

好货难觅 理财产品空档期来临?

近日,媒体报道建行面向高端客户发行的一款债券类理财产品在1分钟内即被抢购10亿元,而细看这款产品的年化收益率竟然只有1.65%而已。是什么让当下的投资者“饥不择食”?难道理财产品的空档期真的来临?

◎本报记者 涂艳

▶▶ 王牌产品 年内风光不再

虽然有不少投资者的资金被股市套住,但是在受访者的家庭中超过四成的人会为了个人或者家庭资产的长期保值、增值而购买银行理财产品。”日前一份东方财富网和社科院金融研究所产品中心共同做出的投资者调查问卷当中显示。

熟悉银行理财产品的投资者必然对信贷类产品不陌生。而相比2008年月均发售162款的记录,今年信贷产品发售形势可谓风光不再。原先的产品收益王失势,也就意味着银行理财对投资者的吸引力正逐步下降,而银行也为2009年的“投资主打”绞尽脑汁。

由于2008年三季度开始,国家信贷政策开始放松,连续的降息连续打压了信托贷款类产品的收益空间。随着企业贷款压力的减轻,银行借助信托公司募集资金压力减缓,加之银行不能再为类似信托资产提供担保,收益率骤降而风险却上升,投资者和银行都与信贷类产品渐行渐远。

发愁的不止银行一家。由于政策瓶颈,信

托公司也面临新一轮展业挑战。证券市场行情不佳,证券投资的信托产品日渐萎靡;而在《中国银监会办公厅关于加强信托公司房地产、证券业务监管有关问题的通知》(265号文)规范之下,房地产信托融资门槛也被抬高,盛极一时的房地产信托也瞬间拐弯;而所谓的政信合作产品也因信贷政策的扭转而需求下降,信托公司在项目定价权和投资者收益率的双重挤压下苦苦挣扎,信托行业在去年后半年就早早进入萧条期。

手中的客户不时询问收益较高但又十分稳健的产品,但现在此类产品相对欠缺,我们也只能不停地和行里的产品经理沟通,否则忠诚度再高的客户也留不住。”招行杭州分行私人银行业务部一位高端客户经理感慨颇深。记者了解到,由于股市将不少投资者的资金套牢,因此保证最低收益的稳健型理财产品(包括银行理财和信托产品)市场需求很大,不论是手持千万资产的中产阶级还是普通的工薪阶层,目前的目标已非跑赢通胀,而是拿下比定存利率高的稳健收益。

▶▶ 结构性产品 形势尴尬

去年的结构性产品零收益甚至负收益事件至今让投资者记忆犹新。很明显,挂钩资产的急速回调导致该类事件的主要因素。由于多数产品和证券市场及商品市场挂钩,相关市场的剧烈变化导致了基础资产的巨幅亏损。

社科院金融研究所的一份《2008年银行理财产品评价报告》中统计:2008年56家商业银行共发行银行理财产品4456款,而结构类理财产品的市场份额不足10%。这是近年来,与证券市场挂钩的产品占理财市场比重首次低于10%。

随着年初市场的回暖,部分银行、券商合理理财和信托产品重新盯上了股票市场。由于对年内IPO重启寄予较大希望,因而现在产品设计也会把打新股放入资产配置中。”建

行上海分行高级理财经理邹峻透露,目前多家机构又欲借股票市场重新将产品推介出去。

虽然“炒股”类产品或将重回江湖,但是其发行时机是否恰当,是否会重蹈去年下半年外资产抄底“抄在半山腰”的覆辙呢?中国社科院结构金融研究室主任殷剑锋表示:市场和发行时机的把握能力是衡量发行机构资产管理能力和产品投资价值高低的重要决定因素,QDII产品集体性的深度亏损的确存在对境外市场选择不当的问题;上半年多款类基金产品的亏损与被迫延期,似乎也正因为没看准境内的市场时机。”

信贷类产品主导地位已被撼动,挂钩股票和商品的结构性产品能否重塑形象很难预料。路漫漫其修远兮,中国理财市场从2004年一路走来,再一次面临抉择。



存款利率下调 外币产品失魅力

◎本报记者 涂艳

自去年年底各家银行下调外币存款利率以来,今年国内几家银行再次“跟进”,将包括美元、澳元、港币、加拿大元和新加坡元在内的小额存款利率再次调低。

和人民币存款利率由央行统一制定不同的是,国内银行拥有外币小额存款利率自主定价的权利。也就是说,投资者手中的外币存在每家银行的利率极有可能是不同的。

日前,工行发布公告称,自2009年2月20日起下调内地英镑、澳大利亚元、加拿大元、新加坡元、瑞士法郎小额存款利率,其中英镑与加拿大元下降后的活期利率接近调整前的三分之一,调整后的新加坡元活期利率仅为0.0001%。

而衡量外币理财产品收益率的标准之一就是银行的外币定存利率,由于理财产品的发行周期短、市场连接度紧密,去年底至今年的很多外币理财产品收益率在受到全球降息影响后已经把收益空间压缩得很低。与银行定存利率相比,这些产品即使保本也毫无吸引力,因为至少3个月甚至半年的投资期间客户是面临汇率风险的。

银行理财专家表示,在目前波动频率较高的外汇市场,投资者手中最好只持有少量避险货币——美元。但由于美元年内走势的不确定性,建议投资者尽量不要让资金滞留在流动性差的投资品种中。

新品上市

门槛100万 光大沪上首家财富中心亮相

◎本报记者 金莘莘

日前,光大银行在沪的首家财富中心——市东支行“阳光财富”中心正式亮相,也成为该行试水私人银行业务的前奏。

据了解,除了将阳光理财现有服务升级外,阳光财富还将在健康关怀、子女教育、投资顾问、艺术鉴赏、爱心慈善等多方面,为客户提供全面增值服务。

此外,据光大上海分行有关人士介绍,目前该财富中心的门槛为100万元,今年还将依条件陆续推出其他分行级和支行级的财富管理中心。

值得注意的是,在目前动荡的金融市场环境下,该行有关人士表示,“阳光财富”将立足于保证客户长期稳定获取投资收益的出发点,以更审慎的投资态度,更专业的投资手段,专注于财富客户的资产增值。这也体现出在金融危机中,银行的高端理财业务更趋谨慎与稳健。

光大银行 发阳光理财“B计划”新品

◎本报记者 金莘莘

2月27日至3月6日,光大银行阳光理财“B计划”第二期产品正式发行。该产品投资起点金额为5万元人民币,以1000元人民币的整数倍递增。投资期限为1个月,年化收益率为1.5%。

据了解,本期产品为债券投资理财产品,理财资金投向银行间市场流通的财政部发行的记账式国债、央行发行的票据和国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行发行的政策性银行债,内部风险评级低,适合人群为较为稳健的投资者。

中德安联人寿 推即期年金产品

◎本报记者 黄蕾

通过前期对客户需求的深入调研,中德安联人寿近日推出安享美年年金保险(分红型),该款产品旨在帮助人们通过长期投资的方式获得较为稳健的收益,保证资产及其流动性的健康,使得人们可以抵御潜在的风险,从而保证较好的生活质量。

“安享美年”是业内少数全面考虑了客户在退休前、退休时和退休后的不同人生阶段财务需求的保险理财计划,这也是业内首款提供年金红利的保险产品。

考虑到客户在退休前需要一定的现金流来尽到家庭的责任,投保“安享美年”的客户可以从第一个保单周年日开始,每年领取10%的基本保险金额。

交行推得利宝新蓝系列新品

◎本报记者 金莘莘

2月26日起至2月28日,交通银行上海分行推出短期、保本型理财产品——得利宝新蓝·“赢春1号”。该产品100%本金保障,期限为28天,年化收益率为1.75%—1.85%。

据交行人介绍,该产品为“赢春”系列的第一款产品,日后该系列其他款产品将陆续推出,力争天天都有产品上架销售,投资者可随到随买。在产品设计上,为保证客户本金安全,该系列产品主要投资于信用等级较高、流动性较好的票据资产,避免了因信贷资产提前还款,股票市场动荡等造成的提前终止、本金损失等风险。

部分QDII将集中到期 浮亏下关注止损

◎本报记者 金莘莘

近期,银行系QDII产品似乎出现了止跌回升的信号——随着回到正收益QDII的增多,投资者和市场的乐观情绪也开始产生。但是分析人士指出,从总体上看,QDII产品仍以亏损为主,伴随着下半年部分QDII产品将集中到期,目前在浮亏状态下,投资者可以关注止损方案。

日前,普益财富发布了其对正在运行的113款银行QDII产品的跟踪研究。截至2009年2月20日,实现正收益的QDII理财产品只有8款,其余105款负收益的QDII产品最大亏损超过了60%。其中,在中资银行46

款QDII理财产品中,实现正收益的有5款,其余41款均为负收益。亏损超过50%的有15款,占比33%,其中6款累计亏损超过60%。外资银行67款QDII理财产品中,实现正收益的有3款,其余64款均跌破净值。亏损超过50%的有16款,占比24%,其中两款累计亏损超过60%。

对此,西南财经大学信托与理财研究所研究员李要深指出,2009年对于部分投资者来说绝不是轻松的一年,因为近100款非保本浮动收益型QDII理财产品将集中到期,并且所投资的资产相对风险较高,其中近90%的产品挂钩于股票、指数、基金等。”

李要深表示,2009年下半年将迎来QDII理财产品到期的高峰,其中投资期为2年的产品占到近80%,这部分产品就是2008年12月30日当天统计的运行期在1年以上的QDII产品,这些产品截至当日平均累计浮亏为30.76%,也就是说,2009年下半年集中到期的QDII理财产品到期收益不容乐观。

故而对于投资者来说,如果这些产品近期收益有大幅回升,并且产品能提前赎回,那么选择提前赎回未尝不是明智之举,因为之前很多教训告诉我们,波动较大的高风险理财产品接近到期日,收益可能将面临较大不确定性。”

■“掘金”黄金投资

金价回调 黄金股或现机会

◎本报记者 金莘莘

冲上千元大关后,金价开始走上了回调之路。本周开始,黄金价格一路下跌,迅速回落的价格犹如坐上了“过山车”。市场分析认为,短期内金价承压的格局将很难改变,不排除继续回落的可能。

不过,这也不意味着黄金投资并无机会,相反,在黄金价格的回调中,除了前期不敢追高的投资者有望直接进入市“淘金”外,股票市场的投资者也可以在适当的时机介入黄金股,等待金价反弹时的收益。

短期风险加剧

除了避险需求的减弱,此次金价回调还源于资金面的因素。”厦门国贸期货研究员朱永刚分析表示,此前,推高国际金价走势的重要原因之一,便是最大的现货黄金ETF—SPDR持续加仓,不论涨跌,

该基金一直在加仓。但是从上周四开始一直到本周三,这只基金一直都没有动静。”朱永刚分析,大的黄金基金一旦停止买入,让市场的做多动能减弱,也是引发金价下跌的原因之一。

从技术面看,市场上的分析普遍认为金价在千元大关之际的盘整将是一个较为长期的反复过程。而且从短期来看,市场普遍预计3月份欧洲央行还将有一次50个基点的降息,这对于目前仍然处于强势的美元而言,无疑构成另一个利好。而金价虽然在之前一直和美元保持着“比翼齐飞”的态势,但业内众多分析师都表示,金价长期和美元背离的趋势依然存在,这也造成金价在短期内承压更大。

回调中的投资机会

尽管短期内继续调整的风险在加剧,但这并不表示黄金投资在眼

下全无机会。分析人士表示,目前对于投资者而言,前期已经获利的投资,已经到了获利了结离场的时候。然而对于那些在前期不敢追高进场的投资者来说,却到了等待时机入市的时候。

金价在今年上半年很可能是在750—1000美元/盎司的区间震荡,下半年则可能在800—1200美元之间震荡。”朱永刚表示,但是从短期看,940美元将是一个重要的关口,一旦失守,则需要看880美元的关口。”朱永刚分析认为,假如金价在调整中难以守住880美元的大关,则很可能陷入一轮中期调整。

也因此,在这样的行情背景下,黄金股的投资也出现了机会。总体看,黄金股虽然与大盘的契合度较高,但是国际金价的涨跌,对其整体表现也有相当影响。因此,理财专家建议,一旦大盘企稳,其调整到位之际,而又恰逢金价的回调,就是投资者入市“淘金”的机会。

■钱沿调查

近九成投资者 反对“免检”高风险产品

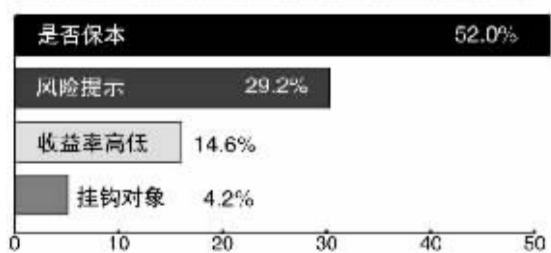
◎调查策划/整理 涂艳

近日,关于渣打银行QDII产品虚假宣传导致客户巨幅亏损的纷争再起,从个别案例中我们投资者或许该得到一些启发和教训。为了解投资者在购买银行理财产品中的投资习惯,本报联合新浪财经共同策划了此次调查。

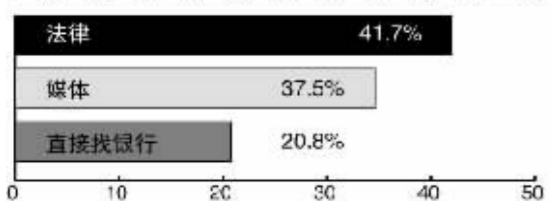
结果显示,过半的投资者目前最关注的是产品是否保本,然

后依次是产品的风险提示、收益率高低和产品挂钩的对象。可见,如今投资者普遍趋向保守。而在谈及维权渠道时,有41.7%的投资者会通过法律途径向银行在销售或者产品设计上的违法行为诉求。而希望借助媒体力量的被调查者也占到了近四成。同时,投资者对监管部门的事前审查抱有很大期望,87.5%的被调查者认为高风险产品需要先审查后面世。

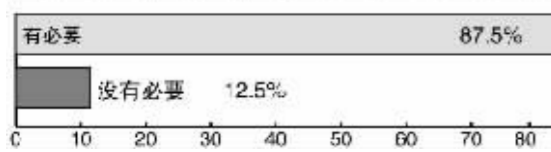
购买银行结构性产品时会重点关注什么?



如果认为银行在销售或者产品设计上存在违规之处,愿意诉诸什么渠道维权?



您是否认为高风险产品应由监管部门逐一审查后再发行?



尤霁霁 制图