

正常经营券商欠债基本清理完毕

社会资金正向券商回流。从去年4月至今,仅集合和专项资产管理一项,券商就吸收了社会资金245亿元

□本报记者 周翀 北京报道

证券公司综合治理阶段性目标近日基本完成,正常经营的券商所欠债务大多数已清理完毕。有关部门将争取于今年6月前公布证券公司净资本规则和风险监控指标体系。

据介绍,证券公司综合治理前一阶段主要工作内容就是清理正常经营券商所欠债务,既包括清理因国债回购、违规委托理财等形成的债务,也包

括归还挪用的客户保证金、填补客户保证金缺口等内容。目前正常经营的券商已基本按期完成任务。

专家分析,清理券商债务之所以成为前段时间券商综合治理的重点,既是化解历史遗留风险的需要,也是保证客户资金安全,扭转券商整体形象的必然,更是为未来监管部门对券商采用以净资本为核心的监管夯实基础。

从客观效果看来,全行业

历史遗留的保证金缺口、违规理财、账外经营、国债回购等余额相比综合治理的2003年得到全面大幅下降,客户资产的安全性也同时得到很大程度的提高,社会各界对券商的信任度在回升。从去年4月至今,仅集合和专项资产管理一项,券商就吸收了社会资金245亿元,显示出社会资金正向券商回流。

券商债务问题的解决得到管理层的积极扶持。为支持券

商清偿债务,证监会在去年分别就券商发行短期融资券和借入次级债发布通知,在有关借入次级债的通知书中,管理部门更是提出券商可将委托理财机构债务转为次级债并计入净资产的优惠政策。

为了防范券商债务的反弹,保证客户资金安全,有关部门目前正督促券商根据新的要求开展整改。相关要求的主要内容包

括:一是通过结算备付金分户、客户保证金专户增加专门标识、商业银行协同监控等多重措施,完善现行的保证金存管制度。二是加强券商内部的保证金内控体系建设,推出使券商前、中、后台相互制衡的客户资金独立存管标准体系,组织专家逐家进行评审,强力推进以客户资产安全为核心的内控机制建设。三是对于恶意挪用客户资金的行为严惩不殆,包括关闭公司和

■记者观察

散户投资热情只是刚刚复苏

□本报记者 杨大泉

股市行情回暖,重新激发起普通投资者投资A股的热情。中国登记结算公司提供的统计数据显

示:今年以来,普通投资者新增A股账户量是节节走高,3月份更是达到12.1523万户,单月新增开户数量创2004年9月以来的新高。

不言而喻,普通投资者投资股市的热情已经在回升。不过如果由此认为,普通投资者做多A股的信心已经完全被激发,就为时过早了。历史数据显示,单月普通投资者新增A股账户量超过12万户,其实还只是个比较低的水平。以2004年为例,当年普通投资者新增A股开户数约为167万户,平均每月达到13.9万户。2004年2月,普通投资者新增A股开户数达到34.8万户,是今年3月份的2.9倍。

2004年A股新增开户数还不是历史天量。历史上普通投资者新增A股开户量最高的是2000年,当年新增开户数量达到1324万户,平均每月超

过110万。1996年、1997年,A股新增开户量也都超过了1000万户。与这些天量相比,现在的普通投资者新增开户数几乎只能算是个零头。

更令人关注的是,如果今年A股单月新增开户数都能维持在3月份的水平,那么在最近12年中,今年A股新增开户数只能排在第10位。

普通投资者A股新增开户数在缓慢复苏,机构投资者A股新增开户数却是急剧攀升。3月份,机构投资者A股新增开户数达到1095户,已经回升到2004年水平。如果按此发展,今年机构新增A股开户数可望超过1.3万,在最近12年中,这个数据已经能排到第8位,机构投资者对于股市的信心明显领先普通投资者。

由此可见,尽管上证综指已经回升到千四,但是投资者,特别是普通投资者对于股市未来在现阶段仍存在相当的担心,投资信心与投资热情还只是刚刚复苏。要继续提升和维护投资者信心,市场有关各方还要做出大量的工作。

■基金速递

湘财荷银合丰系列三年总回报超50%

□本报记者 施俊

国内第一只行业系列基金——湘财荷银合丰系列基金正式成立三年来,以持续出众的业绩表现获得市场认可。根据晨星4月21日数据统计,三只基金成立以来的平均总回报率超过50%,其中最高的合丰周期甚至超出了60%。

2003年推出的合丰系列基金,分别侧重于成长、周期和稳定类行业。其中,周期类行业上市公司数量最多,覆盖面最广,像机械设备、房地产、石化、金属非金属等支柱产业都属于周期类行业。今年以来,合丰周期敏锐的把握住有色金属、房地产等行业股票的强势上涨机会,实现了30%以上的高回报,业绩稳居国内股票型基金的前列。

保德信量化建信恒久双双分红

□本报记者 贾宝丽

光大保德信量化核心股票型基金昨日发布了其成立以来的首次分红公告。公司拟向基金持有人每10份基金份额派发现金红利0.3元,权益登记日及除息日为4月27日。

今日,建信基金管理公司发布公告称,其旗下首只基金——建信恒久价值股票型基金将实施首次分红,每10份基金份额分红0.30元。

华夏回报一个月三分红

□本报记者 王文清

华夏回报基金于4月24日为投资者进行第十次分红,每10份基金份额派发现金红利0.225元。据记者了解,这是该基金本月内第三次为投资者分红。

据悉,华夏回报基金能够在一个月内进行三次分红,源于它的“到点分红”政策:当基金资产中实现收益超过一年定期存款利率,便可分红;一年内可为投资者多次分红;投资者从华夏回报基金分红中获得的收入免交任何税收。

机构资金紧 基金遭遇第三浪赎回

与前两次不同的是,本轮被赎回的主要是货币市场基金

□本报记者 周宏

继今年1月、3月,基金连续遭遇大额赎回后,近日基金又在面临第三波基金赎回浪潮,而这次正对风口浪尖的是货币市场基金。

昨日,一家大型货币基金经理向记者证实,货币基金在4月中旬遭到了持续的大机构赎回。“和去年同期相比,这次机构赎回的比例更大一些,尤其是一些大机构的动作尤其大。”

而另一家大型基金的投资管理人也表示存在这样的情况,“确实有这个情

况(指赎回)在,这种赎回近期一直在持续。而且赎回有一定普遍性,很多机构一起在赎回。”

据了解,此次大规模赎回货币基金有以下特点。一是,赎回带有一定的普遍性,金融机构尤其是保险机构,都在不同程度的赎回;二是,货币基金赎回势头有相当持续性,尤其是临近五一长假,赎回势头更有趋强之势;三是,货币基金的赎回和股票型基金申购形成鲜明对比,在货币基金不断赎回的同时,偏股型基金的规模却在不断增加。

据了解,货币基金遭遇赎回潮主要原因是资金面紧张。

“现在的资金实在太紧了,金融机构手头都缺钱,他们放在货币基金里的资金自然要收回去。”一位资深货币基金经理表示。另一位基金经理也表示,资金面的紧张出乎意料,“两周内7天回购利率飙升了20个基点,这在往常是极少见的。”

资金紧张导致货币基金收益率优势不复存在。一家保险公司的投资经理告诉记者,目前的货币基金最高收益率大概在1.9%-2.0%之

间,算上营销费用的优惠,还不如短期融资券收益率2.5%-2.9%的收益率回报,更何况市场还有收益率进一步上升的预期。这种情况下,保险公司弃货币买债券和票据被认为是“理性的选择”。此外,股市的红火对于货币基金的影响也不能小看,不止一家基金管理公司提及了股票基金对于货币基金的分流作用。据了解,部分原来投资货币基金的资金直接转成了股票基金,对于股市的良好预期成为这些资金重新配置目标市场的最大动因。

溢价10% LOF首现涨停

广发基金今日公告提醒投资者注意风险

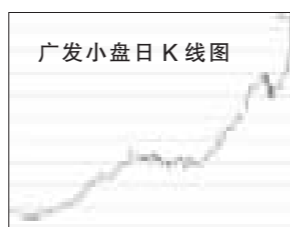
□本报记者 周宏

在诞生1年零5个月之后,LOF基金迎来了其历史上的第一个涨停板。

4月24日下午3点,伴随着最后一笔200手的抛单在1.588元成交,广发小盘基金(LOF)在深圳证交所的场内交易价格收于涨停板上。这也由此成为LOF诞生以来首个涨停。

广发小盘当天的强势在开盘之初已露端倪。在跳高开盘5分钟内,广发小盘的涨幅就达到3.81%,这个涨幅已经超过了其他所有上市基金当天的最高涨幅。不过,广发小盘的涨势并没有就此打住,其当天的交易价格此后节节上升,一路上扬到7%以上。

下午两点,G中金封住涨停后,广发小盘基金的委托系统内突然出现上百万份的买盘一路将其盘面上的卖单一扫而空,其后,百万计的买单将基金成交价一路推升至涨停板,并死死封住。至收市,广发小盘的涨停价格上,仍旧堆积了275万份的



买单。

不过,对于LOF基金的涨停原因,却似乎很难找到一个令人信服的理由。该基金的管理人广发基金管理公司人士也表示无法理解,“我们不知道为什么涨停,也不了解谁导致了这次涨停。这看上去根本不象一个理性行为。”

一些市场分析人士认为,广发小盘基金持有的大量有色金属股票,可能是资金推升该基金的诱因。基金一季度报告数据显示,广发小盘一季度末的投资组合持有5.7%的采掘业和25.0%的金属非金属业,上述两个行业是有色金属股票的“老窝”。另外,今日复牌的驰宏铋锗是该基金的第四大重仓股。近期部分有色金属股票持续涨停,一些买不到该股

的投资者转而购买持有该股的基金。

不过,这个说法遭到一些基金人士的驳斥,“广发小盘基金当天的净值是1.4421,低于市场成交价格1.588元近10%。而一些重仓股即使开盘,能够贡献的净值也不过几分钱,溢价明显高于基金组合的潜在升幅。”

一些基金人士表示,不能排除部分机构凭借资金优势短线炒作的可能。尤其是4月7日,广发小盘成长基金曾发布公告,暂停了大额(100万元以上)申购。这可能让一些资金看到机会。

广发基金有关人士表示:“LOF基金是一种既可以通过交易所场内申购赎回又可以通过场外销售系统申购赎回的开放式基金,由于客户可以通过场外申购,正常情况下场内交易价格不会偏离净值太远,出现涨停板更是极其罕见,可能缘于部分投资者的误会。”

广发基金管理公司今日发布公告,提醒投资者注意风险。

100ETF上市首日交投活跃

□本报记者 屈红燕

深证100ETF昨在深交所上市,首日成交份数达到10.63亿份,成交总金额达11.76亿元,交投活跃。

深证100ETF开盘价定为1.102元,最终收盘于1.100元,较基金净值1.121元折价21个基点。

银河证券基金研究中心张健霞表示,深证100ETF的折价幅度与预期比较一致。她认为,自基金成立至上周五,基金累计净值增长率为8.24%,投资者落袋为安的意愿比较强烈。另外,还有一部分资金具有“赞助”性质,这部分资金一旦可以赎回必然立刻高位。另外,大盘处于相对高位,投资者购买意愿较弱。

不过,市场人士均对深证100ETF的后期走势表示乐观。联合证券走熊表示,深证100ETF的首日折价幅度比较正常,深证100板块基本面和过往表现都很好,估值处于比较合理区间,深证100ETF后市看好。

开放式基金每日行情

基金代码	基金名称	份额净值(元)	累计份额净值(元)	近两周净值增长率(%)
040001	华安创新	1.321	1.451	
040002	华安宏利	1.088	1.208	
040004	华安宝利配置	1.375	1.485	
180105	南方积极配置	1.228	1.228	
180106	南方高增长	1.278	1.371	
202001	南方稳健成长	1.186	1.411	
202011	南方宝元债券	1.088	1.308	
202012	南方多利	1.008	1.008	
202021	南方绩优增值	1.139	1.309	
000001/000002	华夏成长	1.188	1.328	
00011/000102	华夏大盘精选	1.235	1.295	
00101/001010	华夏债券(A/B类)	1.038	1.148	
001013	华夏红利	1.037	1.147	
002011/002002	华夏回报	1.282	1.468	
002011/002012	华夏红利	1.201	1.251	
010005	50ETF	0.984	1.141	
020001	国联基金增长	1.406	1.509	
020002	国联基金债券	1.061	1.103	
020003	国联基金先锋	1.286	1.358	
020005	国联基金稳健	1.249	1.279	
020006	国联基金保本	1.040	1.095	
050001	博时价值增长	1.276	1.474	0.877
050002	博时裕富	1.069	1.116	
050004	博时精选基金	1.182	1.192	
050006	博时稳健价值(债券)	1.005	1.044	
180005	南方绩优	1.169	1.270	
180002	南方稳健	1.011	1.096	
180003	南方收益	1.282	1.527	
180005	南方高增长	1.248	1.326	
280001	华泰柏瑞收益	1.248	1.428	
070001	嘉实成长收益	1.248	1.428	
070002	嘉实稳健	1.549	1.710	
070003	嘉实债券	1.261	1.376	
070005	嘉实理财	1.054	1.104	
070006	嘉实债券	1.054	1.054	

基金代码	基金名称	份额净值(元)	累计份额净值(元)	近两周净值增长率(%)
070007	嘉实沪深300	1.073	1.093	
160706	嘉实沪深300	1.107	1.207	
090001	长盛成长	1.286	1.490	
090002	长盛债券	1.044	1.204	
090003	长盛中证	1.293	1.313	
090004	大成沪深300	1.270	1.517	
090005	大成债券	1.043	1.163	
090006	大成稳健	1.290	1.310	
090007	大成沪深300	1.284	1.374	
090008	大成沪深300	1.098	1.098	
100016	富国沪深300	1.143	1.243	
100018	富国天利	1.069	1.179	
100020	富国天益	1.435	1.675	
100022	富国天瑞	1.204	1.344	
150005	富国天源	1.232	1.352	
110001	易方达平稳	1.376	1.596	
110002	易方达稳健	1.475	1.665	
110003	易方达成长	1.037	1.037	
110004	易方达领先	1.412	1.422	
110007	易方达月月	1.021	1.013	2.153
110008	易方达月月	1.023	1.013	2.397
150001	易方达上证	1.121	1.121	1.954
161601	融通蓝筹	1.310	1.450	
161606	融通蓝筹	1.119	1.119	
161603	融通蓝筹	1.042	1.187	
161604	融通蓝筹	1.036	1.185	
161605	融通蓝筹	1.225	1.385	
161607	融通蓝筹	1.072	1.222	
180001	银华沪深300	1.215	1.555	
180002	银华沪深300	1.100	1.090	
180003	银华沪深300	1.191	1.431	
510001	银华沪深300	1.257	1.517	
210001	银华沪深300	1.108	1.298	
210002	银华沪深300	1.127	1.327	
200001	长城成长	1.170	1.350	
200002	长城成长	1.125	1.125	
200006	长城成长	1.075	1.075	

基金代码	基金名称	份额净值(元)	累计份额净值(元)	近两周净值增长率(%)
150103	银河稳健	1.107	1.107	
150101	银河稳健	1.213	1.273	
151002	银河稳健	1.279	1.279	
121001	银河稳健	1.163	1.163	
250104	银河稳健	1.256	1.256	
250101	银河稳健	1.039	1.039	
250102	银河稳健	1.185	1.245	
250103	银河稳健	1.149	1.149	
250104	银河稳健	1.131	1.251	
240001	玉泉沪深300	1.319	1.489	
240002	玉泉沪深300	1.355	1.455	
240003	玉泉沪深300	1.027	1.127	
240004	玉泉沪深300	1.224	1.264	
240005	玉泉沪深300	1.165	1.165	
162201	合丰货币基金	1.306	1.516	
162202	合丰货币基金	1.394	1.544	
162203	合丰货币基金	1.227	1.387	
162204	合丰货币基金	1.379	1.379	
162205	合丰货币基金	1.103	1.103	
519003	招商沪深300	1.086	1.116	0.903
519005	招商沪深300	1.263	1.323	
519011	招商沪深300	1.270	1.370	
161701	招商沪深300	1.328	1.428	
210701	招商沪深300	1.262	1.382	
210702	招商沪深300	1.144	1.274	
210703	招商沪深300	1.014	1.124	
210704	招商沪深300	1.013	1.123	
210705	招商沪深300	1.192	1.212	
210706	招商沪深300	1.224	1.224	
210707	招商沪深300	1.146	1.276	
210708	招商沪深300	1.014	1.124	
310318	招商沪深300	1.041	1.051	
310328	招商沪深300	1.213	1.263	
320001	招商沪深300	1.262	1.362	
320003	招商沪深300	1.182	1.192	
161902	万家保本	1.070	1.120	
161903	万家保本	1.064	1.064	
519180	万家保本	1.036	1.036	

基金代码	基金名称	份额净值(元)	累计份额净值(元)	近两周净值增长率(%)
162605	鼎信LOF基金	1.271	1.331	
162607	鼎信LOF基金	1.180	1.180	
200101	鹏华沪深300	1.354	1.534	
200103	鹏华沪深300	1.294	1.454	
200104	鹏华沪深300	1.507	1.507	
162102	金鹰中小盘	1.132	1.132	
210001	金鹰中小盘	1.023	1.113	
162703	金鹰中小盘	1.441	1.511	
270001	广发聚财	1.384	1.616	
270002	广发聚财	1.376	1.414	
270003	广发聚财	1.417	1.917	
380001	光大沪深300	1.152	1.152	
380002	光大沪深300	1.147	1.147	
380003	光大沪深300	1.152	1.152	
380004	光大沪深300	1.152	1.152	
380005	光大沪深300	1.152	1.152	
380006	光大沪深300	1.152	1.152	
380007	光大沪深300	1.152	1.152	
380008	光大沪深300	1.152	1.152	
380009	光大沪深300	1.152	1.152	
380010	光大沪深300	1.152	1.152	
380011	光大沪深300	1.152	1.152	
380012	光大沪深300	1.152	1.152	
380013	光大沪深300	1.152	1.152	
380014	光大沪深300	1.152	1.152	
380015	光大沪深300	1.152	1.152	
380016	光大沪深300	1.152	1.152	
380017	光大沪深300	1.152	1.152	
380018	光大沪深300	1.152	1.152	
380019	光大沪深300	1.152	1.152	
380020	光大沪深300	1.152	1.152	
380021	光大沪深300	1.152	1.152	
380022	光大沪深300	1.152	1.152	
380023	光大沪深30			