

结构性理财产品卷土重来

本报记者 王震

发行量递增

据相关数据显示,今年一季度各家银行发行的结构性理财产品月发行量递增,1~3月发行量分别为42款、82款和84款,形成明显上升的趋势,在挂钩类型方面挂钩股票和商品的结构性理财产品比例也在上升。

昨日,记者走访了多家商业银行,对结构性理财产品目前的发售以及收益情况进行了咨询,一家国有商业银行的相关负责人表示,

收益相对可观

其实结构性理财产品崛起并非一时之势,去年排名前十的理财产品中,实际年化收益率在12%至16%之间的大部分为结构性理财产品。

以中国银行于3月21日开始发售的一款62天的理财产品为例,预期最高年化收益率高达6.6%,而相同期限其他产品的年化收益率普遍在4%至5%之间。汇丰银行近日发行的一

风险不容忽视

值得注意的是2008年以后,随着资本市场的变化,一些结构性银行理财产品收益亏损的消息不断爆出,而此类产品通常在对外宣传时一些银行都会用最高预期收益率来吸引客户。

对此,某股份制银行郑州分行资深理财师表示,结构性理财产品的设计一般都很复杂,投资标的和投资方式也都比较独特,其收益水平并非单纯与挂钩标的的上涨或下跌成比

目前市场上一些超短期银行理财产品的限售以及相对收益走低,造成各家银行发售的普通理财产品减少,但结构性理财产品的挂钩产品开始增多,也是近期银行主推的一类产品。

记者昨日查询银率网在售理财产品信息发现,近期各家银行加快了结构性理财产品的发行节奏,而且与以往结构性理财产品发行机构多为外资不同,近期中资银行结构性理财产品的发行势头丝毫不比外资行弱,占比甚至过半,而且预期收益率也都普遍偏高。

款投资标的为股票的一年期结构性理财产品,预期最高年化收益也达到了8%的水平。此外,其他几家外资行也都分别发行了预期最高年化收益率在14%~15%之间的结构性理财产品。

工商银行金融理财师陆剑桥告诉记者:“目前市场中,一般两个月的银行理财产品的预期年化收益率只有3%~4%之间,而做的比较成熟的两个月的结构性产品的收益可以达到6%左右,收益优势显而易见。”

例。投资者在选择结构性理财产品时,必须要对挂钩标的有一定程度的了解,如挂钩能源、贵金属或者指数基金的产品,那么就要对能源、贵金属价格的波动轨迹有所研究,避免以“对赌”的心态来购买理财产品。

而且购买此类理财产品的投资者应该具有一定的投资经验,并且有较高的风险承受能力,可以承受产品到期后获得最低收益或者本金受损的风险。同时,还应清楚了解结构性理财产品表现最差情况下,收益情况以及该产品获得预期收益率时所需要符合的条件。

阳光保险集团获评最佳理赔保险公司

本报讯 近日,在“中金在线2012年金融高峰论坛”上,阳光保险集团获得“最佳理赔保险公司”奖项。本次活动由厦门大学金融研究所与中金在线联合主办。此次评选活动涵盖银行、基金、保险、黄金、港股、地产、汽车以及财经新闻等众多领域。为保证能够公平、公正、公开地进行,此次评选活动采用线下测评与线上投票相结合的方式,通过网友投票、行业机构及专家深度解析得出最终结果,推选出真正受

大众及专家信赖的优秀企业和个人。阳光保险集团成立六年多来,始终坚持“以客户为中心”的服务理念,积极提升理赔便捷度和实效性,提高理赔服务水平。在2011年9月公布的“中国服务业500强”榜单上,阳光保险集团登上2011年度中国服务业企业500强第97位,进入中国服务业企业百强行列。2011年阳光财产保险推出“闪赔”服务,刷新了车险理赔服务机制与标准,并于2012年再推“闪

赔”服务标准升级,进一步改善客户体验、优化内部流程;2011年阳光人寿保险推出“理赔服务周”活动并再次升级理赔服务导航系统,利用新技术手段探索如何更好、更便捷地为客户提供服务,同时阳光人寿保险运营系统已获得由BSI(英国标准协会)颁发的ISO9001:2008质量管理体系认证证书,达到国际公认的标准化寿险运营管理水平。

(王坤)



市场动态

人民币汇率波幅翻倍 市场影响几何

本报记者 王震

人民币汇率市场化再迈一步!4月14日,中国人民银行发布公告称,从4月16日开始,银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度,由5%扩大至1%;外汇指定银行为客户提供当日美元最高现汇卖出价与最低现汇买入价之差不得超过当日汇率中间价的幅度,由1%扩大至2%。

人民币汇率浮动幅度翻倍,对居民和企业的投资生活将会带来哪些改变呢?

居民出境换汇受影响

过去人民币兑美元是固定的时候,市民要换汇,早一天晚一天买卖别都不大。而央行本次扩大人民币汇率日内波动幅度,对于普通市民来说,出境旅游换美元时会增加不确定性。中行河南省分行业务部董晓明说,以上周五为例,人民币兑美元中间价为1美元兑换6.2879元人民币,按这个汇率和1%的波动幅度计算,当日中间价波动幅度为6.2250到6.3508之间,同样兑换1万美元,支付的成本可能相差1257元人民币。

理财专家建议,今后市民可以采用分批换汇以平摊汇率波动风险,而出境旅游时最好选择境外信用卡,走银联通道,这样也可以节省不少换汇成本。

企业汇兑风险增大

如果说,汇率浮动幅度从5%上升到1%,对于个人来说,影响并不明显,但对于从事进出口贸易的企业来说,汇率的变动风险则牵一发而动全身。

人民币汇率波幅的扩大无疑也意味着外贸风险的加大,从事服装外贸销售近十年的河南邦杰进出口有限公司董事长时彩霞说,这次人民币兑美元汇率波幅翻倍,进一步增加了外贸的风险,最直接的影响,就是企业在和外商谈判时,增加了签单的难度,签高了外商不肯接受,如果按照当时的汇率签,很可能在三个月以后交货时,企业因为汇率波动的关系,不但赚不到钱,反而亏损。

理财专家表示,对于有收汇和付汇预期的企业而言,今后面临的汇率风险将加大,进行汇率避险变得十分必要。对大企业来说,主要靠远期结汇的方式来规避风险。

股市迎来政策利好

业内人士普遍认为,汇率浮动幅度进一步扩大对股市总体上属于利好,因为这是放松汇率管控、人民币汇率市场化向前推进的重要一步,波动幅度的加大,有利于汇率市场化改革的完善,同时也有利于市场经济改革的整体推进。

分析人士表示,本币如果升值,可能使国际资金流入,资产价格攀升,对股市产生利好。那么,重大汇率改革制度的推出,与股市走出底部、出现牛市行情是否有时间上的必然联系呢?对此,民生证券河南分公司客户经理张昭表示,这可能只是时间上的巧合而已,股市出现牛市行情需要经济环境、企业盈利提升、资金面充裕等多个因素共振。但也不排除,汇率制度的改革也是助推股市向上的动力之一。从目前看,对股市筑底反弹成功、摆脱长期弱势格局应有一定的正面作用。



理财案例

老年人如何规划资产配置

案例:何先生还有两年就要退休,儿子已成家立业,老伴已经退休在家,自己每月收入和老伴的退休金加起来超过6000元。由于前些年要供孩子读书,孩子结婚买房自己又支援了一些钱,手头存款不多,有20万元,都存在银行。自己和老伴每月生活开支不大,但两口身体都不大好,每月看病吃药都要花上近2000元。

理财目标:何先生现在有个担心,就是过两年自己退休后收入锐减,估计到时自己每月收入会少2000元,因此届时医疗支出就成了家庭的一大负担。虽说老两口都有医保,但不少药是自费,每月2000元医疗支出不能少。何先生想把20万元存款都用于理财,他要求不高,收益超过银行存款就可以了,但本金一定要安全,毕竟这笔钱是老两口的“保命钱”。

理财师建议:由于何先生夫妇年纪已高,不再适合高风险高收益的的投资,故而理财的目的就是确保能够安享晚年。投资方式既要保障投资本金的安全,又要考虑老年人的特殊性而增加投资组合的流动性,在此基础上追求合理的回报率,以弥补医疗上的开支。

按照目前的物价水平,两人生活成本保持在每月2000元左右,加上医疗开支2000元,每月支支出4000元。目前收入6000元,每月可储蓄2000元。建议何先生每月将这2000元存定期存款,那么退休时本金加上利息可达5万元左右。对目前的20万元存款,以三种方式进行存放,其中3万元作为备用金,以定期一年方式存放;7万元存五年定期存款;另外10万元可购买银行低风险理财产品,预期收益率5%。两年后退休,这笔资金可以累积到21万元左右,加上这两年的储蓄5万元,可以增加至26万元左右的金融资产。

银行存款利率是唯一零风险收益率,高于银行存款利率的产品均有风险,作为老年人,不要拒绝银行存款,合理配置银行存款和一些低风险理财产品,尽量增加流动性和提高收益率,是最好的选择。

王震

在眼下银行理财市场缺乏亮点的背景下,沉寂许久的结构性理财产品,再次重出江湖,凭借较高的收益水平,吸引了广大投资者的眼球。不过,业内人士提醒,高收益必定伴随高风险,结构性理财产品的收益具有较大的不确定性,其产品本身设计也较为复杂,再加上当前犹如迷雾笼罩般的投资环境,投资者在选择时务必要谨慎甄别。



制图 柴莹莹

股市行情

机构齐捧“大消费” 消费股二季度或跑赢市场

尽管今年3月份以来大盘围绕2300点展开了拉锯战,但仍有一批股票表现出众。记者关注到,食品饮料、商业贸易、医药生物、纺织服装等消费类行业中的个股频频现身牛股名单中。

消费类股票近两年来表现出稳定的成长性,且在整个经济增长偏低的环境下反而会表现出相对较高的增长率。

记者发现,随着行情的震荡起伏,“攻守兼备”的消费股再度回归机构视野,最近两年大热的消费主题基金也重回江湖,目前正在农行等渠道发行的农银汇理消费主题基金就投资于广义的“消费品”行业。

据海通证券发布报告显示,消费股票的稳定收益主要得益于消费行业的稳定增长和对GDP的稳定贡献。虽然消费行业并不是拉动中国GDP的最主要力量,但从历史贡献率和拉动率上来看,消费行业的贡献是最稳定的,基本每年都保持了35%~50%的贡献率。截至2010年底,中国的消费在GDP中占比约为47.40%,远低于美国的70.53%和全球平均的76.56%的水平。因此,中国的消费行业未来的发展前景广阔。

中金公司近日表示,市场情绪或将延续眷顾消费与防御取向,食品饮料尤其是白酒股业绩有望引领板块表现。华泰联合证券最新观点也认为,A股在经济衰退阶段表现最好的行业为日常消费(食品饮料、医药、餐饮旅游)、金融、公用事业等防御性板块。

某证券策略高级分析师陈瑞明则分析:“周期类普遍业绩下滑中,但早周期中的家电和地产行业龙头业绩表现更稳定;中药、生物制剂、超市、二线白酒、旅游去年四季度表现较好。”

专家表示,在经济持续下滑的背景下,投资者对于政策的放松预期渐浓,市场单边上涨或下跌概率较低,结构性机会则成为市场主旋律。消费板块蕴含“升”机。目前家用电器的估值仅为15.6倍、商业贸易21.9倍、纺织服装22.5倍、食品饮料和医药生物仅为30倍,均大幅低于历史均值水平,逼近历史底部区域。

近日,国家统计局公布了3月份CPI,同比上涨3.6%。出于防御本能,投资者在二季度很有可能继续眷顾消费板块。特别是在当前国内外经济减速,多数企业盈利下降、流动性不佳的市场环境下,投资者投资更加趋于谨慎,基本面好坏在二季度显得非常重要。

根据申银万国对其覆盖的350家上市公司一季报预期的汇总分析,在目前宏观经济堪忧的背景下,消费股一季报业绩增速均在20%以上,而与之相对的是周期股基本处于个位数增长甚至负增长。而从历史上看,消费股在二季度跑赢市场也是大概率事件。根据申银万国对2001年至2011年11年间消费股的季节超额收益统计,消费股在二季度跑赢市场的概率最大,达到70%左右,而白酒、医药、零售等跑赢市场的概率更是高达90%左右。

本报记者 张世豪



理财视点

黄金类银行理财产品 金价涨跌都可能获利

本报记者 张世豪



资料图片

今年黄金市场的持续火爆也带火了挂钩黄金的银行理财产品。陆女士去年购买了某银行发行的一款黄金挂钩理财产品,产品为1年期保本浮动收益型产品,产品认购规模为5亿元,到期收益与上海黄金交易所9995黄金价格挂钩。可是一年到期后,陆女士发现自己只获得了2.5%的年化收益率。“金价不是一直在涨吗,自己为何只拿到了少部分的收益呢?银行的理财产品设计究竟不合理。”陆女士觉得很不解。

专家表示,从该款黄金理财产品来看,当时银行在设计这个产品时,是考虑到金价要涨,所以设定了收盘上限,但是没想到金价涨得这么快。一年到期时,国际金价早已跑到区间之外,这才是导致陆小姐幸运地参与了最热的黄金投资市场,却不幸成为收益者只有2.5%的投资者的原因。

黄金理财零收益不罕见

随着金价持续上涨,不少投资者除了投资实物黄金和纸黄金外,还将银行推出的黄金题材理财产品看成“香饽饽”。银行在销售此类理财产品时,会设定一个较高的收益,吸引投资者购买,不过,这类产品的设计较为复杂,往往跟一定的标的物或特定一段时间的走势或定位挂钩,其收益决定于产品挂钩标的物的表现。

“这类理财产品的最大特点是,根据市场走势设定一个涨跌区间,达到一定幅度标准,才能实现收益。今年黄金涨幅这么大,不少黄金理财产品收益不可能这么高,因为突破了黄金涨幅限制,有的黄金理财产品可能零收益。”银行理财师郭义勇说。

需要注意的是,由于各款理财产品的设计结构不同,取得最高收益的条件也不尽相同。换言之,就算金价上涨,挂钩黄金的理财产品也未必会取得最高收益。

理财产品,也未必能在金价大幅上涨时带来较高收益。

投资者要想通过国内黄金理财产品收到较高的收益,则必须对国际金价趋势波动有一个较为精准判断,而国际金价受政策、美元汇率、石油价格、货币流量等因素影响较大。需要投资者具有相当的投资经验,可以对市场情况作出审时度势的判断。不仅如此还要关注贵金属市场的价格走势。

另外,值得注意的是,挂钩黄金的银行理财产品一般都设置了封顶的收益,所以并不是金价涨多少这款产品就能赚多少的。

仔细阅读产品说明书

对于购买挂钩黄金理财产品的投资者来说,除了对国际金价的走势有一定了解,看清理财产品说明书的细节也十分重要。

对于金价未来的走势,谁都不可能准确地预测到。所以在选择产品时,投资者可以关注产品的设计结构来规避风险。

产品说明书中最重要的部分就是获得收益的条件。投资者应该仔细看清楚在哪些情况下自己的投资会取得最高收益,尽可能选择获得最高收益的区间设计较宽泛的产品。

郭义勇指出:“大部分挂钩黄金的理财产品都是设定了最低收益,属于保本浮动型产品。但有些产品是不保本,如果出现亏损的话损失是非常大的。”所以,投资者还需要根据自己的风险承受能力选择保本或部分保本的结构型产品。