

当金融遇上互联网 投资者可三方向占“小便宜”

证券时报记者 方丽

这厢是余额宝规模急剧膨胀,那边是百度“百发”高收益产品,互联网和金融“混搭”玩法越来越多,几乎要颠覆普通投资者传统理财方式。最开始互联网金融“圈地运动”时,往往为了扩大规模会给予投资者一定的利润空间,比如互联网金融的余额宝理财产品方便快捷,所代理理财产品比传统渠道省钱,新推出的理财产品收益率更具有吸引力,都是投资者可占的“小便宜”。

“余额宝”快好省

余额宝“打开了普通投资者余额宝理财的新篇章,激活了不少投资者支付宝、银行卡上的余额,也引来众多模仿者。实际上,这些产品本质都是用余额宝购买货币基金,但T+0、免费银行转账等便捷性,优于其他渠道直接购买货币基金。

根据证券时报记者不完全统计,今年以来比较主流打理“余额宝”的互联网金融产品有四种,分别是支付宝的“余额宝”、东方财富网的“活期宝”、同花顺的“收益宝”、数米基金的“现金宝”产品。另外,苏宁易购旗下的“易付宝”准备涉足货币基金的理财产品。从目前收益看,仅“余额宝”挂钩了单只基金——天弘增利宝货币基金,“活期宝”共有4款产品可选择,分别为南方、华安、长城、宝盈旗下货币基金,“现金宝”有6款。同花顺设计的“收益宝”,则覆盖广发货币A、银华货币A、景顺长城货币A等9只货币基金产品的合作。

收益方面,上述产品共包括20只货币基金,最新7天年化收益率平均值超过4%,在货币基金中属中等水

平,表现也远远好于活期存款,如南方货币10月24日收益率为5.0100%,收益率是活期存款的14.3倍。

除了收益率好于活期存款,与银行、直销等传统渠道相比,T+0模式、取现后免费跨银行转账等交易便捷创新是产品亮点之一。上述四款产品除同花顺的收益宝外,其余三款都实现了T+0取现。不过余额宝为T+0支付,资金返回支付宝账户,可用于支付,但不能马上转回银行卡。但是通过传统网银等交易货币基金,往往是T+2日申购赎回,资金利用效率显然不及“四宝”。

费用方面,上述四款产品都是零手续费。不过货币基金原本认购、赎回都是无须支付手续费的。但货币基金仍有三项费率,基本都是管理费费率0.33%、托管费率0.10%、销售服务费0.25%。

基金公司人士建议,除了用于网购的闲置资金选择余额宝比较合适,其他资金若购买电商理财产品,关键要看背后的货币基金收益水平,也要注意货币基金也有流动性风险。

代销品种有折扣

包括基金、银行理财产品、保险等金融产品也通过互联网渠道代销,只要“触电”往往费用就低于传统渠道。

以基金代销为例,目前银行、券商、期货公司、第三方理财机构等渠道都可以买,但是最省钱的渠道往往是基金公司网上直销或者第三方机构网上直销,费率甚至为0。华安、中欧、易方达、鹏华等多家基金公司也在各自直销网站上打起了费



率最低至1折的宣传广告。第三方渠道也是一样,如通过数米网认购部分新基金也可以“零费率”。

除了基金,保险产品“触电”也有优势,往往支付快捷,理赔时间也会短一些。证券时报记者了解,当前国内在做保险支付行业的第三方支付企业不算多,易宝支付、支付宝,快钱和通联等在这块领域有耕作,主要还是集中在人寿保险和财产险的快捷支付方面。

易宝支付日发布了保险行业线解决方案,从保费收取、清算到理赔全环节,“一条龙”定制方案。先由易宝支付为投保人垫付资金,保险公司直接将保单送给投保人,投保人把钱给到保险公司,把“二次”变“一次”,节省了很多时间。“易宝支付高级副总裁余晨认为:近年来电销保险和网销保险交易增长迅速,需要对现有支付系统进行更新,从支付体验的角度缩短交易时间,简化交易过程,提高交易成功率,降低调单率。”此外和讯网也推出了保险电子商务平台“放心保”,投保更便捷。

淘宝网销售的金融产品,相较传统渠道也更方便。如目前淘宝上已经代销了保险产品、银行理财产品等,每逢一些节假日或者电商活动日,都有不少活动,相比传统渠道要划算很多。

理财产品收益更凶猛

百度推出的“百发计划”曾以8%的预期收益惊呆了小伙伴们,而互联网金融企业逐步从一个产品代销者转变为一个产品发行人,也值得投资者关注。

据证券时报记者了解,百度金融中心——“理财”平台将于10月28日正式上线,届时还将联合华夏基金推出理财计划“百发”。业内也盛传,这款

产品计划是10亿限量发售,2个月时间年化收益率为8%,初期可能投资华夏基金旗下华夏现金增利货币基金E类,门槛1元起售,由中国投资担保有限公司全程担保,售后支持快速赎回,即时提现,方便用户资金的流入流出。

货币基金年化收益率一般为4%至4.5%左右,但“百发”这款产品预期年化收益率高达8%,对投资者来说具有极大吸引力。但监管层日前正式表态将核查百发,百度也表示不承诺保本保收益。若这类产品真的推出,确实具有“抢购”价值。

值得注意的是,百度相关人士表示,未来会继续和其他机构合作,推出一系列的理财产品。其实苏宁等一系列互联网金融大佬都有推出自己金融平台的打算,也有新的产品出炉。

此外,目前已经有银行涉足网贷等理财产品,收益率很可观。如招行官网上网显示,一款名为“e+稳健融资项目”的产品在9月17日上线,最小投资单位为1万元。最初的一笔项目融资仅58万元,随后逐笔增大,而在上周五完成5000万元融资后,该产品已总计融资1.155亿元。据了解,该产品已经推出5期,融资期限从177天至182天不等,预期年化收益率在6.1%至6.3%之间。陆金所、P2P网贷公司等也推出了一些理财产品,门槛不高但收益高,都值得关注。

不过,与传统理财方式相比,网上淘理财“门槛低、省时省事、手续费也相对较低。但网购理财产品是一种新事物,各方面监管还不完善。购买时一定要注意一些特有的风险。首先要提防宣传误导;其次,要注意账户资金安全;第三,要妥善保留“索赔”单据。最后也需要注意两个“三”原则,应尽量选择短期产品,最好别超过一年;每次投资金额不宜过大,每笔最好控制在1万元以内。

11月不妨配置“消费”基金

证券时报记者 方丽

多家基金研究机构认为,11月不妨配置点“消费”基金。

国金证券表示,11月份,以信息、消费、改革主题为核心的成长股为代表,面临的问题是投资者预期已经很高,而机构持股也非常集中;未来三季报的业绩和四季度的流动性,都会对这种风格产生压力。建议由稳健风格为主、主题投资为辅的搭配,逐步向蓝筹风格回归。从风格的角度,重点配置以医药、消费为主的稳定增长板块的基金;从估值的角度,则侧重核心组合在成长股和价值股方面均不偏颇、相对均衡的基金品种。

民生证券分析师闻群和陈啸林也认为,三季度经济数据反映实体经济确实已走出低谷,然而9月数据已出现放缓的迹象,四季度继续向上的动力不足,建议投资者调整为防御型配置,以消费类基金为

基础,兼顾业绩明确的成长主题板块,可重点关注重仓食品饮料、商贸零售、医药、农林牧渔等非周期行业的基金,主题方面可关注侧重于大气环保、信息安全、互联网运用等题材的基金。

长城证券也发布报告认为,四季度经济偏谨慎,市场多空交战正酣,当前宏观经济逐渐企稳但同样面临阻力,四季度难言有亮点可寻。概念题材活跃,导致全市场对三中全会的政策预期提升,政策释放的时点和力度都将左右市场的走势。题材炒作贯穿三季度且势头有望延续,权益类资产依然维持谨慎乐观的态度,看好低估值蓝筹以及食品龙头、乳业龙头、医药龙头、安防龙头。

此外,一位券商研究员表示,核心持仓主要是稳健成长风格基金,以泛消费为核心持仓的稳健成长风格基金作为较好的防守兼备的品种。对于高成长风格基金可中长期战略持有,短期若出现调整则是买入机会。

当投资成两难抉择时 独立思考最重要

证券时报记者 陈英

最近,东莞某楼盘别墅开放样板房。开放首日,观者众多,认筹的也不少。朋友丹看完心动,火速认筹,再看后者认筹被拒绝,顿生幸运感。

数日后,开发商通知丹前去签订诚意书,很快就要进入实质选房阶段。这时候,她开始纠结了。当初心动,是因为这个别墅便宜。当然这个便宜是相对的,对比深圳动辄上千万的别墅,总价才200多万东莞别墅当然“超值”。

丹手有点闲钱,放在股市里,行情不好,亏了几万,还余数十万。就这么放着吗?她一直想找其他投资渠

道把这点资金调出来。别墅出现得正好,那笔钱取出来刚好够首付。丹盘算着,套出这升不了值的股票钱,换套别墅,实现了自己的别墅梦不说,放几年,涨个百来万的,自住投资都是好选择。如果这钱在股票里,亏了且不说。再过几年,深圳附近哪里还找得到200多万的大别墅?冲动之下认了筹。

动真格套现的时候,丹犹豫了,自己的选择是对的吗?网上有人说,楼市现在就在“上证指数5000点”的位置上,很可能进入最后逼空阶段。投资楼市,无疑就跟当年挂在6000多点的股民一样,从此就被套

牢在高高的山岗上。

另外,股市熊了这么多年,也许就要见到黎明前的曙光。这个时候,再将钱转向楼市,岂不是投错了方向?可万一,房价继续暴涨,股市漫漫熊途,不转移资金,岂不是错过了良好的机会?到底应该如何抉择?丹在网上查阅各种言论,想寻求答案,可唱空唱多的观点都有,双方理由似乎都有道理,该相信谁?丹捏着好不容易抢到的认筹单,没有了方向。

其实,现在很多人都和丹迷茫一样的问题,投资渠道有限,不是A就是B,可两者或者更多选项都看不清趋势,想听他人的意见。可他人意见泛

滥,自己更加没有了主张,闲钱倒成了烫手的手山。

事实上,未来到底是怎么的,谁会知道?对于市场,投资者应该要有自己的判断。对于那些所谓经济学家的各种言论,应该结合自己的思维理性判断,不要迷信专家,更别被所谓“预言家”忽悠,毕竟各行各业都有滥竿充数的人。

只要是经过自己独立思考,慎重判断后,就该大胆选择。即便错了也没关系,积累经验,在投资的市场中终会练出自己独特准确的眼光。如果自己现有的知识无法判断,那就静观其变,谨慎小心总比盲目跟风要强得多。

■ 察颜色 | Yan Jincheng's Column |

创业板见顶了吗



证券时报记者 颜金成

从本周一到周五,短短的五天时间,我们看到市场的剧烈变化:周一创业板暴涨,70、80只股票涨停。投资者都说大牛市好赚钱,未来经济转型非常乐观;周二开始创业板连续暴跌,各大财经网站挂出的大标题都是创业板见顶的字样。这就是人性,从股市建立以来就这样,百年不变。

现在投资者最喜欢听到的是,创业板究竟见顶没有?其实,这无法回答,因为现在可能见顶了,也可能没见顶。但投资者是不喜欢这样的废话,那我们谈点有用的吧。

从本周投资者情绪变化来看,似乎牛熊一日就转换完成了。但我们经常听到的一句股市格言是:牛市不是一天练成的,牛市也不是一下就可以逆转的。

还是利文斯顿那句话,“别忘了,这是牛市。”但请注意,这句话的意思不是说,创业板没见顶。

见顶与否是一种概率,在牛市中,猜测顶部是容易错的。“别忘了,这是牛市。”意思是,牛市中看多为佳,对于牛市中的下跌,第一个想法是,正常回调,因为牛市中的下跌多是正常休息,而见顶只有一次。而不是每次回调都猜,是不是见顶了。

今年来,每一次创业板调整,有人喊,创业板见顶了!就是这样,每次调整都喊,要见顶了,注意风险!这样喊个十次八次,最后总会对的。但意义何在?!

我们是选择连续错七、八次,最后对一次呢;还是选择看对七、八次,最后错一次?

牛市中,每一次回调都当作正常

调整,但总有一次是见顶。对于市场见顶的判断,有很多的方法。

市场中流传着一条神秘的牛熊分界线。印象中,好像是年线就被称为牛熊分界线。按照这种观点,跌破了牛熊分界线,就是熊市,就见顶了,否则就是牛市。这下对了,有了牛熊分界线,判断见顶不就简单了?

但问题也来了,等到牛熊分界线,创业板可能已经跌了一半了。那个时候,投资者并不能在高位卖出。于是乎,人们又发明了,头肩顶,颈线、趋势线这些理论,都是用来测量顶部的。

著名的投资大师斯波朗迪做了一个判断见顶的方法,实际上是三部曲:第一步跌破趋势线,第二步是上涨不创新高,第三步是跌破颈线。

和牛熊分界线一样,斯波朗迪的三部曲也难以100%确定顶部。应该说,这些工具其实都有用,但都不是100%正确保证。他们只是提供了一种趋势趋势。用斯波朗迪的方法,卖出的时间会比较早,但是成功率会降低;用牛熊分界线,成功率很高,卖出的位置却比较低。

投资从来不是一门精确的学问,甚至连所谓的牛熊分界线也不是什么精确的线:其可以是年线,可以是1年+1天均线,也可以是1年+2天均线。用哪一条完全是艺术。

我们可以沿着股价运动的方向画一条趋势线,然而每隔一毫米又画一条趋势线,这样,我们可以画出无数条趋势线。你可以任意选择一条趋势线作为判断顶部来临的标志。

选择哪一条线,完全取决于自己。如果宁愿忍受更多的下跌,也不愿意错过后面可能存在的牛市,那就选低一点的趋势线;如果害怕利润回撤,更想落袋为安,那就选择位置比较高的趋势线。

真是遗憾,到最后还是没有说创业板究竟见顶没有。但又有什么关系呢?

如果在牛市中把下跌都看做正常调整,结果会是:经常看对,只会错一次,那就是见顶那一次。既然是见顶,那下跌的幅度最终会超过以往的正常调整。沿着以往股价正常调整的底部画一条趋势线,见顶的时候必然跌破这条线。这个时候,止损即可。

6.6%: 定期开放债基年化收益超定存

证券时报记者 方丽

一年定期开放纯债基金产品设计本身就是“类定存”,但收益却优于定存,成为目前“御寒宝”。

Wind资讯统计,今年上半年,定期开放债基的平均年化收益为6.6%,超越普通债券基金5%和银行理财产品4.5%的平均年化收益,更是大幅跑赢银行一年定存利率。究其原因,这主要得益于纯债基金较好的收益,以及封闭期内操作更为灵活。

据显示,2004年至2012年,纯债基金平均年化收益率达5.68%,跑赢银行两年、三年定存储蓄利率。而且,定期开放债基通常比银行理财产品门槛低、收益空间大。同时封闭式避免了操作期间的价格波动风险,定期开放又令流动性更为突出,给投资资金提供更灵活的选择。

据证券时报记者了解,一年定期

开放债券基金成为目前市场主流产品。今年以来已成立的49只定期开放产品。值得注意的是,一年期债基占比超70%,是主流品种。专业人士建议,投资者在众多的相似产品中,应货比三家,选择管理能力突出的基金公司产品,还需要重点考核基金经理的债券投资能力。

某券商机构坦言,如今的新基金品类繁多,投资者理财的首要目标就是资产的保值增值。在当前迷离的市场环境下,能够赚钱,风险小、流动性较好,就可称为不错的投资品种。定期开放债基收益不仅能够成为居民储蓄的良好替代品,同时其定期开放特性还能有效应对类似于今年“钱荒”的流动性危机。

随着四季度债券“冬种”时期的来临,债基进入市场的热潮期。对于有着中长期理财需求,同时又注重资金流动性个人和机构投资者来说,定期开放债基有望为投资者带来长期稳健的收益。

目前在售部分基金一览

基金代码	基金简称	投资类型	募集起始日	计划募集截止日	基金管理人	基金托管人
000354.OF	长盛城镇化主题	普通股股票基金	2013-10-14	2013-11-8	长盛基金	中国银行
000361.OF	信诚年有余	混合债券型-一级基金	2013-10-21	2013-11-15	信诚基金	中国银行
519160.OF	新华安享惠金	中长期纯债型基金	2013-10-8	2013-11-8	新华基金	广发银行
000345.OF	鹏华丰融	中长期纯债型基金	2013-10-14	2013-11-8	鹏华基金	交通银行
000352.OF	国富岁岁恒丰C	混合债券型-一级基金	2013-10-21	2013-11-15	国富富兰克林	农业银行

数据来源:Wind 方丽/制表