



漫画 俞晓翔

在哪买基金适合你？

直销、代销、第三方大比较

投资者购买基金一般有三个渠道：基金公司的直销、银行及证券公司的代销和第三方理财平台。细心的投资者会发现，不同的平台购买成本存在差距，差距最大可达到1.5%，如何节省成本，选择适合你的渠道买基金呢？

据《中国基金报》

基金直销： 可选产品最少 优惠最多

钱景财富CEO赵荣春向记者介绍，基金直销分柜台交易和网上交易两种方式，柜台交易是比较传统的方式，随着互联网金融的推进，很多基金公司也开始重视网上交易系统的升级和改造，目前网上交易也非常便捷。但申购的折扣只有网上交易才会有，柜台交易一般是没有折扣的。

谈及基金直销的折扣，赵荣春称，“按照惯例，基金公司一般会将基金的申购费全部交给销售渠道，这部分不是基金公司的主要收入来源，因此基金公司在官网上一般会给投资者打四折或六折。”

据记者对67家基金公司官网的申购费率的统计显示，截至2015年3月14日，共有嘉实、广发、中海3家基金公司实行直销“零费率”，推出“0手续费”申购网上指定开放式基金；易方达、富国、南方、招商、万家、国联安等6家基金直销申购费

用打一折；有45家是实行四折申购优惠，占统计总量的67%；还有13家则是七折以下的折扣。

在购买的便捷度上，基金公司的官网和第三方差不多，都很方便购买。但如果选定了特定基金，对比下基金公司官网和第三方平台，说不定还会看到更大折扣的惊喜。

在基金公司直销平台上购买还有另一好处，就是可以低成本甚至零成本转换同一平台的基金，以广发基金为例，通过零手续费先购买货币基金，再转换为其他基金仅需支付原基金转换费用的一折，大大降低了成本。

但好买基金研究中心总监曾令华也告诉记者，“基金公司直销平台可选择的产品一般都是自家产品。比较大的基金公司，产品可能会更丰富些，但投资者选择范围有限，也无法满足投资者对基金的比价、业绩的更高要求。”

总结 基金公司直销渠道适合一些投资基金时间较长，对于某家基金公司特别信任的投资者。

基金代销： 网点众多 但不够便捷

通过银行、券商等代销渠道也是购买基金的主流方式，通过银行渠道购买基金的优势是网点多，渠道广泛，代销基金品种多。银行开发出自身的网上交易系统，客户购买基金通过柜台、网上交易的方式进行，目前是比较主流的基金申购方式。另外还有投资者选择基金定投，这方面是银行的特色服务。但银行对基金销售普遍重视度不够，基金净值、持基明细需要到二级、三级菜单才能获得，不够便捷。

相对于银行的劣势，券商拥有自己的网上交易系统，大券商上线的基金产品线也比较全面，而且与银行的渠道形成互补，以权益类基

金为主。但小的券商签约的基金公司数量会少很多，投资者的选择就比较有限。

在理财的便捷度方面，银行渠道的柜台交易只能在银行上班时间内进行，券商渠道也受制于交易所的收盘时间，这两个渠道的便捷性都相对差些。折扣度方面，银行多数是六折，券商的折扣度则不是非常的透明，投资者很难知悉券商的申购费折扣。

曾令华告诉记者，对于封闭式基金、ETF基金等场内基金的交易，基金直销平台、银行和第三方理财都不能进行，只有证券公司才可以。这是其优势所在。

总结 赵荣春表示，“银行渠道比较适合一些对银行的忠诚度比较高，且对于网上交易难于掌握的中老年的客户；券商渠道则适合一些长期在二级市场操作股票的投资者使用，这样可以实现资金的统一管理和归集。”

第三方理财： 操作便捷 适合年轻人

第三方平台作为后起之秀，在互联网金融大潮的席卷之下，各家公司无论是在产品创新、产品包装、销售上都有独到之处，很多基金公司也都纷纷和第三方合作，占据这一战略高地，目前基金销售市场占有率较高的有天天基金网、数米基金网、基金买卖网、好买基金网等。由于积累了较多年轻客户，第三方理财平台也被基金公司视为渐渐崛起的销售渠道。

赵荣春表示，“第三方平台的基金产品丰富度更好，基金的各种品种都会参与，除柜台有交易时间的限制外，其网上交易都是采用7×24小时的交易模式，非常便捷。”但非开盘时间仍需第二天确认份额。

记者注册试用了天天基金网、好买基金网、钱景财富的账号，不仅基金产品众多，而且各类型风险的产品配置齐全，好买基金还包含了私募基金和信托产品，不仅在线上可以交易，而且还有手机客户端，操作便捷。

由于基金公司支持第三方平台的销售，在折扣优惠上也会给予配合，第三方平台给予的折扣度一般都在四折。

因此，投资人购买基金可以对比直销平台和第三方平台的优惠方案，降低购买成本，但相比而言，由于大多数基金公司直销的力度与第三方平台持平，而在产品丰富度上却相差甚远。

对于投资者来说，资金安全是必须注意的问题，因此最好慎选较大的平台，另外买股票基金可搭配平台的现金工具(互联网宝类产品)，进可攻，退可守，股市行情好时可申购股票基金，行情不好、减仓时则退回货币基金。

总结 由于第三方平台大部分基金交易都是在网上完成操作的，且第三方平台注重创新，比较适合喜欢新兴事物的年轻人。

理财前线

美元走强超预期 抄底原油黄金资金受挫

美元走强的速度超出市场预期，一些外资金融机构已将其列为2015年最不可忽视的金融现象。实际上，仅就以美元计价的大宗商品及黄金而言，连续走低甚至可能继续破位已是不争事实，并连带着油气、黄金乃至一些自然资源类基金2015年以来没能迎来好开局。

买入商品基金最佳时机未到

“目测华宝油气行将破位，你觉得应该怎么操作，是不是该下手买进了？”就在刚过去的这个周六的晚上，记者一位有着多年投资经验的朋友通过微信发来了这样的询问。显然，国际原油价格在重要点位上的岌岌可危，成为这位朋友紧盯相关商品类基金，试图把握其中投资机会的大背景。而去年岁末以来，原油、黄金的一路下行或剧烈波动，则或多或少与美元指数一路高歌猛进有着关联。

“我觉得现在还不到抄底的关键时点，买入这些商品基金的最佳时机还没到。”谈起上述商品走势，一位资深的期货市场观察人士表明了自己的谨慎态度。他告诉记者，春节前，原油相对去年6月时已经腰斩，抄底油价的呼声格外高涨，再加上18只投资于国际市场的ETF、LOF产品可以开展T+0交易，流动性大为增强，这引致一些油气类的场内基金受到大量资金追逐，二级市场价格连续小幅上涨，部分先期布局的投资者在这一波动中可能已获得了10%左右的收益。

“的确，从中长期来看，或者说，在2015年年内，我们都认为原

油价格大概率会回升，不可能长期在40-50美元的低位上徘徊，所以它应该是值得配置的资产。但如果你不是一个资金可以用来作中长期计划的人，或者考虑到钱的时间价值的活，还是要慎重考虑到其中可能会有拉锯战。”上述人士表示。

黄金ETF今年收益为负数

“黄金的情况更为复杂一些，因为它的货币属性更为突出，年初欧元区决定实施QE计划，瑞郎取消汇率下限，我们认为对黄金形成了一定利好，但当时我们也指出了，美元走强将是大概率事件，此外美国在完全退出QE之后若再实施加息，黄金作为抵御通胀的工具，其作用就会进一步削弱。现在来看都得到了印证，黄金中期之内都寻不到走出颓势的理由。”他指出。

值得注意的是，目前在沪、深两地交易所上市的4只黄金ETF，年初以来的复权净值增长率均在-2%到-4%之间，显然，自2014年底以来，黄金ETF的投资回报已走了一轮过山车行情，之前令人欢欣鼓舞的回升行情，随着1月下旬金价的快速下跌，已完全消耗殆尽。而除了黄金ETF之外，基金市场上还有一些没有在场内系统交易的黄金主题基金，想来目前收益也不太如意。据《中国证券报》

陆金所坏账传闻 后续报道

陆金所回应三传闻 IPO没有明确时间表

一度令马明哲引以为豪的新门面“陆金所”，最近惹上了一点麻烦。先是被爆出一单过亿坏账，后又被大公国际信用评级集团列入黑名单。激增的投资者询问，令陆金所打破一贯的沉默，首度予以正面回应。

传闻一： 过亿坏账，谁来兜底？

对于网上爆出的“平安国际保理(天津)有限公司与陕西金紫阳农业科技集团有限公司开展的保理业务所形成的坏账”，陆金所副总经理郑锡贵昨日详述了这笔2.5亿元债权纠纷的形成过程。

“因金紫阳未履行保理合同项下合同义务，目前已进入司法程序。该项应收账款保理业务为标准的商业保理业务，并未进行再保理或基于该项保理业务做进一步融资安排。”虽未直言谁是最后兜底人，但郑锡贵强调说，陆金所确认这笔保理业务纠纷不会影响任何陆金所平台的投资人。

传闻二： 列入黑名单，多项数据存疑？

在被爆出保理业务纠纷案之后，大公国际随即发布公告，将陆金所列入黑名单，并指出其三大问题：平台实缴出资额发生较大变更，实缴出资额已由4亿变更为8000万元；平台债项信息严重不对称，仅提供简单文字介绍，未披露任何融资方(借款人)信息；陆金所与平安担保同为平安集团旗下公司，因此，平安担保公司对陆

金所产品的担保涉嫌关联担保。

郑锡贵对此一一予以否认。他说，首先，陆金所的注册资本8.37亿元早在2014年2月就已实缴到位，该信息在上海市工商管理部门可以查询核实；其次，每一位保理业务或融资者都可获得完整的交易合同，合同信息真实准确、披露完整；平安担保公司担保的“稳盈-安e”业务是个人与个人之间的借贷，陆金所和平安担保虽同属于平安集团旗下，但是相互独立，平安担保从未为陆金所自身经营提供任何形式的担保。

传闻三： 融资进行时，IPO临近？

郑锡贵昨日还透露，陆金所近期成功进行了新的融资安排，将获得新的资金支持，总额达30多亿，将于近期全部到位。但他以集团年报披露在即为由，不愿透露此次出资的具体股东方，以及融资后的股权架构。有业内人士分析认为，此次不排除有新股东加入。此前一度传出，大摩有意参股陆金所，陆金所整体估值近100亿美元，同时IPO事项正在启动。但郑锡贵昨日首度就此回应称，“目前陆金所尚未制定明确的IPO时间表。” 现代快报记者 黄蕾