

票据话费房贷

# 三大“另类宝宝”全面激活资金

王阡陌

互联网互联网金融,让一堆好玩的理财产品出炉,可以激活投资者每一分钱,值得关注。新浪联合金银猫推出票据理财,8.8%收益吸引人;平安推出“好房宝1号”,在“看房过程”中也能利用这一理财产品实现资金保值增值,综合收益达到14%;联通、电信和基金公司合作推出了话费“宝宝”,此前硬邦邦的话费也可以实现增值收益。

## 平安“好房宝”：综合收益14%

互联网金融创新也瞄上了买房资金,对于一些准备买房的投资者来说,在“看房过程”中也能利用这一理财产品实现资金保值增值。

中国平安近期推出了“平安好房”的网站,并顺势推出了“好房宝1号”,以综合收益14%来吸引人。从该网站来看,“好房宝1号”首期计划发行规模30亿元,2万元一份,每人最多限购10份。“好房宝1号”的综合收益由两部分组成,即基金收益与房积金收益。其中,基金收益部分挂钩平安大华日增利货币基金,预计该基金平均年化收益5%至6%;而房积金收益则是专门为在180天内通过平安好房网认购新房的消费者准备,该部分收益预计将得到平安好房6%~8%的收益补贴,产品综合收益率或达14%。

不过,这也就意味着,这14%的高收益,最多只能获得半年的收益,平安将为每份好房宝产品补贴1600元人民币左右,如果按照每人限购10份的最高限额,平安最多将为每位购房者提供1.6万元补贴。

而且,目前“好房宝1号”的客户会有后续的增值服务,包括优先选房和优先贷款。从细节上看,目前支持平安银行、建设银行、中国银行,而且用不同银行的借记卡存入“好房宝1号”

额度不同,初次存入金额不得低于2万,上限20万,提现次数虽无限制,但中国建设银行提现限额5万每日,其他银行提现限额20万每日。

值得注意的是,第一,“好房宝1号”是基于“平安好房”的平台。这一平台有很多房源,通过这一平台寻找适合自己的房子,再参与“好房宝”可能更有优势;第二,“平安好房”资金提现至银行卡到账时间是3个工作日内,相对普通货币基金“宝宝”优势并不大;第三,产品综合高收益主要来自于平安好房的补贴,有点类似当初百度8%理财,以及网易的添金加银活动。要知道,补贴只是短期营销的一种手段,可能对于普通投资者来说,目前尽快参与是最好的办法。

不过,目前平安好房暂时只有上海、广州、北京地区房源,而且初始阶段房源有限,可能对投资者吸引力不足。投资者也需要衡量,为了这一高收益去这一平台买房是否划算。从该网站来看,未来“平安好房”将推出二手房和租房,是免中介费的,可能也具备吸引力。

## 票据理财：门槛低收益可观

新浪涉足理财业务推出“微财富”,超8%的收益率吸引人。

新浪近期联合一家名叫“金银猫”的网络平台发出一款票据理财产品,收益率高达8.8%,10分钟即告售罄。从这个产品看,名称叫金银猫票据14004,承兑银行是中国光大银行南宁分行,低门槛1元起投,项目期限51天,融资对象为泉州元和商贸有限公司。

这些都看起来很美。门槛这么低为啥能有8.8%的高收益?因为这是一款票据理财产品,简单来说,就是企业拿着银行承兑票据进行抵

者可以重点关注这类品种。

普益财富数据显示,本周1个月(含)以下理财产品18款,平均预期收益率为3.71%;1个月至3个月(含)理财产品280款,平均预期收益率为5.17%;3个月至6个月(含)理财产品143款,平均预期收益率为5.28%;6个月至1年(含)理财产品98款,平均预期收益率为5.46%;1年以上理财产品5款,平均预期收益率为5.65%。显然,相比货币基金,银行理财产品仍具有较强竞争力。

业内人士表示,若投资者打理短期资金可以选择货币基金,尤其是T+0申赎的货币基金;但若打理3个月以上的资金,可以选择银行理财产品。此外,银行理财产品不要只看收益,有些收益高的产品可能是结构化产品,风险较高,最好选择稳健型品种。



官兵/漫画

押,向普通的投资人借钱。而这款产品的风险控制便是中国光大银行南宁分行无条件兑付,安全性较高。

所谓银行承兑汇票,指的是由银行开具的到期兑付的书面凭证。根据《票据法》第七十三条规定:银行承兑汇票由银行承兑,银行承诺到期后无条件兑付该票据金额给予该汇票的所有人。相当于持票人为了获得流动性的资金,将未到期的票据提前卖给银行的一种行为。

其实目前也有一些金融平台开始关注票据理财。金银猫就推出很多这类产品,模式也很简单,企业手上有一张银行承兑汇票且有融资需求,企业把承兑汇票扫描给金银猫,金银猫验证票据真伪后,将票据交由第三方银行托管。然后,金银猫募集产品,1元起卖。投资者在金银猫注册登录后,能查询每张银行承兑汇票的扫描件,然后下单买入。待票据到期兑付后,将来连本带息收回。

目前从金银猫的首页看,该平台推出的“银企众盈”系列的票据理财金额多在5万元到20万元之间,期限从37天到106天,收益率基本在6.9%左右,确实符合中小企业短期对资金需求的特征,抵押担保票据也均由银行承诺无条件兑付。

理财专家表示,对于普通投资者来说,目前票据理财收益率较高,但也有三大风险:最大风险便是克隆票风险,验证票据真伪很重要;第二是背书风险,多次背书的票据可能有问题;第三是延迟兑付风险,银行或因汇票欠规范、资金紧张等原因延迟汇票兑付,可能对投资人资金按时到账产生影响。

## 联通电信话费也理财

话费理财逐渐成为基金公司和

移动运营商合作的新蓝海,目前就有不少产品出炉。

近期富国基金、广东联通和百度推出“跃百富”项目,而安信基金也联手联通推出“话费宝”,余额宝更计划联手中国电信,于6·18“天猫大促”活动中将这一模式首次推广至全国范围,“话费理财”正成为热门。这些合作模式基本是电信运营商与基金公司打出“0元购机”口号,采取预存话费进行“通信理财”或“话费理财”等,从购买门槛、话费套餐还有收益情况,可以货比三家进行选择。

第一,话费缴纳存在两大类模式,值得关注。一种是客户授权一部分基金份额作为抵押,运营商寄出手机给客户,客户依照合约在合约期使用特定的话费套餐,话费资金由客户自行缴纳;另一种是将合约计划的全部费用投资于货币基金,客户授权将这部分份额冻结,运营商寄出手机,客户在合约期享受远超市场价的优惠套餐,基金公司以客户冻结的基金份额自动支付每月的套餐费用。后一种模式是真正的话费理财。

第二,同样是话费缴存送收益,但存在需要花费多少的差异。以购买iPhone5S手机为例,不同的模式可能所用的资金量相差巨大,最高相差两倍。而且很多话费理财方案要求每个月花费在300至400元,如果不能用亲友号的话,并不划算,需要仔细对比,最好根据自己的收入和日常消费水平来选择适合的手机以及套餐。

理财专家表示,话费理财更适合有购买手机计划并愿意预存话费的投资者。相对来说,话费理财资金门槛有些高,一般达到5000元以上,基本是获得货币基金收益,对于无此需求的投资者意义不大。

■ 察颜色 | Yan Jincheng's Column |

# 世界杯开始了 股市上涨了



证券时报记者 颜金成

现成的案例,会让我们更加清楚看到市场的荒谬生态。6月之前,股市被极度看空,且证据充分:如新股重启,市场可能像去年般资金紧张,还有神秘莫测的世界杯魔咒,以及十次九次下跌的“6月魔咒”。意外的是,这一个星期,市场不但没有下跌,反而顽强地逐步上涨。

上周专栏都认为,所谓的“世界杯魔咒”、“6月魔咒”并不靠谱。仔细去理解其中的逻辑,会发现二者故弄玄虚,牵强附会。同样,新股发行被认为是重大利空,市场同样不理睬。本周新股重启消息发布当日,大盘反而上涨。

一切的一切,都说明一个过时的道理:我们逻辑中的利空利多,其实意思不大。

股市在6000点的时候,所谓的利好会被股市忽略,因为股价已经透支。就像一家公司真正发布一个新产品的时候,股价反而下跌。股市的运行规律,并不是按照我们的数学模型运行。我们算到某一个产品发布,公司销售很好,然后业绩增长,于是股价上涨。事实上,在你算出这些逻辑之前,市场里的聪明资金早已经帮你计算过了。

从年初以来,本专栏一直坚持认为,目前上证指数很难大幅下跌,再创

新低。截至目前,在各种看低股市的声音面前,股市最终还是没有跌下去。

股市的指数是一个聪明的人,是一个消息灵通的人。虽然它可能在某一天情绪化,在某个分时图上出现光大证券的“乌龙指”。但笔者始终相信,在大的时间框架下面,股市涵盖了太多的基本面信息,不需要你自作聪明去分析经济运行、货币宽松,它的走势已经预测了半年后的经济情况。

市场声音极其繁杂。在世界杯开幕之前恐怕你要暴跌,在6月之前提醒你,6月是个死亡之月的那些人,现在却突然不见了。人们也不再记得这些看空的人了,市场本就如此短视。

要在海量的信息中保持独立,有两种办法:一是做最聪明的资金,做最聪明、最专业、消息最灵通的人。这样的人,往往会看到股市未来的真相;二是看股市大势,因为大势就是聪明资金的行为轨迹。

最近,对于传统行业,如钢铁、有色、煤炭等,公募私募几乎都达成了一致,以至于笔者跟他们一交流,他们均认为:没戏,最多反弹一下。

看看我们的传统行业,下跌真的很惨烈,简直是被抛弃:武钢股份从最高的近20元跌到现在的近2元,中国远洋从2007年最高的67元跌到现在的3元,中国最大的红酒公司张裕总市值不到200亿,大商股份总市值约100亿元。

一些公司的股价之低,不禁让笔者产生疑问:如果这些公司的股价未来上涨两倍,绝无可能吗?当然,我们也绝不需要专业的理由来否定这种可能性:比如产能过剩、航运业低迷,比如国外红酒纷纷进入国内市场、电商冲击很大等。

因为你会发现,只要股价涨起来,涨得够多,人们自然会自圆其说,给那些陌路的公司一个完美的新故事。就像去年的苏宁云商可以从5元涨到近15元一样。中国的股市只需要一个故事,以便股指从2000点重新回到6000点。

# 投连险账户5月赚0.83%

王阡陌

5月份股市震荡,债市走强,投连险表现较好,仅8%账户出现下跌,平均获得0.83%的收益。

数据显示,纳入国金统计的184个账户5月平均收益率0.83%。其中,15个账户下跌,以混合偏股票型账户为主。其中,账户最高跌幅为5.47%,属于偏股型。4个账户收益率超过3%,分别为太平人寿—价值先锋型、中国平安—精选权益、泰康人寿—进取型、太平人寿—策略成长型,均为股票型账户。

偏股类账户平均收益率为0.82%,其中各类账户平均收益均为正。其中,股票型账户、股票—指数型账户、混合偏股票型账户、灵活配置型账户的月均收益分别为1.11%、

0.22%、0.57%、0.70%。此外,偏债类投连险取得正收益0.83%。其中,混合偏债型、债券型和货币型账户的平均收益分别为0.93%、1.02%、0.40%。

若将时间拉长,近一年来股市震荡,投资难度较高,涉及股票的账户均未取得绝对收益。债券市场触底反弹,债券型账户取得了0.27%收益。2013年流动性紧张,货币型账户以4.11%的收益傲视群雄。在近两年结构化行情下,股票型艰难取得了2.07%的平均收益率,股票—指数型的平均收益率为-17.99%。在资金面紧平衡的局面下,货币型基金取得了7.44%的平均收益率。

近三年,市场震荡下行,投连险偏股类账户中凡是配置股票的表现均不佳,而债券型和货币型账户分别取得了7.15%和11.53%的绝对收益。

## 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
519127.OF	浦银安盛盛世精选	灵活配置型基金	2014-5-27	2014-6-24	浦银安盛	中信银行
000663.OF	国投瑞银美丽中国	灵活配置型基金	2014-6-9	2014-6-20	国投瑞银	中国银行
512073.OF	易方达沪深300非银ETF	被动指数型基金	2014-6-9	2014-6-20	易方达	建设银行
000487.OF	嘉实3个月理财A	货币市场型基金	2014-6-12	2014-6-19	嘉实基金	中国银行

## 目前在售部分信托产品一览

推介期	信托类别	产品名称	发行机构/受托人	期限	发行地	预期收益	投资领域
06.12 - 07.12	权益投资信托	新沿海2号财产信托	中融国际信托	24月	哈尔滨	9%	
06.10 -	贷款类信托	恒信-广电广东粤盛信托	东莞信托	18月	东莞	9%	房地产
06.10 -	贷款类信托	嘉隆光电贷款信托	中融国际信托	24月	北京	9.50%	
06.10 -	权益投资信托	宏信-广仁信托	东莞信托	12月	东莞	8.50%	其他
06.09 -	权益投资信托	华宏5号信托	华鑫国际信托	12月	北京	8.80%	房地产
06.08 -	债权投资信托	优债1426期信托	中铁信托	12月	成都	7.50%	

数据来源:Wind 方丽/制表

# 楼价下跌 我们会怎样?

证券时报记者 陈英

楼市究竟会往什么方向走?这是现在很多人都在关心的问题,有房无房的都在观望中。近期,深圳中原地产在2014年中媒体交流会上表明观点。

早在今年初,中原地产曾预测市场将会经历一轮“中场休息”,今年前5个月就是“中场”。现在,市场成交量低位徘徊的迷局已破。从中原(深圳)5月份领先指数来看,结束了连续26个月的强势上涨,房价已进入实质性的下调阶段,楼市似乎进入“下半场”。中原集团研究董事程博涛在交流会上分析认为,目前政策力度未有放松,限购不太可能淡出。加上银行信贷收紧,导致购房门槛逐步提高,买方的信心

和资金均受到较大程度影响,买方市场越发凸显。因此,如果量价僵局持续恶化,市场萧条仍将继续。就连其华南总裁李耀智也认为楼市降温已成定局,房价下降是大势所趋。

有数据说话,看来楼价是真要下跌了?这似乎是个好消息。期待了好多年的楼市降温,实现近在眼前。再进一步想,如果房价暴跌了一半,我们会怎样?

有人立马就跳出来,房价下跌了一半当然好呀,人们减少了生活的压力,不再为房所累。曾经需要100万买的房子,现在50万就能买到了,另外50万就可以投入到其他产业中,刺激其他产业的消费,如旅游业、娱乐业、各种消费行业等。这样一来,

老百姓的幸福指数就高了。

当然,也有理性网友由此分析出一连串的效应:首先,直接受害者应该是房地产开发商和已购房者吧,因为他们的财富瞬间缩水了一半。从开发商来说,大部分可能会因还不起银行贷款而破产,银行也会因不良贷款而损失惨重,甚至倒闭。即使国家注资救援,银行以后也会举步维艰。因为居民手中原本大量的买房资金会有相当一部分存入银行,而占银行收益的大头的房地产贷款戛然而止,银行将入不敷出。

其次,与房地产相关联的产业也会大幅受挫,如上游产业建材业、建筑设备工业、冶金、化工、森工、机械、仪表等;下游产业装饰装修业、园林业、运输业、商业、中介服务业等,经济将

陷入萧条。从购房者来看,当房价下跌50%的时候,也就是跌掉了两倍多的首付,理性的购房者可能直接断供。同时,经济萧条必定会引起月供者的收入减少,也无能力再还供。不仅如此,银行对不动产抵押贷款的抵押物价值下降,而不愿意贷款。此时借助土地财政的地方政府,也会受到空前的压力。土地抵押品价值变小,地方融资就直接被掐死。国家财政收入大幅减少,或出现赤字……老百姓的幸福指数可能会有所影响。这么看来,楼价下跌未必就真的只是个好消息。

其实,不同角度分析得出不同结论,楼价是否下跌并不是最重要的。无论是投资,还是消费,顺其自然,顺势而为,一切才会向好的方向发展。