

第三方理财 通往财务自由新路?

近日,美国最大的风险投资机构“红杉资本”宣布注资中国最大的“独立理财顾问机构”诺亚财富管理中心的消息,让大众开始了解到传统金融理财机构外的另外一条“蹊径”——第三方理财。眼下,当人们开始关注财富增值脚步,并期望早日实现财务自由时,第三方理财市场的启动,无疑给当下热闹的理财市场又增加了新的话题和期许。

◎本报记者 金萃萃

第三方理财是什么?

第三方理财是指那些独立的中介理财机构,它们不代表银行、保险等金融机构,却能够独立地分析客户的财务状况和理财需求,判断所需投资工具,提供综合性的理财规划服务。

据不完全统计,目前国内第三方理财公司有近万家,但是从整体而言,仍然不景气。就国内市场而言,第三方理财还处于起步阶段。“谈及目前国内的第三方理财市场,中国金融理财标准委员会高级顾问薛桢梁如此分析。在他看来,目前的第三方理财市场还不小,主要是因为普通人的观念尚未及时转变。在打理个人财富的问题上,大众还是更愿意相信银行、保险公司等大机构。”而目前,由于大量第三方理财公司在管理资金的安全性和

品牌影响力等方面都尚未确立可靠的信誉,因此受到大部分人的“冷遇”还是有一定原因的。

此外,由于目前国内金融分业经营的模式,也让第三方理财市场的发展受到了一定的限制。由于第三方理财提供的是综合性的理财服务,因此无法把目前银行、保险公司、证券公司所提供的各类服务和产品综合起来提供给自己的客户。加上目前还没有明确的监管部门,政策上的不确定,让目前一部分理财公司所从事的委托理财业务成为了“灰色地带”,随时有被管理层叫停的风险。

第三方理财提供什么服务?

与传统模式下的金融理财服务相比,第三方理财机构目前在国内提供的服务大致有四种:专业理财规划建议与咨询,会员制服务,代销产品和进行委托理财。

在给客户指定理财规划的时候,第三方理财机构不仅仅局限在某个金融机构的理财产品上,而是要为他们制定其他的投资计划:如现金规划、消费支出、教育规划、养老计划、税收筹划、

财产分配等一系列服务。

第三方理财机构,提供更多的是与财富管理相关的各类咨询服务。”薛桢梁表示,以国外成熟市场为例,很多第三方理财机构都是依托一个大的机构或者平台,为其客户提供相关咨询,其收取的费用,也主要来自所做理财规划的咨询费或者提供的其他一系列的理财服务费。”

不过目前来看,国内的很多第三方理财机构,除了提供上述服务外,还在从事“销售商”的工作:把市场上热门的产品销售给自己的客户,然后从相关金融机构收取一定的佣金。不过这类服务,由于很多机构缺乏相应的执业资格,很多都处于“灰色地带”,甚至还是法律禁区。

至于委托理财业务,则由第三方理财机构为客户提供委托理财,最后按照一定的比例进行利润分配或者收取服务费,不过该类业务也与代销产品业务一样,存在着一定的政策风险和法律隐忧。

第三方理财有什么门槛?

与目前银行、保险公司的理

财门槛相比,第三方理财机构的门槛,因为每个公司所从事的业务重点不同,相应地出现了分化。

以那些主要以提供咨询服务或者会员制服务为主的公司为例,由于它们既不拿客户的钱,也不进行委托理财,因此主要是根据客户的需求以及偏好,设计投资组合方案,并靠此收费,因而会员制的收费标准一般是几千元到几万元不等。以红杉投资投资的诺亚财富管理公司的标准,目前他们已经推出了财富卡,向其季卡用户收取的服务费为1000元,年卡用户的服务费则是3000元。这种理财服务,对于普通的中产家庭而言,都属于可以承受的范畴,因此也是比较受欢迎的形式。

而那些进行委托理财业务的公司,其进入门槛则相对较高,据记者了解,大部分公司“瞄准”的客户人群都是资产较多的高端客户,因此对客户的资金要求也就是进入门槛也相对较高,大致在50万元到100万元不等。而之后的费用收取,有些是根据投资金额的一定比例提取,有些则根据净收益的一定比例如20%来收取管理费。

第三方理财风险提示

◎见习记者 涂艳

近几年来,理财产品如雨后春笋般频冒新芽,理财如今也被誉作为一种生活方式,而和理财有关的各类金融机构也大大小小地自卖自夸着。银行、基金、信托、保险……一场新新理财产品大战早已打响,然而大多数普通投资者在硝烟弥漫中“不分敌我”,到底哪家哪类产品才能称心如意地完成“钱生钱”的使命?

现实是投资者在购买理财产品时常被两大问题困扰:其一,很多银行在推销自己的人民币或外汇理财产品,抑或代销保险或基金产品时,常会夸大投资价值而隐藏投资风险,给普通投资者带来极大的投资陷阱。其二,服务态度参差不齐,据记者了解,在某些银行,即使是一些中高端客户,也要在银行排队咨询,更难以想象低端客户的服务环境。

市场的空白总被敏锐的猎手找到觅食之机,“第三方理财”在四五年前悄然生起,如今早已占据一定的市场份额。法律上或者业内并没有给它下过任何定义,笔者总结:狭义的第三方理财应该为不依附于任何金融或其他机构的,中立并独立地为客户提供全方位、专业、全球的理财规划,或根据客户要求提供委托理财的专业服务机构。然而这样的财富管理,是否能够给投资者也就是“雇主”足够可靠并完善的理财服务呢?记者采访了几位专家以便

提示第三方理财的风险:

法律风险

首先,第三方理财在界定和规范上属于法律真空。据记者了解,如今市场上的第三方理财机构多以“理财顾问公司”、“投资咨询公司”抑或“财富管理中心”的名义运作,具体又分为两种模式:其一只是提供理财咨询,其二是既不提供咨询也可代客理财。由于我国没有对应的法律部门或者法规对第三方理财机构进行监管,上海财经大学金融学院霍文文教授就认为,很多没有合法法律地位的私募基金就会打着第三方理财机构的名义进行代客理财。由于金融市场近些年来发展蓬勃,我国的法律法规虽然有将私募基金纳入到《证券投资基金法》调控范畴之内的需求,但由于配套的监管手段、对策和风险控制机制尚不完善,法律规范之路还比较漫长。这也是第三方理财机构与银行、信托和券商等推出的理财产品的主要区别。

道德风险

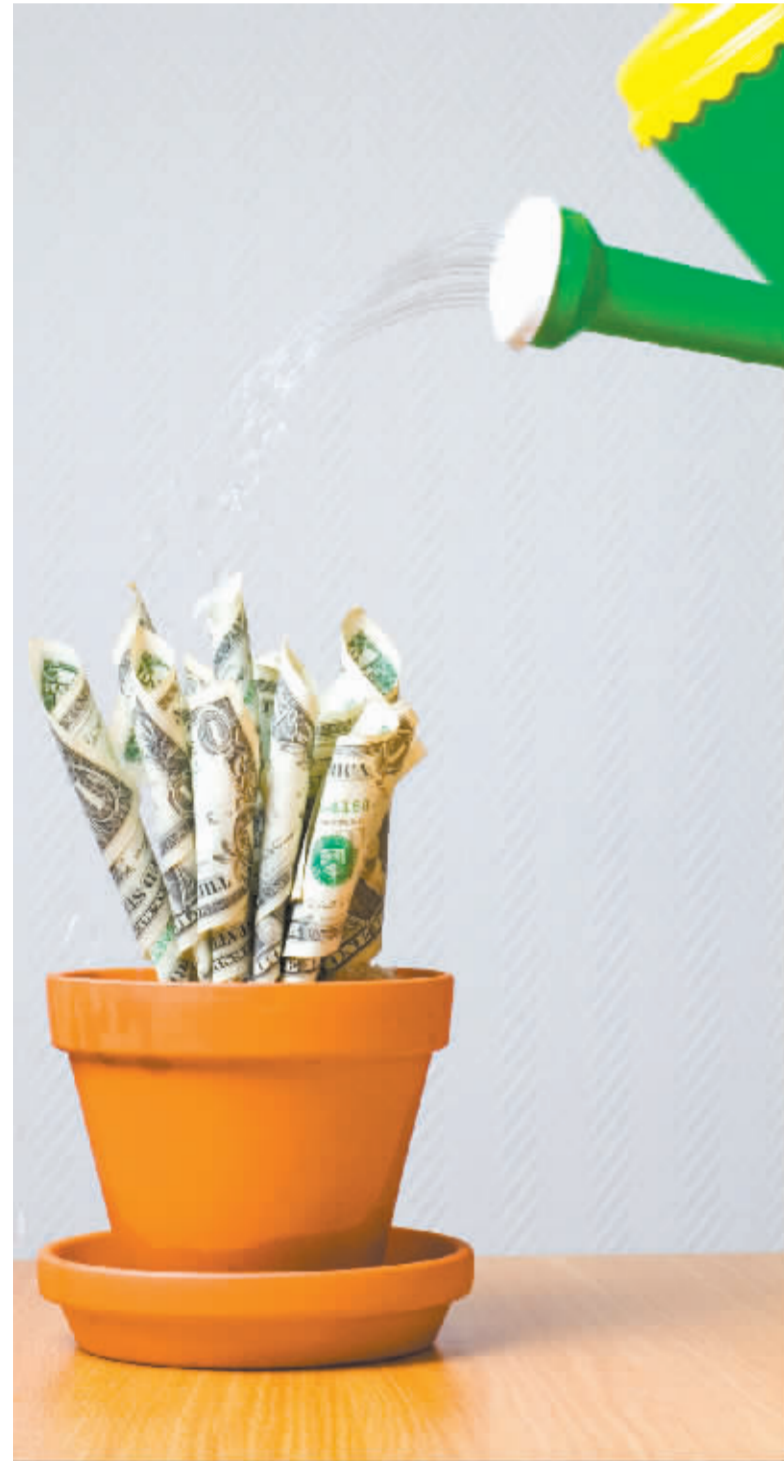
道德风险在经济哲学上的定义是:基于双方信息不对称,从事经济活动的一方在最大限度地增进自身效用的同时做出不利于他人的行动。上海财经大学教师何初说:“正因为欠缺法律约束,受托方也就是第三方理财机构很有可能利用专业技术和信息的优势

侵害投资者的利益。”如果是只提供理财规划建议的机构,很有可能因为利益上的牵连而跨越其所宣扬的“中立”。而对于帮助客户进行资产管理的第三方理财机构,就更有可能因信用或投资能力不佳而让投资者受到损失。更应注意的是,很多理财机构其就是地下私募,门槛一般还不低,于几十万甚至上百万,由于不像公募基金存在定期信息披露机制,投资者的利益也难以获得稳妥的保障。

投资能力风险

由于现存的第三方理财机构水平参差不齐,虽然其中的服务人员都从证券公司、保险公司、基金或者其他金融机构转入,但是要真正给客户提供一个长期、长期规划、细枝末节并且专业精准的投资理财服务还是非常困难的。这是一个团队集体智慧的体现,投资能力的高低不在于外表的华丽,而是要追求实际的投资回报。

但是,我们必须承认的是,对于缺乏时间和精力来进行个人或家庭理财的人是完全可以也有必要聘请“管家”替你打理财富,毕竟随着我国理财市场的成熟以及风险监控力度的加大,这种专业分工是历史的必然。笔者在此只是想提醒部分投资者要擦亮双眼,在轻松理财的过程中将风险降到最低。



机构动态

光大银行推出“网上理财一线通”

◎本报记者 金萃萃

光大银行日前新推出“网上理财一线通”服务。只要有光大银行的阳光借记卡,无需其他手续,就可以直接通过光大银行的网上银行大众版或专业版购买为网银客户甄选的投资理财产品。给那些希望进行理财但没有时间到网点排队购买理财产品的投资者提供了便利。

据光大有关人士介绍,该服务操作相对简单,用户登录光大网银后,直接点击“投资理财”,选择合适自己的理财产品,就可以购买到自己需要的理财产品。截至2007年6月末,光大银行的阳光理财产品累计销售额已近1500亿,为国内最大的人民币理财产品销售银行。据了解,此次光大银行“网上理财一线通”将“阳光理财”和“阳光阳光”两大优势品牌联接在了一起,从而能使客户通过网银就可以购买该行发售的理财产品。

理财讲堂

便捷的携汇方式——旅行支票

◎本报记者 金萃萃

目前,随着国人跨出国门的频率越来越高,身边携带外汇也逐渐增多。除了常用的现金和信用卡之外,旅行支票其实不失为一种便捷而且安全的携汇方式。旅行支票是银行或者金融公司为了方便出国者在海外逗留期间安全携带和支付旅行费用而发行的一种固定面额的票据,由于使用方便安全,正在成为“卡一族”的有益补充。

旅行支票可与现金媲美,具有良好的流动性。可以在全球数百万家商店以及饭店使用,并可在国外的银行、外币兑换处以及部分代理机构兑换成当地货币,而且还可以享受到比现金更加优惠的兑换汇率。和现金一样,旅行支票也有不同面额。以美元支票为例,分20元、50元、100元、500元、1000元,可以避免兑换当地货

币所带来的不必要的汇率损失。此外,旅行支票通常都是永久有效的,并无时间限制,任何未使用的旅行支票,都可以保留到下次使用,因此也可将旅行支票视为现金储存。

在安全性方面,旅行支票也有其独特优势。一旦遗失了旅行支票,只要及时拨打当地分支机构的客服电话,就可以办理挂失止付,而且只要凭借护照和购买合约去指定机构办理手续,还可以免费获得补发,得到新的旅行支票。

如果要购买旅行支票,需携带本人的身份证、护照和有效签证去银行购买。而一旦购买到旅行支票,应该尽可能地在第一时间在支票的指定位置签名,因为未初签的旅行支票遗失或者被窃,将没有任何途径获得补偿。旅行支票上的签名使用中文或英文都可以,但尽量与护照上的签字

相同,因为境外银行或商家在接受旅行支票的时候,都会与护照上的签字核对。

而当前,为了推广旅行支票的使用,部分银行也会开展一部分促销活动,来吸引相关客户。如工行上海分行方面举

旅行支票小知识

目前,全球通行的旅行支票品种有运通、VISA以及通济隆等。国内的工商银行、中国银行、农业银行等银行都有相关业务可以办理。在使用旅行支票时,应当当着收款人的面,在指定位置复签,签名必须与初签一致;购买合约书与旅行支票要分开存放,妥善保管。倘若旅行支票遗失或者被窃,可备妥购买合约书,致电旅行支票发行公司的各地服务处办理挂失。在兑换旅行支票时,应当按需兑换现金,不要一次全部兑换成现金。此外,银行仅负责旅行支票的购买,旅行支票的挂失由旅行支票发行公司负责。为了安全起见,出境使用旅行支票时应务必携带相关地区旅行支票挂失电话,当旅行支票丢失之后,以便在第一时间及时拨打旅行支票公司挂失电话。

产品点评

花旗推创新概念人民币理财产品

◎本报记者 金萃萃

10月31日,花旗银行又推出一款具创新概念的人民币结构性投资理财产品。该理财产品通过挂钩6只在港上市的大型国企股,涉足了能源、地产和运输等行业;该产品的投资期限为1年,预期最高收益为17.2%,投资币种为人民币,最低认购金额为人民币8万元,以1万元的整数倍递增,募集期截止于11月16日。在上海、北京、广州、深圳、天津、成都和杭州7个城市接受认购。

点评:花旗该期产品的最大特色在于,其设置了一个垫息额度。在该产品的四个观察日,每个观察日最低的股票表现都会加上该观察日的垫息额度——第1个观察日加2%、第2个观察日加6%、第3个观察日加10%、第4个观察日加14%,每个观察日最高锁定4.3%。不过,需要提醒的是,该产品只是一种保本策略的浮动收益类产品,投资者只有持有该产品到期,方可获得投资本金的返还,而且如果中间出现不符合产品条款规定可获得高收益的情况,则投资者很有可能到期只能获得较低收益,甚至收益为0。

合众人寿推宝宝安全卡

◎本报记者 黄蕾

日前,合众人寿特别为孩子设计制作了属于自己的第一张“身份证”——合众宝宝安全卡。安全卡造型卡通可爱,内容包括姓名、紧急联系电话、火警、匪警、急救电话,同时还有合众服务专员电话和客服中心电话,让孩子在遇到各种紧急情况时“处变不惊”。

点评:现今社会孩子走失现象严重,很多孩子在走失后不知道自己的家庭联系方式,如果随身携带这张卡,在走失的第一时间就可以在好心人的帮助下顺利找到父母。每张合众宝宝安全卡都有卡号,如果遗失,拾到者可以通过合众人寿全国电话网帮助寻找孩子的家庭,每个家长会不定期收到合众人寿关于安全教育的短信服务。

太平洋安泰全面升级万能险

◎本报记者 黄蕾

随着保监会《万能保险精算规定》的全面实施,太平洋安泰人寿日前对旗下万能保险产品进行了全面升级。太平洋安泰人寿此次升级的万能险产品覆盖了个人寿险、银行保险和团体保险三大销售渠道,分别是“财富人生”、“金利多”以及补充养老团体年金保险。

点评:升级后万能险的初始费用比例大幅下降,这意味着客户的保费可以更多地进入个人账户进行投资增值。以“财富人生”变额终身寿险(个人型)D款为例,期缴保费的首年初始费用从原先的60%下降到48%;追加保险费的初始费用则统一由7%下降到5%。

在央行今年持续加息的情况下,太平洋安泰人寿万能险的实际收益率也水涨船高,从年初的3.5%一路攀升到8月份的5%,并有望继续攀升。

光大银行推出“同升十八号”

◎本报记者 金萃萃

10月30日,光大银行推出了港股理财产品“同升十八号”。该产品的投资币种为人民币或者美元,投资期限为4个月到1.5年,产品的募集结束日为11月12日,预期的投资总回报率在5%-30%(人民币),6%-36%(美元),投资的标的为香港恒生国企指数中的中国石油、中国神华、中交建设、大唐国际。

点评:该产品由于设计结构的新颖,因此可以有机会适当缩短投资期限,并且在短期内获得不错收益,而且在前3个月,不论股票怎样表现,银行每月均按20%的年化(美元24%)无条件支付,可以提前锁定收益,落袋为安。不过,该产品仍然属于非保本浮动收益类产品,且不能提前终止,一旦发生股市大跌或者持续熊市,使得股票从未高于期初值,银行方面会积极止损,但是投资者只能获得85%的本金,因此仍然需要关注一定的投资风险。

农行推瞄准“金砖四国”QDII

◎本报记者 唐真龙

记者日前从农行上海分行获悉,从11月3日起,上海农行推出四款外汇理财产品。境外宝2期—金砖四国”理财产品系列和“汇利丰·金土地”系列人民币结构存款。

据悉,本次推出的境外宝QDII产品共有两个品种,金砖四国”股票基金和金砖四国”保本票据。前者为基金的基金产品,在初始投资日按照一定比例直接投资于荷银中国股票基金、荷银印度股票基金、荷银巴西股票基金和荷银俄罗斯股票基金。境内居民投资金额起点为个人8万元人民币或1万美元,境内公司机构等值50万元人民币。此产品最长期限为3年,发行1年后,每周开放赎回,流动性好,无赎回费。“金砖四国”保本票据则按照四国相关指数组合相对表现,获取超过标准500指数的潜在回报。境内居民个人5万元人民币或5千美元,境内公司机构等值50万元人民币。此产品为4年投资期限,可提前赎回,提供到期100%美元本金保本。

该行还将推出两款人民币结构存款产品,分别为金土地1号农产品挂钩型结构存款和金土地2号涉农企业股票型结构存款。