

今年8月24日,证监会首度公布《证券公司代销金融产品管理规定(草案)》(以下简称《规定》),券商代销理财产品开闸倒计时。两个半月后,该规定于上周正式颁布。这意味着,今后市民想要购买基金、信托、银行理财产品甚至是保险产品,都可以去证券营业部。



漫画 张冰洁

# 喜?忧?

## 券商也能卖理财产品了

### 券商加速转型做中间业务

据了解,在此之前,证券公司代销的金融产品仅限于公募基金、券商理财产品等少量品种。“这也是让券商比较郁闷的地方,每到股市不好的时候,总要担心客户和资金流失。”一家证券公司长江路营业部的人士告诉记者,金融产品主导着资金流向,这次券商的经营范围扩展至几乎所有合规的金融产品,包括商业银行理财产品、信托公司信托计划、保险产品等,对于证券公司来说无疑是一个利好,“至少目前不用担心无事可做,靠天吃饭的依赖性也会减弱”。

极元财富南京分公司总经理任荣坤认为,券商代销其他机构发行的金融产品是成熟市场的一种做法,对整个投资理财市场是一股新风,“券商手上的客户资源非常多,今年里,仅用几个月的时间,国金证券渠道募集的信托计划规模已经赶上了国内最大的第三方理财公司,足见券商在投资理财市场的潜力。”

事实上,从去年年底开始,证券公司就已经开始竞相发行理财产品吸金。“市场不好,我们必须转型,去年里证券交易佣金占我们营业部收入的比重已经明显降低,且不是主体了,我们的主要收入来源于中间收入,包括代销一些金融产品,搭建投融资平台等。”一家证券公司北京东路营业部总经理向记者透露,在《规定》征集意见公布起,他们已经尝试从代销信托产品入手了,目前已经拿下了四川信托部分产品的销售。

### 有可能加剧股市资金外流

有数据显示,现在由银证信保发行

的理财产品,总规模大约有20万亿元,这个数字要比如今股票的流通市值还要大。这表明,客户资金在大量离开股市,进入到理财产品市场。有人担心,券商代销金融产品开闸对于证券公司发展并非全是利好。

“如果说,过去因为多数理财产品是通过银行、信托与保险的渠道发行的,股市中的部分投资者因为信息不灵或者怕麻烦等原因,还是将资金留在了证券公司。那么,随着证券公司获准全面开卖银证信保的各类理财产品,势必出现新的资金分流。而且,这部分流向理财产品市场的资金,因为流动性受到制约,一般来说短期内不太可能再回到股市去,这必然导致股市资金的外流。”申万研究所桂浩明断言。

王先生是一家私营业主,一直关注《第1金融街》贵金属投资解析会、信托理财讲座等。他在接受记者采访时表示,自己的资金大部分已经从股市转出来了,“股市熊了这么久,坚持留在股市的不会因为券商卖理财产品就转出来,想炒股的人也不会立马就把资金转买券商代销的产品。”他认为,投资者选择理财产品主要还是看收益,渠道目前还不关键。

相对于券商福祸相依的考虑,南京银行界似乎淡定很多。一家银行洪武支行副行长称,券商代销理财产品短期内对银行不构成威胁,“银行的优势是为客户提供家庭资产配置,不光是理财产品,还有存款、取款、贷款、汇款、结算等金融服务,是一个综合金融服务平台,就这第一点,券商是做不到的。”他还提到,银行发行的理财产品自然优先在银行销售,

券商拿到的产品优势在哪里,也是一个关键问题。

### 诚信风险成读者最大担忧

那么,券商加入销售理财产品的行列对于投资者来说意义何在呢?上述第三方理财人士认为,投资渠道窄、信息不对称是目前投资理财市场面临的一个较大问题,这也是第三方理财的空间所在。券商卖理财产品首先是渠道上更加多元化,投资者选择的购买渠道更多了,不一定非得是银行,非得是保险公司,这利于市场竞争,利于信息透明,对于投资者来说是好事。

尽管大部分读者对此认同,诸如杨女士这样的读者则表达了担忧:“现在从银行理财产品经常出问题,存款变保单,银行理财变身券商集合理财,浮动收益产品说成固定收益产品……银行卖自己的产品都这样不诚信,假如证券公司销售银行的产品,保不准怎么忽悠。”

一位业内人士表示,投资者的担心并非杞人忧天,目前证券公司从业人员与银行理财经理的代客理财理念还是有很大区别的,银行人士更稳健保守,券商胆子更大。从这点来讲,有些偏保守的人群并不是券商的“合格投资者”,这也提醒投资者在从券商购买理财产品时尤其要注意风险提示。

记者注意到,《规定》也考虑到了这层风险,要求券商在代销金融产品前,应对金融产品充分了解,在评估产品风险状况、了解客户情况的基础上,将合适的产品卖给合适的客户。

现代快报记者 刘果

### ■华泰视点

#### 弱势未改观 不宜见涨就追

目前市场进入了宏观经济数据与政策层面的真空期,影响A股走势的因素更多来源于市场本身。

宏观面上来看,一方面监管层力挺市场的态度很坚决,已经改变了以前无为而治的态度,这是一个积极信号。但是另一个方面,宏观经济隐忧仍存,GDP的增速趋缓,经济进入中速发展期,国际板、转融券时刻拨动着投资者的心弦,恐慌情绪总是挥之不去,所以市场在利多利空双层夹击之下,呈现缩量、无序、纠结之态。

技术面上来看,大盘盘中跌破2000点后迅速拉起,收带长下影线的阳十字星,预示着短期反弹确立。但在反弹高度方面,目前还不宜看得过高,操作上建议投资者更多地以静制动,多看少动为宜,控制好仓位,不宜见涨就追,避免政策层面无实质性利好刺激而难以形成长久延续的反弹行情出现。

从近期下跌较惨的个股来看,一些前期机构重仓的品种遭遇了连续的下跌,由于担心一些上市公司2012年业绩下滑,所以很多机构都对一些净利润前三季度明显下滑的上市公司进行了减持。另外,对于前期的一些强势股不宜参与,谨防出现补跌。中长期来看,可以利用大盘在调整中的股价急跌机会布局年报预期行情。年末将至,对一些业绩有望爆发式增长的品种可以采取左侧慢慢建仓的策略。

华泰广州路营业部 葛文莉



### 固定收益基金正当红

本周一,上证指数再破2000点,业内认为,短期内看空市场,或将迎来新一轮结构性调整。与之形成鲜明对比的是,债市节节拔高,使得公募基金市场上固定收益类产品逐步得到认可。据统计,截至10月31日,今年已有15只纯债基金成立,而2012年之前市场上纯债基金数量仅为10只。

世纪证券南京营业部客户经理蒋伟回忆,纯债型基金自2005年至今连续8年实现正收益,尤其在债市向好的2005年至2008年间,平均净值增长率超8%。今年6-8月,沪指暴跌13.69%,中长期纯债基金平均收益还达到了0.37%。“固定收益产品完全规避了股市风险,纯债基金因低风险、追求稳定收益而成为较为理想的固定收益类产品。”招商银行财富中心的贾经理说。

有数据为证。统计数据显示,截至11月13日,今年沪指跌幅6.89%,同期上证企债、国债指数分别上涨6.79%、3.01%。业内因此认为进入了“债券投资时代”。

不过,理财分析师提醒,虽然业内认为债市当前及未来有着良好的发展和投资机会,使得投资者纷纷热衷于投资纯债基金等固定收益类产品;但长期市场仍然看涨,不应把鸡蛋放在同一个篮子里,还应适当小规模配置股票型产品,博得收益。

现代快报记者 谭明村

### ■保险频道

铁路取消强制保险,买火车票将省2%

## 元旦起,坐火车先问意外保险

日前,中国政府网公布了国务院第628号令,从明年元旦开始,消费者购买火车票时,占票价2%的人身意外伤害强制保险费将取消。同时,旅客一旦发生人身伤亡,可获得的赔偿金额不再只有15万元的上限。这意味着现在铁路部门在出售车票时附加的“意外伤害强制保险费”将不复存在,乘客可用“自愿投保”的形式购买意外险。

### 交通工具意外险或迎投保高峰

“意外伤害强制保险费”的取消,让不少人想到了“航空险”。今后,乘坐火车出行时,是否能够像投保“航空险”那样,买“火车险”呢?

记者走访了多家保险公司,得知目前市面上还没有专门为列车意外而开发的险种。不过,大多数的交通工具意外险,均已囊括了“轨道交通”(火车、地铁、高铁),最低月保费20元,可获最高火车意外保障50万元。乘客可以通过投保交通工具意外险获得保障。

在淘宝网保险平台,平安财险、泰康人寿、阳光财险、华泰财险等多家保险公司均推出了“交通工具意外险”,投保人可以按月、年,甚至天进行不同级别的投保。平安财险江苏分公司意外险部相关人士介绍,该类险种包括地铁、汽车、火车、轮船、飞机等公共交通保障。不少业内人士预估,在取消火车票中的“意外伤害强制保险”后,该类险种或将迎来投保高峰。

### 普通意外险也可起补充保障作用

除了“交通意外伤害险”,一些意外险同样可以防范乘火车的意外风险。泰康人寿江苏分公司一名资深人士指出,在人身意外险、意外伤害险等常见的商业险中,只要保单中没有明确将“列车意外伤害”排除在外的,均可在出险后获得赔偿。以投保短期旅游意外险为例,如果免责条款中没有出现“排除交通意外”等,在火车事故中出现伤亡均可获得赔偿。

随后,记者通过几家保险公司的官方网站证实,旅行险、意外伤害险等

种,只要投保人在出行前完成投保,在保单有效期内发生意外伤害事故,均可获得赔偿,并未将“火车意外事故”排除在外。因此,对于投保此类险种的投保人来说,同样可以达到补充保障的目的。

### 买车票又买意外保险,出意外可领双重赔付

有业内人士表示,在铁路部门取消“意外伤害强制保险费”后,或将借鉴目前航空、公路客运的旅客商业保险模式。即一部分是航空公司或客运公司购买的飞机、汽车相关保险,另外一部分则是旅客自愿购买的商业保险。“即便是采取自愿投保的模式,一份商业意外险的保费并不高。最低的按照天数划下来,才几毛钱一天。”一名大型寿险公司意外险部经理表示,千万不能小看了这种“小保额大赔付”的意外险。

“如果旅客购买车票的同时,又购买了人身意外保险,发生意外后,除了责任方给予的赔偿,另外还有一份承保保险公司对被保险人的赔偿,也就是说,伤亡旅客可以领到双重的赔付。”陆经理说。

现代快报记者 谭明村

### ■基金课堂

#### 寻找黄金宝藏须有预判力

看过《国家宝藏2》的人一定记得这个镜头:雷利在到达黄金城后,立马抱起一块又大又重的金砖,费劲地往自己的背包里塞。生活中一定也有不少购买了黄金的投资者,对于实物黄金昂贵的储存成本和较低的流动性叫苦不迭。

黄金基金则不然。比如汇添富黄金及贵金属基金在确保流动性、方便性以及透明性的前提下,选择投资于有实物黄金或其他实物贵金属支持的交易所交易基金(ETF),为投资者实现间接投资黄金及其他贵金属的目的,最低投资门槛仅为1000元,投资者可以轻易参与其中。

“欲识金银气,多从黄白游”,与其他黄金类主题基金不同,汇添富黄金及贵金属基金还将白银、铂金、钯金等其他贵金属纳入投资范围,综合考虑多方面投资因素,主动把握不同品种长期价格趋势和短期市场波动,力争基金收益率超越同期黄金价格走势。

在收益方面,令人欣喜的是汇添富黄金及贵金属基金近期表现突出,今年以来截至9月28日其基金净值大涨11.98%,在同类基金中一马当先,与A股基金相比更有显著优势。相信凭借敏锐的市场洞察力、前瞻的预判能力和强大的投研团队实力支持,汇添富黄金及贵金属基金将能带领我们在黄金寻宝之旅上披荆斩棘,拨开重重迷雾,成功寻找到属于投资者的黄金宝藏。

汇添富基金 刘劲文 杨畅

