

以小博大玩擦边球 网络操盘平台疑成“吸金窟”

□本报记者 张莉

“最近在玩一个操盘的东西,越玩越不对劲,里面强制性规定很多,连本金也没法提现,明显是忽悠人把钱砸进去。”一名投资者告诉中国证券报记者,他在网络上碰到这款操盘游戏,虽然有着日赚翻倍收益的噱头,却暗藏诸多不利玩家而具备强制色彩的交易规则,加上不断累加的交易佣金,一笔笔真金白银的交易最终都打了“水漂”。

中国证券报记者发现,这一网络操盘平台是以杠杆融资的方式进行真实货币交易的平台,但强制平仓、设立固定损益线、累加收取佣金等规则让这款产品的玩法变得异常复杂。

更为蹊跷的是,缺乏“自由交易”特征的操盘游戏却被声称具备真实下单功能,在现存法律法规缺失的环境下,这类以网络平台为渠道进行的证券投资交易难免有违规嫌疑。分析人士认为,这一网络操盘的产品设计逻辑存在对投资者不利的方面,加上“以小博大”的杠杆效应,绕开传统金融业务环节,或踩上了监管的“红线”。

强制色彩浓厚 操盘只是“看上去很美”

“我不明白的是,明明说是有真实下单的证券交易,却不按照证券交易的规则来玩,操盘平台的设计规则,为什么会有那么多霸王条款?”打电话诉苦的投资者小陈,觉得这款网络操盘产品实在把自己坑苦了,“原先只是冲着实盘交易、日赚100%收益的广告,充值进去才发现由于产品强制规定根本赚不了钱,比如规定强制卖出时间、设定固定损益线,就看着自己的账户一点点亏钱,却一点办法都没有。”

表面上,网络操盘看上去像是一个模拟炒股比赛游戏,玩家需要按照1:1的比例兑换操盘所需的雪球币来向产品运营者支付交易综合管理费用,即传统理解的证券交易“佣金”。类比同花顺、东方财富等平台的模拟炒股比赛,不少用户并不陌生这类用虚拟货币进行模拟操盘的产品。但从页面宣传上看,“实盘我出,佣金你付,操盘你做主,收益二八开”的标语显示这个网络操盘平台实际已经具备通过真实货币交易为玩家获得收益的功能。

对于手握有少量资金的玩家来说,这款产品具吸引人的特点就是典型的“以小博大”,即允许玩家通过杠杆的方式,来购买有更高数额的实盘操作权。以产品“实盘池”项目为例,用户可以通过800雪球币作为保证

金申购一万元的实盘操作权,撬动的杠杆为12.5倍,单笔申购最高可达9万元实盘券。这也就是说用户只需要动用800元的现实资金,就可以动用1万元的操盘资金池,若购买的股票上涨1%,则通过杠杆效益可以获得12.5倍的收益,其投资回报十分可观。

不过,从这款网络操盘产品的操作细则上看,其设计的诡异之处在于“强制色彩”。不同于二级市场正常的自由买卖交易,操盘规定的“T+1”交易是指在用户申购买盘后的T+1日必须强制卖出,而非传统意义的“T+1日可以卖出”概念。除了规定1天的操盘时长之外,结算标准也严格规定,结算止盈固定为10%,中止止损率为-8%。“如果两天收益超过10%,最后还是要被砍成10%的收益,而且所买的股票第二天必须卖出,否则就会被系统强制平仓。”已有玩家提出,这种强制条款在其他外盘操作上并不多见,尽管产品将这种规定视为“最大程度规避市场不确定风险,有效杜绝贪婪与恐惧的人性弱点”,但在玩家眼中,这种规定操盘时限的强制平仓机制无异于控制盈率,让玩家无法等同于在二级市场一样做到“自主操盘”。此外,规定玩家购买沪深A股不包含创业板、ST与*ST类股。

交易成本高昂 杠杆融资放大亏损风险

除了无法自主操盘的痛苦之外,不少接触这一操盘平台的玩家开始觉得在赚钱并非是件轻松的事情。一方面,强制设定的盈利结算标准让玩家的盈利锁定,使其杠杆效应无法完全发挥作用;另一方面,每笔交易玩家还需缴纳交易管理费用,盈利后还需再拿出两成作为与系统分成的费用。这样算下来,真正的赚钱效应实际上微乎其微。

从实盘操作规则来看,玩家操盘盈利的计算方法非常复杂,玩家真正的现金收益是需要在实盘券盈利基础上扣除玩家支付的交易综合费用补偿的八成。更为关键的是,起初玩家支付的起点资金,或被称之为亏损赔付金以雪球币的形式存在账户上,但不能被取出。以4000元雪球币撬动50000元实盘券为例,即使玩家日赚10%的股票收益,扣除当天交易综合费199.5元,最终的现金收益仅为3840.4元。按照操盘提现规则,4000元雪球币不能提现,这样用户最终实际支付现金159.6元。

据玩家反映,投入进去的资本金最后都成了给产品不断支付的交易管理费,加上此前的杠杆效应,很多时候无异于“吸金神器”,或令玩家血本无归。按照规则,用户在实盘申购或兑换成功后就需要支付交易综合费,即便当日未买入任何股票或未全额买入股票,交易综合费均不予全额退还。这也意味着如果玩家无法实现盈

利,就会被反复强行平仓并被扣除交易费。一旦亏损达8%线标准,通过杠杆融资的放大效应,玩家就会把所有的保证金全部亏损完。“我曾经充值7000元,只玩了五天,现在只剩下3400元钱,除了扣除的亏损金额之外,每天被扣除的管理费用累积起来很吓人。”小陈表示。

中国证券报记者梳理有关上述操盘平台的网络资料发现,已经有不少使用者发帖投诉产品玩法存在不利投资者的条款,并且在货币提现上存在问题。“如果赚的钱不到100元,就不能提现,玩家还要自付所得税、汇款手续费,5个工作日才能返还,而之前充值进去转换成雪球币的本金根本拿不出来。”按照产品设计规则,用户只能提现盈利部分,转至“微钱包”或银行,在玩家眼中,提现难度如此之高,使用户必须不断通过操盘平台获得高额收益才能填补此前充值的投资本金,而这种反复操作往往意味着资金的不断投入。

有熟悉操盘技术的市场人士分析,这款网络操盘产品的规则盈利逻辑在于,每日操盘赌的是用户盈利的小概率事件,而大多数情况则是虚拟操盘用户不断亏损,加上放大杠杆后,亏损的风险就更大。而产品通过强制平仓机制的设计,可以通过反复交易并收取手续费来赚取玩家的投注资金,“如果不能把握股市大盘的走势,不能把握个股今买隔日卖且盈利小于1%的,就不要接触这类操盘产品。否则只有鳄鱼进去,泥鳅出来”。

遭遇监管“真空” 网络平台证券投资风险难控

尽管遭到交易条款复杂、提现困难、用户权益受损等质疑,类似操盘的网络投资平台仍然层出不穷、真假难辨。在业内人士看来,网络操盘实际上类似于外盘配资,加上网络世界信息庞杂,在监管上尚处于真空地带,因而常常出现一些灰色业务。而股票配资是否对接真实股票账户、是否属于实盘交易等问题均需要得到证实,其风险控制的难度也非常大。

针对操盘平台是否属于实盘交易部分,产品运营的内部人士回应称,“每笔交易均是真实交易,玩家的交易数据都是直接传到券商的,但具体公司这边怎么与证券市场联接,则属于公司机密,不予透露。”

市场人士分析认为,操盘平台直接对接二级市场似乎并不合理,一方面具备杠杆效应的金融产品,进入股票池之后,资金量相当庞大,公司是否有足够自有资金保证进入市场是个问题。另一方面,加杠杆后的风险非常大,一旦T+1后交易的亏损超过10%,在用户仅保证8%的亏损前提下,公司是否能自己承担剩余的亏损。如果市场走势震荡厉害,公司如何确保风险控制也值得观察。



IC图片

记者观察

高风险的炒股“网游”

□本报记者 郑洞宇

近些年,国内屡屡出现各式各样的网络投资平台,除了与A股相关的传统炒股“网游”,这些网络平台甚至涵盖了股指期货、商品期货、外汇等领域。而这类“网游”的出现,多数是为了迎合赌性较强的证券投资者需求,从中获得利益。

通常,不合法的炒股“网游”运作要点有两个:一是模拟盘交易,模拟盘的特性决定了网络投资平台运营者,可以无限多地生产虚拟资金交由玩家“投资”,也可以通过模拟盘跟踪证券交易数据,设置多空交易机制,让玩家可以“赌大赌小”(即虚拟做多股票或虚拟做空股票);二是真实资金交易,由于虚拟资金可以无限产生,投资者只要给网络投资平台汇入真实的资金,便能在虚拟盘中获得十倍甚至百倍的杠杆,再视投资者的盈利与亏损进行真实资金结算。

盈利要点也有两个:一是高交易费用,比如玩家每日都需给虚拟交易平台支付一定比例的利息,或是在虚拟交易中扣除较大比例的手续费,这种模式除了能够给网络投资平台带来稳定的收入,还能够诱使玩家在较高资金成本压力下产生更大的赌性;二是强制平仓机制,当投资者加大了杠杆的虚拟资金出现大幅亏损时,以真实资金交付的保证金就需要及时补充,否则会被系统做强制平仓处理,投资者最后由于虚拟账户爆仓退出,而网络平台却能够获取投资者以真实资金交付的保证金。而风险就在于投资者大幅盈利需要平台兑现大量真实资金,但在十个炒股九个亏的概率下,这类炒股平台的庄家获胜概率极大。

毫无疑问,上述这类通过虚拟交易坑骗投资者的炒股网络平台是非法的,一旦出现需要及时取缔。但高风险偏好的投资者追求更高杠杆的投资平台,是否有可能绕过传统的证券账户投资平台实现呢?“操盘平台”的出现似乎开辟了一条偏向正规的路径,但却有可能处于监管的灰色地带。

从公开资料上看,“操盘平台”与上述的投资平台存在明显的差别,但其合规性也存在一定的疑问。首先,相关资料显示为实盘交易,但如何实现实盘交易并无详细说明,毕竟实盘交易最终的形成,还是需要通过证券账户在交易所达成交易指令的。其次,在实盘交易机制成立的前提下,由于投资者能够操作十倍杠杆的真实资金,这种疑似“配资”的模式,是否存在合法化的运作流程,也值得思考;第三,虚拟货币和真实货币之间的流转,投资者投资所得的资金,最终如何从虚拟货币结算成为真实货币,也是一个值得质疑的问题。

总体而言,不论当下的“操盘”模式是否完全合规,但其投资方式确实存在较大的风险。一些高水平的短线客或许能够通过资金杠杆放大,获得较高的短期盈利。但对于多数投资者而言,在严苛的交易机制与较高的交易成本之下,要获得稳定回报较为困难,理应克制住投资者的赌博心理,脚踏实地地寻找资产增值机会。

网络理财风潮兴起 投资风险如影随形

□本报记者 张莉

从余额宝、理财通等金融产品的火爆到各类网贷平台成交规模的持续扩大,近几年,互联网金融领域的创新产品层出不穷,令大众在普及金融知识的同时迅速掌握了网络理财的便捷方式。以高收益、低门槛、操作简易为特征的网络投资理财已然成为当下草根金融关注的焦点。

不过,任何金融产品都难掩其投资风险,尤其在互联网信息庞杂的环境下,网络理财背后的资金骗局、平台倒闭等事件频频出现,用户资金安全的担保、交易信息的安全等风险防控仍待强化。据了解,针对互联网金融的监管政策即将出台,未来网络理财将更加注重投资的风险。

网络理财日渐火爆

近期有关“取缔余额宝”的口水仗在坊间打响,表明以余额宝为代表的互联网金融理财产品在市场上不可忽视的影响力。从去年开始,阿里巴巴和天弘基金推出的余额宝就被冠之以“草根理财神器”,短短时间便以高收益率和便捷操作吸引了众人将存在银行的闲置资金转移至“余额宝”上。根据余额宝官方介绍,

2012年,10万元一年定期储蓄利息3250元/年,如通过余额宝收益能达到7500多元/年。官方数据显示,截至2014年1月15日,余额宝规模已超过2500亿元,15天规模增长35%。另据市场消息称,截至2014年2月14日,余额宝规模已突破4000亿元。

由于余额宝等互联网金融产品既有和活期存款一样的灵活性,也凸显投资无资金规模门槛,很快吸引资金量较少的草根投资者们的注意。2014年1月15日晚间,腾讯旗下的微信理财通在微信“我的银行卡”频道中正式上线,短短一个月时间也因年内化收益最高超过7%而吸引大量理财资金转入。

一时之间,投资余额宝等货币基金产品成为人们争相参与的网络理财流行方式。业内人士分析,互联网理财和银行理财就实质而言并无区别,都是在安全边际最大化的情况下尽量取得高收益。长期而言,只要货币基金和银行的存款利率存在利差,资金就会从低收益向高收益产品流动。

除了类似余额宝等货币基金的理财产品之外,不少熟悉网络投资平台的人士还将理财资金转入网罗平台,投资者可能随时面临没有足够的货币市场票据产品可供购买的问题。同时,规模过于庞大,一旦收益下降也会引致流动性风险。此外,由于网络信息安全性的保障性不高,网络账户被盗取等事件发生也令用户对理财过程中可能造成的资金损失有所担忧。

业内人士已经提出,网络理财产品不断强调高收益背后可能忽视了潜在的安全风险,网络投资平台的专业性以及安全性均需要投资者仔细甄别,一旦疏忽,很容易成为网络投资骗局的受害者。2013年,因法律监管缺乏,网贷平台野蛮生长的同时也出现了倒闭潮,一些平台因不规范运作、坏账频发、担保缺乏等因素先后出现资金链断裂问题,不少投资者的网络理财也血本无归。对此,已有监管层人士透露,将针对互联网金融出台监管明细化规则,未来网络理财平台需要更注重风险管理。

贷平台,投资者可以通过竞标项目向网络借款人放贷,并获得高额回报。据深圳某网贷平台负责人分析,近两年投资网贷也成为新的网络理财方式之一,低门槛起投、高效资金转手、高投资回报率、低风险渠道,这些概念对投资者的吸引力非常大。“未来网络投资平台还会出现众筹平台、大数据金融,这些新的网络理财方式都会拓宽人们的投资渠道,带来比传统理财方式更高的回报。”

仍需警惕投资风险

尽管网络理财产品以高收益、低风险、低门槛等特征吸引众多投资者参与,但由于监管空间的缺乏,网络投资资金骗局、平台倒闭潮以及网络欺诈等事件频繁发生,也凸显了网络理财风险无处不在的现实。目前互联网金融发展迅速,对传统金融系统造成巨大冲击的同时,也令众人更为关注其可能存在的投资风险。

以号称“收益秒杀余额宝”的P2P网贷为例。平均20%以上的诱人收益率吸引了众多的参与者。网贷平台一出现,就进入近乎疯狂的野蛮生长状态,但危机也如影随形。从去年8月份到现在,先后有数十家网贷平台倒闭、陷入提现困难;今年以来至少4家P2P出现提现困难,涉及资金数亿元。一些在投资者眼中有一定知名度的P2P接连出现状况,很多投资者纷纷提现。一些P2P网贷公司资金只出不进,资金链猝然断裂。

而规模增长迅速的“宝宝”类产品将可能随时面临没有足够的货币市场票据产品可供购买的问题。同时,规模过于庞大,一旦收益下降也会引致流动性风险。此外,由于网络信息安全性的保障性不高,网络账户被盗取等事件发生也令用户对理财过程中可能造成的资金损失有所担忧。

业内人士已经提出,网络理财产品不断强调高收益背后可能忽视了潜在的安全风险,网络投资平台的专业性以及安全性均需要投资者仔细甄别,一旦疏忽,很容易成为网络投资骗局的受害者。2013年,因法律监管缺乏,网贷平台野蛮生长的同时也出现了倒闭潮,一些平台因不规范运作、坏账频发、担保缺乏等因素先后出现资金链断裂问题,不少投资者的网络理财也血本无归。对此,已有监管层人士透露,将针对互联网金融出台监管明细化规则,未来网络理财平台需要更注重风险管理。

浙江久立特材科技股份有限公司公开发行可转换公司债券网上中签结果公告

保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司

证券简称:久立特材 证券代码:002318 公告编号:2014-010
根据《浙江久立特材科技股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》,本次发行的期限为自2014年2月28日至2014年8月28日,所发行的“久立特材科技股份有限公司可转换公司债券”(以下简称“久立转债”)网上发行的摇号中签结果如下:

摇号中签号码共有307,431个,每个中签号码只能认购10张(1,000元)久立转债。

特此公告。

发行人:浙江久立特材科技股份有限公司

保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司

2014年3月3日

关于旗下基金所持有股票“新华医疗”因长期停牌变更估值方法的提示性公告

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等有关规定,银河基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与基金托管人协商一致,自2014年2月28日起,对本公司旗下证券投资基金持有的“新华医疗(代码:600587)”采用“指数收益法”予以估值。

待该股票其交易体现了活跃市场交易特征后,将恢复采用当日收盘价格进行估值,届时不再另行公告。

特此公告。

银河基金管理有限公司

2014年3月3日

南方基金关于南方理财30天债券型证券投资基金增加浦发银行代销机构的公告

根据南方基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”)签署的销售合作协议及业务准备情况,浦发银行将自2014年3月3日起代理销售本公司旗下南方理财30天债券型证券投资基金。现将有关事项公告如下:

一、适用基金及业务范围

1 202307 南方理财30天债券A

2 202308 南方理财30天债券B

从2014年3月3日起,投资人可通过浦发银行在全国各指定网点办理上述列表中对应基金的开户、申购、赎回等业务。

二、投资人可通过以下途径了解或咨询相关情况:

浦发银行客服电话:95528

南方基金客服电话:400-889-8899

南方基金网站:www.sifund.com

三、风险提示:

投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

特此公告

南方基金管理有限公司

二〇一四年三月三日