

門檻低 收益高 隨存隨取 方便實惠



■微信理財通年初以更高的年化收益率閃亮登場。

從0到4,000億元(人民幣,下同)的基金規模,支付寶旗下的「屌絲理財神器」餘額寶只用了短短八個月的時間。網絡金融產品低門檻、高收益的優點喚起了老百姓的理財熱情,連農村的老太太都學習如何進行一塊錢的投資。餘額寶、理財通等新型的網絡金融產品,已經在不知不覺中進入了人們的生活;但另一方面,出於對產品安全性的疑慮,這些新型理財產品仍沒有徹底贏得人們的信任,只需要一點風吹草動,就可能牽扯到大家本就脆弱的神經。 ■香港文匯報 記者俞晞



■存錢餘額寶,網上購物可以直接支付。

網上金融

籠絡萬民心

「昨日收益2.20元」。自從餘額寶裡存了錢,每天看看自己收益了多少錢,成為小裘的一種新習慣。

淘寶迷看收益 每天多一些

2013年6月餘額寶上線後,小裘發現身邊越來越多的朋友開始討論餘額寶的使用。原本就是淘寶迷的她,試着自己把放在支付寶賬戶餘額的1,500元轉存入餘額寶。「剛開始就是玩玩,也沒關注收益,結果一個星期下來,突然發現賬戶裡多了兩塊多。」

「要知道我在銀行卡裡放了幾萬,一年也才幾十塊的利息啊。」在外資公司做財務的小裘本來就對數字特別敏感,餘額寶的高收益瞬間籠絡了她的心,「雖然比不上銀行定期存款的利息,但人身邊總要放點備用的錢吧。餘額寶可以隨存隨取,還是挺方便的。」

趕時髦 理財通登場即試水

2014年年初,微信理財通以更高的年化收益率閃亮登場,上線首日就募集了資金8億元。「我也趕了把時髦,當天就存進了1,000元試試水。」一個月下來,理財通收益小勝餘額寶一元多。「在收益差不多的情況下,我還是更喜歡餘額寶,畢竟網上購物可以直接支付,轉賬也比理財通更快。」

不過,相對於小裘這樣的80後,年齡更大的父母卻對餘額寶不買賬。「銀行有那麼多網點,總不會閉閉的,像網絡這樣連個實體

店都沒有,把錢捲跑了找誰拿?」

針對父母的顧慮,小裘都以杞人憂天來調侃他們。然而,近日餘額寶上演的「轉賬延遲」事件,卻讓她也對網絡理財的安全性打了個問號。

「那天我習慣性打開支付寶,查看每日收益,結果收益顯示為零。我趕緊查看了本金,還好本金都在。雖然後來支付寶發表官方回應,說是因為系統升級導致轉賬延遲,但我還是將一部分餘額寶裡的錢轉回了銀行。」

錢分三份存 放銀行求心安

「老爸老媽勸我別把所有的雞蛋放在一個籃子裡,還是挺有道理的。」如今,小裘把身邊的錢分成三份,一份放在餘額寶用來網絡購物,一份放在理財通賺高收益,另一份則放在銀行裡求個心安。「餘額寶和銀行的錢我會一直放着,至於理財通的錢,哪裡有更高的收益,就流到哪裡去吧。」

據中國人民銀行早前公布的2014年1月金融統計數據報告,當月人民幣存款減少9,402億元、人民幣貸款增加1.32萬億元。業內人士指出,1月人民幣存款大幅減少,除了春節因素、假日消費引起的取現風潮等原因外,相信以餘額寶為代表的互聯網金融產品的衝擊不能視而不見。截至2013年末內地居民儲蓄餘額突破46萬億元,而餘額寶規模已超過4,000億元,可見不到一年的時間內,餘額寶的規模就達到了儲蓄存款的近1%。

網絡安全成疑 產品缺監管



■浙江工商大學經濟學院教授張旭昆

「在我看來,餘額寶等互聯網金融產品的崛起必倒逼銀行業搞金融創新,它正在逐漸地推進利率市場化,給老百姓帶來了方便和實惠。」浙江工商大學經濟學院教授張旭昆直截了當地談了他對網絡金融產品的第一印象。

「銀行本身就是暴利行業,存在着店大欺客的行為,有了其他形式的金融產品的衝擊,也可以提高銀行管理水平以及服務態度,全面增強市場競爭力。」

然而,相對銀行業,網絡理財產品仍具一定風險性。「儘管目前貨幣基金的風險很低,但還是要比法定儲蓄存款的風險要高。比如餘額寶的風險之一就是貨幣自身被集中擠兌;其次就是網絡安全問題,各種釣魚網站和網絡黑客也使賬戶安全不能得到有效保障。」

新興領域 無監管機制

金融業內人士也表示,傳統金融機構有着嚴格的監管機制,對某款基金產品的上市會進行全面評估,而互聯網基金產品不僅缺乏

監管和信用機制,而且涉及的很多方面都是傳統金融產品未曾覆蓋過的領域。再加上當用戶持續擴張時,相關的產品系統是否能負荷還是未知數。

記者輾轉聯繫了浙江省工商局、浙江省經貿委、浙江省金融辦等多家金融監管部門,均表示「不屬於本部門監管」。浙江省金融辦工作人員表示,目前金融辦也很關注這個新興領域,但由於未接到上級部門的政令,還未進行具體的監管。

正作調研冀規範發展

記者從天弘基金了解到,近期證監會召集規模的較大貨幣基金公司相關人士開會,強調貨幣基金的流動性風險和收益風險。在近日召開的全國兩會上,互聯網金融產品也成為熱議的話題,央行副行長李東榮就表示,央行支持互聯網金融新事物發展,各個部門正在對互聯網金融產品進行調研,並認為這些產品應發揮其正面作用,同時也規範發展。

招商銀行前行長馬蔚華就認為,餘額寶的收益是以商業銀行活期存款利率未放開為前提的。如果利率放開,對其收益亦會有影響。

傳統銀行打響「存款保衛戰」



■光大銀行上調存款利率應對互聯網金融帶來的挑戰。

走進光大銀行杭州鳳起路支行,各種有關「存款利率上浮」和「最新理財產品介紹」的海報隨處可見。「最近辦理理財產品是最划算的。」鳳起支行經理趙莉告訴記者,隨著餘額寶等網絡金融產品的來襲,光大銀行也在不斷上浮傳統理財產品的年化收益率。

理財產品增收收益率挽客

「以光行『定活寶』為例,之前1-7天的年化收益率為3%,現在已經上漲到了4.5%,如果存放時間長則收益率更高。」趙莉坦言,以前招攬客戶時強調理財產品的安全性,現在則更強調它的高收益率。

事實上,去年不少股份制銀行已經開始着手聯合貨幣基金推出多款現金類管理產品。

平安銀行聯合南方基金推出「平安盈」,浦發銀行通過微信銀行推出開放式理財產品「天添盈」,民生銀行攜手民生加銀、匯添富兩家基金公司,推出1分錢起投,隨時取用、天天收益的「如意寶」,等等。

新年過後,各大傳統銀行也終於出手:工商銀行在浙江地區就推出了餘額寶的升級版「天天益」,1元人民幣起購,支持24小時購買和贖回,贖回資金實時到賬。國有銀行的保障以及6%以上的年化收益率,將不少轉投網絡金融產品的客戶又將資金轉了回來。

「『天天益』推出的目標很明確,就是留住工行老客戶的活期存款。」工行鳳起路支行的一位工作人員透露。目前,「天天益」只能通過工行網銀和手機銀行兩個渠道購買。「還在試點階段,效果好會全線鋪開。」

限制額度延緩存款流失

除推出與各種「寶」們抗衡的新產品外,銀行還「無奈」地限制客戶每日購買餘額寶、理財通等互聯網金融產品的額度,延緩存款流失速度可謂用心良苦。以理財通為例,工行對其儲蓄卡的單日單筆購買額度限制為1萬元,單月限額也僅為5萬。

餘額寶被盜 理賠不易

餘額寶的便捷和高收益,使不少用戶將銀行資金轉入餘額寶中,記者身邊就不乏在餘額寶中放了幾十萬的人。但由於餘額寶和支付寶賬戶綁定,不法分子只要盜用支付寶賬戶就可以動用餘額寶裡的資金。如果支付寶賬號一旦被盜,損失之大可想而知。

「我的餘額寶被盜了!」2月21日凌晨,小金發現自己餘額寶中的1,300多元竟然不翼而飛,「5點多的時候我收到兩條銀行扣款短信,兩次扣款金額分別是99元和109元,打電話問銀行才知道,有人把我銀行卡的錢充到了餘額寶裡,然後連同原先餘額寶裡的錢一併盜走了。」

前一天晚上,小金首次用『快的打車』軟件打車回家,為了獲得10元的返還,他將軟件與支付寶綁定。一共17元車費,小金用支付寶付了7元。「我沒有開通4G,用移動上網付的錢。」

能否獲補償取決支付寶判斷

雖然支付寶通過平安保險宣稱「理賠無上

限」,即用戶資金如果被盜支付寶全額補償。但記者在《餘額寶服務協議》中發現,協議中特別指出「能否得到補償及具體金額取決於支付寶自身獨立的判斷」。條款對用戶來講不免有失公平。

從現有的餘額寶被盜的案例中分析,手機被偷、SIM卡遭補辦、手機中毒、手機被借用或者被破解、複製等情況,都可能導致餘額寶賬戶的不安全。隨着無線端支付的不斷推廣,手機支付安全性是餘額寶等網絡金融產品的軟肋。

天弘:餘額寶沒給市場添亂



■天弘基金高級策略分析師劉佳章

2011年底,連續幾年虧損上千萬的天弘基金成立電子商務小組,打算做最後的一搏。「當時我們提出了一種新的構想,就是與支付寶合作,為其定制一款理財產品,盤活裡面總額約500億元的存量。而那時,面對憑借微信領先的騰訊,支付寶的高管們也正在苦思如何增加客戶黏性,於是雙方一拍即合。」天弘基金高級策略分析師劉佳章回顧了牽手支付寶的過程。

具體而言,就是把天弘的直銷系統嵌入支付寶網站的前段,租用他們的入口和技術服務。用戶將錢轉入餘額寶,即為購買天弘增利寶。用戶如果選擇將資金從餘額寶轉出或使用餘額寶作購物支付,則相當於贖回增利寶基金份額。整個流程跟給支付寶充值、提現和購物支付一樣簡單。

營銷成本遠低於傳統基金

「應該說,互聯網基金的營銷成本要遠低於傳統基金。」劉佳章透露,餘額寶的成本主要包括基金公司運營成本、支付寶服務器的修建等硬件成本,以及交給支付寶一定的服務費

截止2014年1月15日,天弘基金餘額寶的規模突破2,500億元(人民幣,下同),用戶數超過4,900萬戶,規模在內地單隻基金中排名第一。然而在五個月前,這個名不見經傳的基金排名仍在50名開外。

「最近有新聞說我們還要向支付寶支付尾佣,這是錯誤的概念,我們是網絡直銷基金,不需要再支付佣金。」

「需要指出的是,我們的運營成本不會轉嫁到投資者身上,因為無論基金運營如何,我們收取的管理費用所佔比率是不變的。因此作為基金公司要做的,就是在服務器容量內儘可能多的擴展用戶,來降低平攤到每個用戶身上的運營成本。」

餘額寶推出之際,劉佳章預估它的年化收益率在3%-4%之間。「我們做過非常細緻的統計分析,從2005年初到2012年底,市場上貨幣基金的平均年化收益率僅2.8%。」

控投資風險 高收益難持久

然而截至發稿,餘額寶七日年化收益率超過6%已近一個月,如此高的收益率是否可持續?劉佳章對此持保留態度。「餘額寶本質是貨幣基金,貨幣基金的收益與市場上的資金價格是牢牢掛鉤的。之前的高收益與銀行開錢荒有關,而春節後銀行資金寬裕,貨幣基金的收益率自然會理性回歸。」

加速貨幣流轉 助市場減壓

針對最近有媒體批評餘額寶「嚴重干擾了市場利率」,「是趴在銀行身上的吸血鬼」,劉佳章回應指,「目前中國貨幣市場基金總規模不到1萬億元,僅佔全部人民幣存款總額的0.9%,根本不足以影響市場整體利率。」

「應該說餘額寶回歸了貨幣基金本源,降低了門檻,使更多普通人也能享受理財服務。我們不僅不是給市場添亂,而且加速了貨幣流轉,給市場做了減壓。」