

“余额宝”们带不来真正的财富管理

产品创新乏力、跟风严重

本报前期曾系列报道了国内基金公司跟风市场行为的报道,通过整理资料发现,基金行业这些年的发展体现出了非常强的行业跟风特点,从2007年开始,有实力的基金公司整齐地瞄准了海外市场,大力发行QDII产品,然而自美国次贷危机之后,多数产品依然处于腰斩的境地。10年基金行业集体发力中小板,多数踏空行情,并未帮助投资者赚到

钱。这两年基金公司的模仿同业的情况特别严重,公募业务赢利困难,很多公司就将专户业务作为重点推进,并将大量资源倾斜到此类业务上。信托行业规模突破10万亿,基金公司又纷纷成立资产管理公司抢食固定收益市场,然而短期人才问题解决不了,就只能借道信托公司转手包装各类资产管理计划。

投资渠道狭窄造成固定收益井喷

以余额宝7日年化收益率4.75%的平均水平却吸引了大批投资者的追捧,这一现象凸显了近年来国内投资者投资渠道极为狭窄的窘境。

最新的宏利亚洲投资者意向指数(MISI指数)显示,在投资方向方面,中国内地投资者对“现金”的偏好度较高,现金持有量相当于36个月的个人月收入,居被调研的7个亚洲主要市场之首。在市场动荡期,中国内地投资者对于现金以外的投资表现出较为谨慎的态度。这也从侧面印证了余额宝的火爆是必然会发生。

数据显示,截至今年上半年,中国人均银行存款为32719元,而高达52%的储蓄率在世界上是罕见的。理财专家指出,投资者倾向持有大量现金,反映出较为明朗投资理财机会的缺失。众所周知,现金从长期来看将会受到通货膨胀的影响而缩水,长时间持有大量现金并不是明智的选择。

但是,也有人会说,中国的理财投资渠道很多,股票、期货、保险、房地产、银行推出的诸多理财

产品,这些足够大家选择了,大家对每隔一段时间出现的热火投资品还是表现出了极大的热情,但在大家跟风的背后,反映出来的恰恰是国内市场投资渠道狭窄的现状。虽然近些年银行也在不断地推出各种理财产品,其中不少产品的收益率甚至超过5%。但大多数属于短期产品,一周或者几个月,而周期相对长一点的时间3-5年的品种不多。同时银行的理财投资还存在风险。对于新型的理财产品,比如近几年P2P、有限合伙等产品,因为经营的公司本身存在合法身份的质疑,随着监管措施的陆续出台,企业淘汰和收益降低是必然会出现的情况,很难让人们保持持续的投资热情。

从上述情况来看,尽管包括银行在内的一些投资机构都在宣传财富管理的概念,但是缺乏产品创新和核心竞争力的业务模式并不能为整个市场的变化带来更多益处,无非是从一个平台转移到另外一个平台,至于互联网只不过是换了个通道而已。

(财金记者 胡景波)

延伸阅读

货币基金投资 应注意三大误区

银率网分析师殷燕敏认为,由于银行理财产品的种类较多,一些投资者对二者进行笼统的对比分析,易造成三大误区。首先,部分投资者认为余额宝流动性优于银行理财产品,其实,并非所有的银行理财产品的流动性都比余额宝差。例如,开放式银行理财产品分两类:一类是定期开放申购赎回,投资者只能在指定的交易日申购或赎回,一般银行会指定开放周期以及开放日,如每月开放、每季度开放等。相比于只能等到理财产品到期才能赎回的封闭型银行理财产品而言,流动性较好。另一类是类基金的开放式理财产品,在理财产品的投资管理期内,投资者可以在任一个工作日申购赎回理财产品,部分银行的开放式理财产品也可以实现实时到账,此类银行理财产品的流动性在银行理财产品中最好,流动性不亚于货币基金,不过目前此类理财产品数量相对较少。

殷燕敏认为,第二个误区是余额宝风险比银行理财产品低。其实,余额宝不保本,而保证收益类银行理财产品比余额宝风险更低。银行理财产品中的保证收益类理财产品,是银行理财产品中风险最低的理财产品,其风险几乎等同于银行存款,因为银行保证该类理财产品的本金和收益的兑付。

此外,部分投资者认为银行理财产品的收益比余额宝高。事实上,多数开放式银行理财产品的预期收益率低于余额宝的收益。业内人士认为,一般投资者对余额宝和银行理财产品的收益,习惯于拿余额宝的七日年化收益率和银行理财产品的平均预期收益率比较,或者是与具体的银行在售的某款理财产品比较。实际上这样的比较存在两个错误:一是把不同风险类型、不同流动性的产品横向比较;二是把余额宝某一交易日的七日年化收益率与银行理财产品的预期收益率做绝对比较。

银率网数据显示,余额宝自成立以来,七日年化收益率平均值为4.75%,而实际上,货币基金的七日年化收益率也是波动的,某日的七日年化收益率仅代表近七天每万份收益的年化收益,某一天的高或低都不代表投资者获得的实际收益率。(本综)



金融谷论坛

FINANCE VALLY FORUM

打造山东财经论坛第一品牌

谷,善下水,水善利万物而不争。

2013年8月9日,山东省人民政府《山东省人民政府关于加快全省金融改革发展的若干意见》出台,明确了山东省未来5年的金融改革发展目标,成为山东省金融改革发展的新起点。

2013年12月21日,由山东省金融办与大众报业集团主办,《齐鲁晚报》及相关合作单位共同推出的“金融谷”财经论坛应运而生。以关注研讨国际国内经济形势、金融为主要方向,营造山东金融行业发展的良好环境为主要目的,旨在打造山东财经宣传第一阵地。

2014年,“金融谷”财经论坛将隆重推出《金融谷》杂志,积极宣传金改相关进程、报道先进地区的经验、促进行业精英的交流,提升济南金融区域中心、青岛财富管理中心、淄博股权交易中心的品牌影响力。