

跟我学理财

买基金买股票为什么不一样



主讲人:祁长俐
CFA特许金融分析师
某全国性商业银行私银部副总经理
15年财富管理经验
中国银行业协会“优秀私人银行理财经理”



我有不少朋友,听到股票型基金就回忆起自己投资的心痛经历,可又总是有人说投资赚到钱了,这到底是怎么回事?是骗局吗?在很多家长理财客户的眼里,买基金=买股票=买彩票。我们通过下面几个问题来分析这个令人疑惑的问题。

你说·我说

“买贵了就赔钱”
“双11”电商要说话算话

■郭元鹏

“双11”又要来了,许多电商平台提前出招,从拼价格到拼服务、拼体验,但仍存在价格明降暗升等诸多消费痛点让人心塞。据媒体报道,近日,多家网上平台宣布,今年要让消费者度过“省时省力省钱省心”的“双11”,并且还承诺全场“买贵了就赔钱”。那么,电商们究竟能不能说到做到?

“买贵了就赔钱”,消费者自然欢迎这样的承诺、欢迎这样的态度。然而,一句承诺显然不能打消“已经深受伤”的消费者的顾虑。

对于“双11”,消费者是又期待又顾虑。期待的是可以尽情享受消费的乐趣,以实惠的价格买到心仪的产品;顾虑的是每一次“双11”,都有不少消费者落入“价格的陷阱”里。

从以往情况看,有些问题还是相当严重的。比如:一些电商玩起“明降暗升”,在“双11”之前将价格提高,然后再降低价格,实际上消费者没有得到多少便宜;一些电商玩起“价格欺诈”,说好的是“平台

最低价”,可是当消费者将物品买回来之后,却发现并不是这么一回事;一些电商玩起“文字游戏”,使用的是最优质、最实惠的话语,而实际上“双11”结束之后,消费者才发现“原来一切都是谎言”。

消费者对于“双11”的期待,其实就是对物美价廉的期待,要不然谁会“刷刷刷到手抽筋”?对商家而言,也能够实现火热的销售。对社会而言,则是通过这种方式拉升了消费,促进了经济的发展和繁荣。

遗憾的是,一些电商平台不能正确看待“双11”的利益,总是在价格上让消费者玩游戏。

对于“双11”电商提出的“买贵了就赔钱”,确实不错。但是不能止于口头承诺,还需要落到实处。市场管理部门要做好监督管理工作,把电商的承诺变成白纸黑字,只要出现不履行承诺的,就要进行顶格打击。在“双11”来临之前还要做好事前的约谈工作,在“双11”之后还要做好消费者的维权工作。

“买贵了就赔钱”,这一次,电商切莫要嘴皮子,不要说话不算话。

报是和我国的GDP增长率相匹配的,相对成熟市场的回报要高一些。当然,由于A股的散户投资者比例高,市场情绪波动大,指数波动也比较大,所以关于A股的段子也特别多。

还是以“国家队”为例,全国社保基金成立以来年均投资收益率7.82%,在投资回报高的年份成绩亮眼,例如2015年取得了15.19%的回报,在2017年取得9.68%的回报,对于一个2.2万亿的庞大基金来说,堪称经典。仅仅依靠债券投资是很难达到这个收益率的,股票和基金的投资给社保基金带来了明显的收益增厚。当我们抱怨A股上市公司经营不好、收益不高时,“国家队”给我们上了一堂优秀的投资课。

为什么不直接买股票?

上面都是讲的股票市场如何值得投资,那么为什么要买基金,而不是直接买股票呢?存在这个疑惑的朋友太多了,他们当中有很多身体力行地在实践:做散户炒股。不管是哪个市场,永远都会有散户很赚钱,只是这个比例会越来越小。

从散户和基金公司的差异来看:

从投研能力看,大小不同的基金公司,投研团队从十几个人到百来号人不等。投研团队主要有负责研究宏观经济和政策的宏观团队,和负责研究行业、调研个股的行业团队。基金公司对自己重仓股的研究,是持续不间断地收集、分析这些公司的各个新闻和数据,加上定期的实地调研。而股民能

够取得数据和信息的深度、广度和及时性,和基金公司不能比。由于信息的缺乏,所以身边朋友的意见、选股软件、各种非官方的新闻都成为决策依据,信息真假难辨、有很大的随机性。这就是为什么基金公司不会在股票突然下跌的时候被吓到“割肉”,也不会贸然去追踪自己不熟悉领域的热点而成为高位“接盘侠”。

从投资决策和执行看,基金公司一般由最资深的基金经理组成投委会,来决定买入和卖出股票,以及成交的时间区间。决策做出后就要严格执行,不会因为股票突然大涨所以舍不得卖,也不存在股票亏损多少所以不忍心“割肉”。而大多数散户不存在这个过程,买卖常常是一念之间,难免情绪化,炒股炒成股东的情况不少见,明明赚到钱了,卖出了又看得股票继续涨,再次冲进去成为山顶“接盘侠”的情况也不少见。

从技术手段的运用看,由于信息缺乏,绝大多数散户都是用技术面的方法来炒股。基金公司也会用技术分析手段,随着量化模型的迭代和AI技术的运用,散户知道的和不知道的技术指标,基本指标都是可以逐步纳入分析和交易系统。所以未来我们炒股的交易对手很可能是装备了AI机器人的机构,散户赚钱的难度会越来越大。

从风险分散能力看,机构可以轻松投资上百只股票,覆盖多个行业,特定行业和特定公司的风险可以相对分散。这对大多数散户来说很难实现。

从时间看,一只基金,每天花在投资上的时间=(基金经理人

数+投研团队人数)×至少8小时。一个散户,每天花在投资上的时间有多少?

总之,不要拿自己的业余爱好去和别人的饭碗作比较。

从股民和基民的投资行为来看:

同一个人,去炒股还是有方法地投资基金,一段时间以后,心态会有很大的差异。股票在一天内波动上下10%,除非已经亏损,准备做几个年的股东,否则几天不看盘就会担心自己的股票会不会亏了,有没赚了,亏了是“割肉”还是加仓,赚到了要不要卖了?一旦开始盯盘,就开始不断地做出决策,开始被动地跟随市场波动来决定自己的投资。而A股又是个波动很大的市场,环境推动着股民从投资奔向投机。所以,股民很难坚持长期投资,由于频繁买卖,常常错过上涨,追在高位,亏损的总是多过赚钱的。而基金波动小,加上有申购赎回的手续费,投资基金不会让人养成盯盘和频繁交易的习惯,也比较容易长期持有。

从投资结果看:
优秀的基金,5年的最大回撤可以在20%之内,甚至15%之内。而纵观整个市场的股票,上市5年以上的股票,就连超大蓝筹股贵州茅台、工商银行,2018年回撤也达到34%,而同期沪深300回撤25%。

所以,与其战战兢兢地炒股,在机构的夹缝中求生路,还不如留出时间,管理好自己的家庭,做好自己的工作,学习充电让自己具备可以获得更高现金流的能力,而自己的投资大概率还可以获得比炒股高的收益。

看数据

我省前三季度居民人均可支配收入超3.8万
仅次于京沪

本报讯 记者张浩呈报道

日前,国家统计局浙江调查总队公布了我省前三季度居民人均可支配收入情况。2019年前三季度,我省居民人均可支配收入38546元,比全国平均水平22882元多15664元,居全国31个省(区、市)第三位,省(区)第一位。人均可支配收入水平位于全国前两位的分别是上海和北京。从增速看,浙江居民人均可支配收入增长9.0%,高于全国平均增速0.2个百分点,居全国第14位。

从收入结构看,人均工资性收入21769元,同比增长8.9%;人均经营净收入7008元,同比增长9.6%;人均财产净收入4414元,同比增长9.8%;人均转移净收入5355元,同比增长8.2%。

按常住地分,前三季度我省城镇居民人均可支配收入39082元,同比增长8.5%,增速与上年同期持平;扣除价格上涨因素后实际增长5.8%,增速比上年同期降低0.3个百分点。从收入结构看,人均工资性收入25597元,同比增长8.4%;人均经营净收入7280元,同比增长9.6%;人均财产净收入6342元,同比增长9.1%;人均转移净收入6811

元,同比增长7.2%。

农村居民人均可支配收入24102元,比上年同期增加2096元,同比名义增长9.5%,增速快于去年同期0.1个百分点;扣除价格上涨因素后实际增长6.4%,增速比上年同期降低0.7个百分点。从收入结构看,人均工资性收入14383元,同比增长9.5%;人均经营净收入6483元,同比增长9.4%;人均财产净收入693元,同比增长8.1%;人均转移净收入2544元,同比增长10.5%。

前三季度我省城乡居民收入比为1.91,比上年同期缩小了0.02,城乡一体化统筹发展取得积极成效。

与全国对比,我省城镇居民人均可支配收入比全国平均水平(31939元)多14091元,居全国31个省(区、市)第三位。从增速看,浙江城镇居民人均可支配收入支收入增长8.5%,高于全国0.6个百分点,与河北并列全国第9位。

农村居民人均可支配收入比全国平均水平(11622元)多12480元,居全国31个省(区、市)第二位。从增速看,浙江农村居民人均可支配收入增长9.5%,高于全国0.3个百分点,与新疆并列全国第13位。

财经短波

5G套餐来了

据新华社消息,中国移动、中国电信、中国联通日前正式发布各自的5G套餐,5G基础套餐最低从129元起,最高至869元,套餐中包含移动流量从30GB到300GB不等。

中国移动今年将在全国50个以上城市进行5G网络部署,提供商用服务,明年将在全国地级以上城市提供5G商用服务。用户无需换卡、换号,使用5G终端即可接入5G网络。

中国电信新推出的5G套餐可与原有套餐平滑衔接,5G套餐起步价为129元,新增套内流量最高可达300GB,同时电信也将优化套外流量价格至3元/GB,防止产生高额套外流量费。

截至目前,中国联通已推出超过10款5G商用手机上市,其中当前价格最亲民的一款仅3600元。明年初,将推出种类更丰富、性价比更高的5G手机。

银行理财收益率持续走低

据经济日报消息,融360简普科技大数据研究院发布最新监测数据显示,上周(10月21日至10月27日)银行理财产品发行数量为1909只,较前一周减少119只。值得关注的是,上周人民币非结构性理财产品的平均收益率为3.99%,较前一周下降2个基点。不过,银行理财产品收益率“破4”,也在预料之中。

业内人士分析认为,银行理财收益率持续走低,主要与两方面因素有关。一方面,货币市场环境宽松适度,市场利率持续走低,投资者需要牺牲流动性换取相对较高的收益率,二是非标资产压缩,中短期理财产品的收益率会进一步下降。

债券资产提出了严格投资要求,包括严格期限匹配等。未来非标投资受限,银行去存量过程中,也会导致理财产品收益率进一步下降。

10月12日,央行发布了《标准化债权类资产认定规则(征求意见稿)》,对非标认定的严格程度要超出市场预期,这也意味着未来非标规模会进一步压缩。融360简普科技大数据研究院分析师刘银平表示,相关规定对未来新发银行理财产品主要有两方面影响:一是期限会逐渐拉长,投资者需要牺牲流动性换取相对较高的收益率,二是非标资产压缩,中短期理财产品的收益率会进一步下降。

报告称我国家庭人均财产超20万

据经济日报消息,经济日报社中国经济趋势研究院家庭财富调研组日前发布《中国家庭财富调查报告》。《报告》显示,2018年我国家庭人均财产为208883元,比2017年的194332元增长了7.49%,增长速度高于人均GDP增速(6.1%)。城镇居民家庭房产净值占家庭人均财富的71.35%,

农村居民家庭房产净值的占比为52.28%。93.03%的居民家庭拥有1套住房。我国居民家庭金融资产配置结构单一,依然集中于现金、活期存款和定期存款,占比接近九成。医疗、养老和子女教育等预防性需求是家庭储蓄的重要因素。超过六成受访者属于风险厌恶型。

2020版熊猫金银纪念币发行

据中国人民银行网站消息,中国人民银行于10月30日发行2020版熊猫金银纪念币一套12枚,其中熊猫普制金银纪念币6枚、熊猫精制金银纪念币6枚,均为中华人民共和国法定货币。

该套金银纪念币正面图案均为北京天坛祈年殿,并刊国名、年号;背面图案均为熊猫食竹图,并刊面额、重量及成色。销售渠道详见中国金币网(www.chngc.net)。

本版提示:投资有风险,入市需谨慎!

房住不炒!



《经济参考报》日前刊发题为《对炒房动机保持高度警惕》的评论。文章称,当前我国房地产市场运行整体稳定,长效机制建设正稳步推进。近期,个别城市针对人才引进微调购房政策,并非住房限购政策松动,更不是刺激住房需求、稳定经济增长的举措,要高度警惕鼓噪限购政策松绑背后的炒房动机。我国楼市正沿着房住不炒轨道坚定运行。从市场运行看,房价炒作受到严厉抑制,供需平稳,房价运行平稳。

毕传国 作

数字经济融入银行保险

通讯员梅琳报道 “智能互联 开放合作——携手共建网络空间命运共同体”,近日,第六届世界互联网大会在乌镇落下帷幕,而数字经济精彩却刚刚开始。

智慧银行,提供一揽子综合金融服务

“没想到,手指点点,这么方便,不用再跑营业厅排队叫号等待了。”年近花甲的王老师平日很少使用手机银行,在第六届世界互联网大会的展会上,他下载了中信银行的老年版手机银行,成功办理了一笔生活缴费业务。

互动交流区里,中信银行贷款审批流程引起了不少观众的兴趣。现场工作人员介绍,个人客户的身份证真伪识别,依靠人工筛查需要耗费大量的人力,而中信大脑平台中的“生成式对抗网络(GAN)”能够1秒识别3张身份证影像。以关联贷款审批为例,过去人工检验需要10分钟以上,



银行工作人员介绍智慧金融服务模块。

而中信大脑利用图计算技术,将时间缩短到2秒以内。

数据还显示,中信大脑平台的智能推荐引擎在今年1~8月,已累计推动理财销售达1314.1亿

元,购买客户量达24.8万户。

此外,这次在互联网大会上展示的出国金融平台也是由中信银行打造的一款开放生态平台。通过该平台,客户可以获取“出国

服务+金融产品+增值服务”的集成化服务,包括办签证、换外汇、订酒店等等。

中信银行人士表示,在互联网经济日新月异的发展形势和数字化经济驱动下,该出国金融平台将进一步拓展出国留学、全球资产配置等出国服务生态链条,为有需求的客户提供“有担当、有温度、有特色、有尊严”的一揽子综合金融服务。

科技赋能,提升保险客户满意度

在本届互联网大会“互联网之光”博览会重要组成部分之一的2019链动中国·数字新商业专题对接会上,来自各行各业的领军人物、受邀嘉宾共话数字经济行业发展新趋势。

保险联合创始人兼COO陈晓所作的《数字经济时代下保险业未来》主题演讲得到了各方媒体和行业的关注。

近年来,作为中国保险业移