

# “非法荐股”瞄向新股民 券商加大投教力度“护航”投资者

■本报记者 周尚任  
见习记者 于宏

近期,在资本市场交投持续升温以及“开户热”的背景下,有不法分子利用“非法荐股”、付费咨询等手段,在各类社交平台上设置重重“陷阱”,专门针对缺乏市场经验和相关知识的新投资者,以“指导投资”之名,行诈骗之实,严重侵害了投资者的利益,扰乱了市场秩序。为应对当前挑战,券商正积极采取行动,持续增强投资者教育与防骗宣传的力度,同时全面开展对新入市投资者的基础知识普及和正确投资心态的引导工作。

## “非法荐股”花招百出

近期,一些不法分子在各大社交平台上通过“非法荐股”等违法方式牟利。以抖音平台为例,有个别账号直接号召粉丝全仓某特定股票,也有少数账号通过内容暗示、私信、群聊等形式发布“解盘”“送资料”“加群指导”等引流内容,将用户诱导到站外进行“非法荐股”或实施诈骗。

依据相关法律法规,向投资者提供证券投资分析、预测或建议等直接或间接有偿咨询服务,均需获取中国证监会的业务许可。未经许可的机构或个人提供此类服务,便属于“非法荐股”。

针对各类违法违规行,抖音安全中心近日发布了关于打击“非法荐股”等非法证券活动的处罚公告,表示将坚决打击包括“非法荐股”在内的各类非法证券活动。近一个月,抖音累计治理股市相关违规账号3600余个、违规内容15000余条。

例如,抖音账号“大蓝”在今年9月底至10月初期间,多次发布特定股票涨跌预测内容,如“新手炒股赚钱买哪只股票”“开盘直接进某某股票吧”等,煽动网民全仓

买入某特定股票。“股海才子阿名”等账号则多次发布预测特定股票涨跌内容,并在个人简介等处留下私人聊天工具联系方式,引诱用户添加并索取“资料”。

据《证券日报》记者调查,当前,多个社交平台上均存在非法证券活动,不法分子通过诱导投资者进行个股投资、并诱使他们将资金转入指定的非法交易平台,诱导付费进群以获得所谓的“内部资讯”及投资指导等手段,实施精准诈骗。

投资者刘女士向记者透露,她曾亲身遭遇过一种通过邮件推销“预测涨跌”服务的诈骗手段;不法分子会针对某一只股票的走势做出多种预测,并将这些预测分别发送给不同的投资者。也就是说,无论股票涨跌,总有一部分投资者会收到“正确”的预测信息,进而被不法分子诱导付费加入群组或购买其“预测服务”,最终蒙受经济损失。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示:“在本轮股市上涨行情中,部分无资格机构和个别人利用短视频等平台开展‘非法荐股’,传播虚假信息等现象有所抬头。此类行为可能会误导投资者决策,给投资者带来损失,危害投资者资金安全。对于资本市场而言,此类行为可能放大投资者情绪,扰乱资本市场正常秩序。此类行为需要司法部门、金融监管部门、传播行业主管部门等多方力量联动进行综合治理。”

## 券商积极强化投资者教育

作为资本市场的重要中介机构,券商在迎来“开户热”的同时,也高度重视投资者教育。多家券商近期显著提高了举办投资者教育活动的频率,充分利用线下营



多家券商近期显著提高了举办投资者教育活动的频率,充分利用线下营业部、线上App及微信等平台,从市场基础知识普及、投资心态调整、防范诈骗等多个维度,全方位加强投资者教育工作

业部、线上App及微信等平台,从市场基础知识普及、投资心态调整、防范诈骗等多个维度,全方位加强投资者教育工作,旨在帮助新投资者更好地适应市场,理性投资,防范风险。

鉴于受到本次上涨行情吸引入市的新股民中,有相当一部分是“90后”“00后”,且多数为无炒股经验的年轻投资者,券商针对新客发布了多篇“新客交易指南”,帮助新股民熟悉市场基本情况。例如,国投证券发布《新股民,必学的77个股市关键词》,东方财富发布《新手入市导航——初识股票交易规则》,中邮证券也发布《新股民必备攻略!》等,为新股民介绍资金划转、股票申报数量、权限开通、竞价交易时间、价格涨跌幅限制等市场基础信息和交易规则。

而在帮助投资者远离非法证券活动方面,券商正持续加大投教力度。近期,海通证券开展

除基础知识方面的指导之外,投资者心态方面也是券商进行引导的重点。近期,多家券商通过发布“致新股民的一封信”的形式,为新股民提供引导与建议,提醒新入市的投资者理性决策,引导投资者正确看待股市波动。例如,中信证券在《致首次入市的新朋友》中表示,希望投资者“莫着急,走稳些”;中信建投致信的主题为“投资不是百米冲刺,而是马拉松”,提倡投资者坚持长期投资理念;华泰证券也在致信中表示,耐心与从容是投资的核心资本,投资者应培养独立思考能力、设置明确的投资策略,避免因从众跟风心理而陷入骗局或遭受损失。

而在帮助投资者远离非法证券活动方面,券商正持续加大投教力度。近期,海通证券开展

2024年“金融教育宣传月”专题投教活动,制作《古诗文中的防非》《西游防非篇:误入小雷音》等一系列创新漫画作品,揭露非法金融广告、非法金融中介、“非法荐股”等不法行为的手段和特点。中国银河证券也推出“以案释警”系列投教信息,通过定期披露典型案例,以案例释法,以案释警,帮助投资者远离非法证券活动。

“对于券商而言,一是要加强投资者教育,以多种形式向投资者说明‘非法荐股’的危害,引导投资者增强风险意识,形成正确的投资理念,提高对非法证券活动的识别能力。二是要积极与监管部门和传播平台等多方力量联合行动,共同打击‘非法荐股’行为,维护市场公平,保护投资者权益。”杨海平进一步表示。

## 谋求稳定存款规模 多家银行积极推销特色存款产品

■本报记者 彭妍

近年来,在存款利率不断下调的背景下,银行“存款搬家”的现象显现。《证券日报》记者走访了多个银行网点,银行客户经理多数表示,权益市场回暖,近期确实有很多客户将银行存款以及理财赎回转移到证券账户的情况。记者注意到,在此背景下,部分银行积极推广特色存款,试图留住客户。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,随着权益市场交易的火热,以及存款利率持续下行,不少银行存款出现了“搬家”现象。为了吸引和留住客户,银行纷纷推出具有特色的储蓄产品,这些产品通常具有较高的利率、灵活的期限选择以及丰富的定制化服务。通过增强产品的吸引力和改善客户体验,银行希望能够有效应对存款流失的问题,稳定资金来源,并促进业务的持续发展。

相对于普通存款而言,特色存款是商业银行根据自身需要和客户结构特点而推出的,一种具有特定起存金额、利率、期限、计息规则以及附加条件的存款产品。相较于普通存款,银行推出的特色存款利率略高。以浦发银行为例,该行苏州分行10月9日发布文案,推广旗下安易存、安悦存、安心存、爱E存等多款特色存款产品,其中安易存为约定存款,3个月年利率为1.55%,高于同期限普通存款利率。记者发现,当前银行推出的特色存款,灵活性显著提升。据悉,安易存、安悦存、安心存、爱E存提供了更加灵活的存款期限,适应客户不同的资金需求与投资目标。

北京地区多家银行网点客户经理对记者表示,特色存款是银行为了吸引存款推出的特殊产品,会比普通的整存整取存款产品利率要高一些。随着存款利率的下调,特色存款的利率也有所调降,但仍具备一定优势。近两年来,银行存款利率经历了多次下调,储户随之逐渐将部分存款资金转向更高收益的投资渠道,这一趋势已经变得越来越明显。从整体上看,上半年银行业的存款增幅同比明显回落,尤其是部分全国性股份制商业银行出现了存款负增长。

银行应如何稳定存款规模,提升揽储竞争力?田利辉建议,银行应该开发更多创新型存款产品,如提供差异化利率、更灵活的存取条件,或者与保险、基金等其他金融产品结合,以吸引和留住客户;需要通过优化服务流程,提高服务效率,加强客户关系管理,银行可以建立稳健友好的品牌形象,同时提供更加个性化的服务,适应客户需求的变化,增强市场竞争力。银行更需要的是,善于利用大数据、人工智能等技术提高运营效率,降低成本。另外,银行可以为客户提供多元化的投资渠道和理财咨询,帮助客户进行资产配置,以适合同风险偏好的客户群体。

中国银行研究院研究员杜阳建议,一是加强客户关系管理。通过精准营销和客户细分,提供个性化的服务和产品建议,增强客户黏性。二是提升数字化服务体验。增强银行数字化平台的功能,提供更加便捷、高效的线上存款和管理服务,吸引并留住对数字化体验有高需求的客户群体。三是实施长期激励措施。相比短期的礼品和福利,银行可以考虑通过提供长期激励措施,如积分兑换、现金返还、增值服务等方式,鼓励客户长期保持存款。四是加强金融教育。通过金融教育活动,提高客户的财务管理能力和风险意识,引导客户理解并选择适合他们的存款产品,而非仅仅被短期收益驱动。

# 18家私募机构现身8只中证A500ETF份额持有人前十名

■本报记者 方凌晨

10月15日,首批10只中证A500ETF正式上市交易。从其上市交易公告书中披露的基金份额持有人情况来看,这类产品受到了包括私募机构在内的各类机构投资者的青睐。其中,18家私募机构现身8只中证A500ETF的前十名基金份额持有人名单中,合计持有份额超3亿份。

多位业内人士在接受采访时表示,中证A500ETF作为新的宽基ETF,为投资者布局市场提供了重要投资工具,使坚定看好A股长期向上趋势的私募机构等投资者更好借“基”入市。

## 私募机构积极配置

《证券日报》记者对10只中证A500ETF的上市交易公告书进行梳理发现,截至10月8日,除了招商中证A500ETF和华泰柏瑞中证A500ETF,其余8只中证A500ETF的前十名基金份额持有人名单中均出现了私募机构的身影,具体来看,包含18家私

募机构旗下的20只私募证券产品,合计持有ETF份额为3.64亿份。

具体到单家私募机构,上海鹤禧私募、山东天宝私募、迎水投资3家私募机构购买中证A500ETF份额居前三名。其中,上海鹤禧私募配置份额最多,达7428.9万份;山东天宝私募旗下3只产品合计持有份额为5787.62万份;百亿级私募机构迎水投资则持有4094.24万份。

中证A500ETF缘何受到多家私募机构的青睐?久阳润董董事长兼投资总监胡军程在接受《证券日报》记者采访时表示:“中证A500指数是从各行业选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本,不乏‘龙头股’‘白马股’,因此其成份股的市场信誉好、流动性好,同时可以代表我国实体经济发展情况,中证A500ETF得到私募机构积极配置是完全可以理解的。”

以银华中证A500ETF为例,该基金前十名基金份额持有人名单中,上海鹤禧私募、科瑞菲亚、上海秉昊私募、海南奔牛私募4家私募机构合计持有份额1.06亿份。其中,上海鹤禧私募旗下鹤禧阿尔法

一号私募证券投资基金持有该基金份额7428.9万份,持有比例达3.71%,是银华中证A500ETF的第一大基金份额持有人;另有科瑞菲亚、上海秉昊私募、海南奔牛私募3家机构旗下私募产品分别持有该基金份额1148.5万份、1000.15万份、989.05万份,持有比例分别为0.57%、0.50%、0.49%。

宁水资本旗下基金也现身国泰中证A500ETF的前十名基金份额持有人中。“中证A500指数是含‘新’量较高的宽基指数,覆盖了更多细分领域或龙头和新兴产业代表公司。该指数选取的上市公司在各细分行业中都具有显著的竞争力,能够全面反映中国经济的活力。中证A500指数的上线不仅为投资者提供了一个全面、均衡且具有新质生产力代表性的投资工具,也有助于吸引国内外中长期资金,推动中国资本市场健康发展。”宁水资本方面对《证券日报》记者表示。

## 长期看好A股走势

随着市场的不断发展,近年来

ETF产品持续丰富、规模不断增长,宽基ETF也成为不少投资者布局市场的重要投资工具,中证A500指数作为新鲜出炉的重要宽基指数,为投资者提供了更多借“基”入市的机会。

排排网财富研究员卜益力在接受采访时表示:“ETF具有交易费用低、流动性好、透明度高、交易便捷等优势,私募机构通过配置ETF可以更灵活地进行现金管理和套利操作。而中证A500指数覆盖了广泛的行业,代表性强、质地好、更均衡,其指数编制结合互联互通、ESG评价等筛选条件,进一步增强其吸引力,便利境内外中长期资金配置A股核心资产。私募机构通过配置中证A500ETF可以在不直接持有大量个股的情况下分散投资,从而降低单一股票带来的风险。”

在胡军程看来,通过配置中证A500ETF,某种程度上也省去了一些私募机构的个股调研工作。同时,与其他成熟市场相比,绝大多数基金经理的主动操作不能跑赢指数基金,因此私募机构布局合适的指数基金不失为一种选择。

“我们会积极关注中证A500指数的配置价值,逐步调整优化整体仓位的行业配置。未来也将及时跟踪行业动态及指数变化,并及时进行仓位调整。”宁水资本表示。

对于A股市场,受访业内人士普遍认为,当前市场的短期震荡调整是正常情形,看好A股市场未来走势。华诺投资的投资经理曾吉庆看好“长线慢牛”,他表示:“目前政策在解决负反馈的问题,资产端可看明年半年报前的宏观数据,目前震荡是短期快速上涨需要消化,整体而言对这轮行情坚定看好。”

“长期看好A股后续走势,放在一个10年以上的长周期来看,A股的上涨才刚刚开始,但是因为短期涨势过猛,回调也是正常的。”胡军程认为,A股夯实底部之后,未来还是长期看涨,关注受益于国家产业转型升级、企业盈利提升的行情不断。同时,随着我国资本市场不断发展,形成更好的生态环境体系之后,上市公司质量会进一步提高,投资的回报也会更加丰厚,从而吸引更多投资者参与。

# 借“基”入市升温 银行基金代销费率适时优惠

■本报记者 熊悦

近期,在多重利好因素助推下,A股市场交投活跃,投资者借“基”入市也有所升温。在此背景下,有银行借势以费率优惠为营销点,加大基金代销力度。同时,多家基金公司公告,旗下部分基金新增相关银行为销售机构并参与银行的相关费率优惠活动。

“目前我行销售的多款基金产品,通过手机银行App购买均为0申购费。如果有基金购买需求,可以考虑通过我行渠道购买。”近日某国有大行的理财客户经理向记者推荐投资产品时如是说。

近日,招商银行及旗下多家分行先后发布“公募基金费率全面一折起”相关营销信息。

基金公司的相关公告反映出银行这一基金代销渠道正以费率优惠“揽客”。巨潮资讯网显示,10月份以来,10余家基金公司发布旗下基金参加银行费率优惠活动的公告,且参与优惠活动的基金含多只权益基金。

例如,10月14日,银河基金发布公告,为更好满足广大投资者需求,自2024年10月14日起,该公司旗下银河沪深300价值指数证券投资基金A类基金份额在民生银行开通定投业务并参加费率优

惠活动。投资者通过民生银行申购、定投上述基金(仅限前端收费模式基金),享受最低费率优惠一折起,实施费率优惠的具体活动方案及时间以民生银行的公告为准。当日,万家基金、长城基金、融通基金、浙商基金同样发布公告,宣布旗下部分基金参与合作银行的费率优惠。

银行是基金代销的重要渠道之一,在费率改革等背景下,其近年来正持续推进基金费率优惠等措施,做大做强基金等代销业务。

“银行机构资信水平较高,网点覆盖较全,加上现在手机银行方

便快捷等,可以较好满足居民投资需求的需求。同时,银行为客户提供存贷款、支付结算、投资理财等金融服务,代销基金可以丰富其为客户提供服务的业务种类,增加中间业务收入。”中国邮政储蓄银行研究员姜鹏告诉记者。

业内认为,当前权益市场向好,在不少投资者借“基”入市的背景下,银行权益基金代销有望迎来新的机会。

星图金融研究院副院长薛洪言表示:“资本市场存在明显的周期性,银行基金代销业务也有很强的周期性。随着A股长期向好,银行的基金代销业务有望迎来新

一轮增长周期,基金代销业务在银行大财富管理版图中也将会愈发重要。”

为增强银行基金代销业务市场竞争力,姜鹏认为,仅有价格优势是不够的,银行一方面需要畅通销售渠道,方便各类客户快捷地获得金融服务;另一方面需要和基金公司等广泛开展合作,丰富代销基金产品种类。

“应当注意的是,权益投资波动性较高,银行应努力做好投资者陪伴,为投资者提供更具价值的财富管理策略。为客户创造价值,始终是银行基金代销业务最核心的竞争力。”薛洪言表示。

## 去年末银行业资管类产品 托管规模为161.75万亿元

本报讯(记者杨洁)10月14日,中国银行业协会发布《中国资产托管行业发展报告(2024)》(以下简称《报告》)。

《报告》提到,中央金融工作会议的召开,深刻引领资产托管行业进一步高质量发展。托管行业是连接市场、机构、产品、资产、资金的关键一环,托管银行将进一步提高站位、把握大势,充分发挥资产托管制度基石作用,助力构建中国特色现代金融体系;积极响应党和国家的政策方针,坚持服务重大战略实施,持续引导金融资源向高质量发展的战略方向、重点领域和薄弱环节上聚集,着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章,助力新质生产力发展。

2023年,资产托管行业坚守保障受托资产安全的业务本源,保持稳中有进的良好发展态势。《报告》显示,截至2023年末,中国银行业资管类产品托管规模161.75万亿元,较上年末增长6.25%;与资产资金保管类产品服务规模合计达到215.54万亿元;资管产品营运外包业务规模7.49万亿元;托管投资组合达33.31万个,较上年末增长14.08%。资产托管行业总体实现稳健发展。

2023年,监管机构陆续出台了一系列与资产托管行业密切相关的政策法规,为托管人履职指明了方向,厘清了底线,进一步指导资产托管行业高质量发展和高水平运行。《报告》提到,新的政策法规进一步规范了资管业务的发展,也为资产托管行业合规稳健发展打开了新的发展思路。托管人积极主动适应监管要求,不断提高风险控制能力和精细化管理水平,搭建风险管理业务系统,强化风险动态管控,助力托管业务实现有质量、有效益、可持续发展,为资本市场健康运行提供更好保障。

《报告》显示,2023年,资产托管行业主动应对外部市场变化,积极把握发展机遇,发挥自身专业能力和平台化优势,在产品、服务、运营、技术、风控等领域持续开展了一系列创新,专业化、精细化、规范化水平更加精进。一是产品和服务方面,托管银行在公募基金、券商资管、信托、养老金、保险、理财、跨境等各个领域创新层出不穷,积极应对市场变化,有力支持了资本市场的平稳有序发展。二是运营方面,托管银行在运营组织架构、创新能力、风险防控、队伍建设及业务连续性保障等方面持续推陈出新,平稳运营能力持续提升。三是技术及系统优化方面,托管银行持续加大研发投入,深入探索最新科技成果在托管业务领域的应用,自动化、智能化水平显著增强,客户服务体验明显改善。四是风控方面,托管银行紧紧遵循合规经营理念,不断完善托管业务风险管理体系,风险管控能力得到有效提升。