护公司（SIPC）承诺的约 84516 万美元预付款。所有获赔的客户索赔（高达 149 万美元）将在分配后全部到位。

自 2008 年 12 月以来，截至 2019 年 1 月 31 日，基于麦道夫恢复计划协议，SIPA 受托人已经积累获赔接近 134 亿美元。就美元价值和收回被盗资金比例而言，这些资金回收情况好于相关案例的情况。

最终，100%的SIPA受托人的回收资金将被分配给客户基金，以便在合理范围内分发给BLMIS客户。所收回的资金不得用于支付行政费用，所有受托人、法律和会计费用以及行政费用将由SIPC支付。

网址链接：

<https://www.sipc.org/news-and-media/news-releases/20190222>

MOEX：发布中小投资者最新情况——数量突破 200 万大关

2019年1月31日，第200万名中小投资者在莫斯科交易所注册账户。仅2018年就有超过70万俄罗斯人获得了在交易所交易的权限。

截至2019年1月31日，在莫斯科交易所注册的个人投资账户（IIA）达到636600个，占其零售账户中的大部分。为了激发投资者对俄罗斯证券市场的关注，莫斯科交易所推出了可对进行投资的个人提供税收优惠的政策。

近年，受到税收激励以及日益复杂的数字技术和远程认证服务的推动，俄罗斯中小投资者可以通过相关服务远程开立经纪账户。值得一提的是，莫斯科交易所的在线客户注册工具可以使得中小投资者在通过银行或经纪人开立账户后的几分钟内即可开始交易。

对莫斯科交易所而言，中小投资者是其市场上的活跃交易者。2018年，个人投资者的投资占股票总成交额的35%、占债券的7%、占衍生品的43%；此外，作为债券发行的积极参与者，中小投资者在2018年购买了2510亿卢布的新公司债券(占总交易量的10.9%以上)和742亿卢布政府债券(占总交易量的7.2%)。

网址链接：<https://www.moex.com/n22491/?nt=201>

马来西亚证券交易所：扩大交易功能，为投资者提供更多投资机会

2019年1月8日，马来西亚证券交易所扩大了其交易功能，使投资者能够实现更多丰富的交易策略，有助于投资者在股市环境中更有效地进行投资。

新扩展的交易功能包括：一是收盘前市场订单，即允许投资者在收盘前时段输入市场订单；二是开盘价订单，即允许投资者在前一交易日收盘后下单，并且以当天的开盘价成交；三是收盘价订单，即允许投资者以收盘价买入或卖出股票，这类交易将在收盘时成交；四是冰山订单，即允许投资者有条件地要求购买或出售大量股票（但可见委托量较小，这类交易通常由机构投资者采用，以避免大宗交易导致证券市场价格异常波动）；五是OCO（One-Cancel-Other）订单，即一组两个订单，其中一个订单的

匹配将导致另一个订单的取消，这通常被用来降低风险和进入市场。

马来西亚证券交易所首席执行官 **Datuk Seri Tajuddin Atan** 表示，以上交易功能的引入，预计将有助于投资者优化交易策略，促进股票市场更具盈利能力和可持续性。交易所将继续为投资者提供更多的选择和更有效的手段来实现投资者的交易理念，使他们能够更好地管理风险并在市场上抓住机遇。

网页链接：

<http://www.bursamalaysia.com/corporate/media-centre/media-releases/5949>

NIRI：发布新的 ESG 政策声明

2019 年 1 月 30 日，美国国家投资者关系协会(NIRI)发布了一份新的政策声明，阐明了 NIRI 对环境、社会和治理（ESG）问题的非财务披露的观点，也就是众所周知的“企业可持续性”。

NIRI 认识到，机构投资者和中小投资者越来越多地将 ESG 信息融入投资过程，并鼓励投资者关系（IR）专业人士更加了解投资者所寻求的信息和数据内容。

NIRI 总裁兼首席执行官 Gary A. LaBranche 表示，IR 专家和上市公司不能再忽视对投资者越来越重要的各种 ESG 问题。

NIRI 强烈鼓励 IR 社区增强对此问题的认识，并在公司的 ESG 披露中扮演更重要的角色。

该政策声明由 ESG 工作组编制，专责小组在草拟本声明时，兼顾了 IR 专业人士、投资者团体、发行人倡议者、ESG 顾问、IR 服务供应商及其他利益相关人的意见。

网页链接：

<https://www.niri.org/about-niri/news-media/press-releases/niri-releases-new-esg-policy-statement>

NIRI：鼓励公司披露特定的 ESG 指标

根据 NIRI 在最近发布的一份新政策声明中提到，投资者关系（IR）团队应负责确保所披露的环境、社会和治理（ESG）信息是公司特有的，且与投资者相关，相关内容不会使投资者落入所使用的格式语言陷阱。此外，IR 专业人士应该了解投资者想获取的 ESG 信息类型，并与内部利益相关者合作，确保信息获得传递。

该政策声明提及，一方面，NIRI 鼓励 IR 专业人士与公司法律顾问和内部业务伙伴开展密切合作，为即将披露的 ESG 信息以及在发布前应如何核实这些数据制定一致的方法。另一方面，IR 专业人士还应与内部法律团队密切合作，减少对格式语言的使用。此外，ESG 披露应基于业绩和公司具体情况，并使投资者能够比较同行公司的进展情况。

总体上，这份由 NIRI 董事会签署的政策声明倡导以发行方为主导的 ESG 披露方式。根据 2014/95/EU 指令，雇员人数超过 500 人的公司应当就特定环境和社会问题（包括环境保护、雇员待遇、尊重人权和公司董事会的多样性）提交报告。

NIRI 认为，ESG 信息披露是一个对投资者越来越重要的领域，因此，NIRI 董事会将定期重新审视这一领域。

网页链接：

<https://www.irmagazine.com/reporting/niri-encourages-disclosure-company-specific-esg-metrics>

（本期终）