

理财产品“瞄准”股市 入市风险须掂量

随着股市的回暖,近期理财市场上也吹起了一股投资资本市场的“春风”,无论是银行理财产品,还是信托产品,投资标的涉及股票市场的产品逐渐增多。

分析人士指出,作为资产配置的一部分,投资者可以适当选择此类产品投资;但切不可过高估计其“赚钱”能力,涉足有关股市的理财产品,广大投资者还得“悠着点”。

◎本报记者 金莘莘

产品再“瞄准”股市

2009年年初以来,A股市场的走强带动了银行、信托等机构再次把产品设计的焦点“瞄准”到股市上。

据普益财富的统计显示,截至记者发稿,从春节后至今,证券投资信托有明显回暖的迹象。相关产品的发行量一路上升:从1月份的13款发行数量 延续了2008年后半年态势)到2月份的32款,再到3月的21款,证券投资信托产品的发行出现了较为明显的上升趋势。

除了信托公司之外,银行在眼下也成为发行挂钩股市理财产品的

生力军”。据普益财富研究员李要深表示,进入2009年后,银行在发行涉足股市的理财产品的速度就有所加快。此前一度停滞的相关结构性理财产品,也开始出现复苏迹象。这种以股市为投资标的的理财产品,在1月、2月以每月2-3款的速度推出,到了3月份,一共推出了7款。”

在具体的投资标的上,李要深表示,大部分此类产品都是以股指为主要投资标的,比如东亚银行日前正在发售的溢利宝系列人民币理

财产品,该产品挂钩于“股新华富时A50中国指数基金”与“恒生H股指数上市基金”。除提供到期100%本金保障外,该产品的投资收益将取决于两个挂钩标的表现的平均值。但也有部分银行的理财产品直接挂钩个股。比如招商银行在不久前发行的一款结构性产品——“金葵花”精选银行股票表现联动理财计划,投资标的中就包含了挂钩中国工商银行、建设银行、中国银行、交通银行四款H股价格表现的衍生产品。

投资价值仍需评估

分析人士指出,近期市场上出现较多的涉足股市的理财产品,一方面与有关机构看好我国在全球金融危机中率先复苏的预期有关,另外一方面,部分投资者认为现在存款利率太低,想要通过投资金融产品获得更高回报,加上最近股市行情不错,因此有关机构就“见风使舵”,推出相关理财产品。

但是,这类产品的投资价值如何?而且去年发生零收益、负收益的部分理财产品也有部分是同类产

品,投资者该如何看待呢?

据某商业银行零售银行业务部门的人士向记者透露,目前银行发行的挂钩股市的理财产品,在市场上的发售情况并没有想象中的好,而该人士所在银行目前也暂时没有发行此类产品的意向。

或许我们比较保守,在求稳的态度下,我们希望在看到股市出现明显的趋势后再发行有关产品。”该人士分析,很多上市公司的第一季度季报,将在4月份集中发布,由于

金融危机的影响,可能业绩或有所下滑,因而股市也因此会有一波调整。所以如果要发产品,我们更倾向于在5月趋势明朗以后再发行。”

因此对于这类产品,市场分析人士质疑最多的,是其发行时机是否适合。涉足股市的理财产品,入市节奏、建仓时间都需要把握好,但现在市场处于相对高位,不排除在未来有所调整。所以谨慎点的投资者,可以考虑再等等。”李要深表示。

自行投资产品标的是否可行?

虽然市场分析人士甚至部分银行业内人士都表示,眼下投资涉足股市的理财产品,或可以再缓一缓。但这并不意味着这些产品并不值得投资。

银行发行的挂钩股市的结构性产品,其价值所在,是可以给投资者提供本金安全下的可能获取的高收益。”东亚银行财富管理总部总经理陈柏轩表示。陈柏轩认为,部分投资者觉得,既然银行发行的理财产品中,挂钩标的都十分明确,因此“何不自己按标的进行投资”的想法是不可行,但需要提醒的是,目前银

行发行的此类结构性产品,也吸取了过往“负收益”的教训,市场上绝大部分产品都被设计成保本型产品,因此在未来的投资过程中,投资者可以不必担忧本金的安全。而投资者一旦自行投资,则可能面临本金亏损的情况。

光大银行上海分行零售业务部总经理助理徐欣也比较赞同陈柏轩的观点,他认为银行发行的此类产品,最重要的特点在于保障资金的安全性,这个恰是投资者自己设计所无法保证的。此外,银行所设计的结构中,一旦满足

相关条件,或许投资者还可以博取更高的收益。在资产配置中,投资者可以把直接投资股市的资金视为高风险投资,但也需要将部分资金放在安全性资产的行列,以分散投资风险。”

至于证券投资信托产品,普益财富研究员李双红分析表示,结合创业板IPO管理暂行办法的出台,可以预期沉寂很久的打新产品或许又要成为信托公司的主攻方向,因此目前觉得市场预期尚不明朗的投资者,也可以在未关注此前一度火爆的打新类信托产品。



QDII净值回升 申购仍需谨慎

◎本报记者 金莘莘

近期,由于海外股市和商品期货市场的回暖,带动了国内银行QDII理财产品的净值回升,统计数据显示,3月份里有越来越多的QDII产品加入了实现正收益的阵营。

据普益财富统计,最近市场上由于相关标的的表现突出,大部分QDII产品都出现了净值强劲回升的趋势,有94.65%的QDII理财产品收益实现上涨,特别在上周,QDII理财产品平均周涨幅为2.80%。截至记者发稿,目前337款银行QDII理财产品中实现正收益的有13款,相比前一个月增加了5款。

此外,QDII理财产品的收益率曲线也呈现出回升反弹的态势,其中59款产品周涨幅超过4%。那些

挂钩亚太地区股市、黄金、能源的QDII理财产品涨势特别好。

随着QDII净值的回升,部分银行也表示目前投资者可以适当考虑配置这些资产,甚至明确表示已经开放了部分QDII的申购。然而市场分析人士指出,目前投资QDII,或许并不是良好的时机,投资QDII不宜盲目追求市场行情。

分析人士指出,目前大部分运行的QDII理财产品仍然处于亏损状态,虽然有部分产品因为海外市场以及商品市场的上涨而回归正收益阵营。但是从目前来看,市场上的不确定因素依然存在,因此在投资前,投资者需要结合市场未来的走势,以及分析产品的设计结构,来决定有关QDII产品是否符合自身风险偏好的投资品种。

上海农行专家:住房贷款省钱三招

◎本报记者 涂艳

虽然众多白领收入不菲,但面对目前的房价,想要不贷款全额一次性支付购买住房,还是有点难度的。而对于不同的贷款方式,不同的还款方式和利息支出各有讲究,到底哪款住房贷款品种更省钱,更划算?上海农行理财专家为白领们提供住房贷款省钱三招,帮您精打细算。

第一招: 存贷双赢房贷理财账户

存贷双赢房贷理财账户是农业银行为帮助个人住房贷款借款人有效运用资金、节省贷款利息支出而提供的服务。理财账户与借款人名下的一笔个人住房贷款相关联,银行会根据借款人理财账户存款情况和贷款情况,按照约定为借款人计付理财收益。

农行上海分行的顾海萍告诉记者:客户在农行的存款账户和贷款账户勾连起来,存款账户中超过一定额度(暂定5万元)的部分,我们将按一定比例视同提前还款,参照贷款利率为客户计付理财收益。另外,理财收益按日计算,每日节省利息支出;视同提前还款的部分资金仍保留在活期存款账户内,可以随时提用。”

第二招: 房贷还款假日计划

对于在一定期间内还有还款压力或者还款不方便的客户,农行还推

出了房贷还款“假日计划”:一类是“轻松假日计划”,即已在农行获得个人住房贷款的借款人,可以申请在一段时期内(最长24个月)暂时不归还贷款本金,仅按期归还贷款利息。帮助客户缓解还款期内由于装修、买车等造成的临时资金压力。另外还有“完全假日计划”,即借款人在部分提前还款后,可以申请在一段时期内(最长12个月)暂时停止归还贷款本息。对于因出差、出国等造成短期内不方便按时还款的客户特别合适,可以提前还款后申请在一段时间内暂停还款。但是,需要提醒客户的是,当房贷还款假日计划”结束,恢复至原来的还款计划后,每月还款额会发生变化。

第三招: 个人住房“气球贷”

个人住房“气球贷”是一种新的个人住房贷款还款方式,指贷款利率和部分本金分期偿还,剩余本金

到期一次偿还。

在传统还款方式下,想适用较低利率,必须缩短贷款期限,则月供压力加大;想减小月供压力,必须延长贷款期限,则适用利率提高。低利率与低月供不可兼得,而“气球贷”则既能享受低利率,又拥有低月供。贷款者可选择较短的贷款期限(如5年),但可以选择一个较长的期限(如10年、20年、30年)来计算月供,减少月供压力。例如,贷款者选择了5年贷款期限(60个月),可享受5年贷款低利率,在支付月供时,贷款者可选择最长30年的还款期限,此时,贷款者每月实际支付月供将大大减少。而等到5年贷款到期时,也就是第60个还款月,贷款者就必须将剩余的所有贷款本金一次付清。值得提醒的是个人住房“气球贷”到期有一笔较大的本金需要一次偿还,因而适合资金实力较强的客户。不过,对于还款期间信用记录良好,贷款到期不能一次性偿还剩余贷款本金的贷款者,可提前向农行申请再融资。

结构性产品发行小高峰再现

◎本报记者 涂艳

低调已久的结构性产品延续了上月的高速增长势头,本月各外资银行做大这块蛋糕的兴致正浓。

在2008年10月份后,结构性理财产品每月发行数均在30款以下,最低只有16款。而相比之下,2009年2-3月,结构性产品的发行数量出现了爆炸式增长,截至目前的统计数据,两月共计发行结构性产品达70款。

结构性产品的主要挂钩对象为股票、各市场指数和利率汇率三类。而从近两月的发行产品来看,各类挂钩对象均出现了回归。但从发行的机构来看,外资银行仍旧是结构性产品的主力军,中资银行中只有中国银行和平安银行等少数几家“凑热闹”。

有意思的是,荷兰、花旗、汇丰、渣打、东亚和恒生几家主要的外资银行均有自己的主打方向。例如,荷兰银行产品多以能源、商品等行业指数出现,而花旗银行则多以香港或海外上市股票表现为挂钩对象,渣打银行则多为利率或汇率挂钩的投资账户。

现在顾客的关注方向主要为保本或者流动性和到期收益率相匹配的产品,而对于收益计算复杂的产品不太感兴趣。”一位外资银行贵宾理财经理告诉记者。由于目前美元币值持续走低,而且将来的不确定性较大,所以很多美元持有者都早早兑换成人民币。尽管近日因为美元的回落而导致能源、商品等价格回升,但对于一些期限较长,且到期不保证收益的挂钩产品,客户一般比较回避。”这位理财经理坦言。

当然,值得肯定的是,结构性产品中仍有一部分投资价值较高的产品值得关注,这其中包括挂钩利率和汇率的两类产品。以汇丰银行3月份发行的一款代客境外理财——伦敦同业拆借利率挂钩票据产品为例,若美元3个月伦敦银行间同业拆借利率在0.0%、9.00%以内,则投资者当日获得2.00%年化收益率,产品是每日计息,每季度付息一次。也就是说,只要Libor利率某天落在区间之内,投资者当日的收益就可落袋。虽然这款产品是QDII,但是它是一款美元保本型产品,也就是说,除了发生到期美元贬值的汇率风险外,投资者的本金不至于出现其他投资海外基金类QDII产品的惨状。

与外资行火热的发售场面形成鲜明反差的是,中资银行在结构性产品的竞争中却暂时败下阵来。近日,深圳平安银行的一款美元结构性产品在其网站上宣布发行失败,而最终将已经认购资金返回投资者账户内。据西南财大信托与理财研究员张星表示,原来这款“安盈理财”0909——信用挂钩美元理财计划是一款挂钩国内几家中资银行信用的产品,投资期限为半年。但是由于资金募集不足而宣告发行失败。

不管是出于中资银行外币投资者的客户缺失还是偶然因素,不得不承认的是,外资银行在结构性产品的设计能力上略高一筹。但是在当下投资情势不确定性还很高的情况下,风险承受能力偏弱的投资者尽量少涉足结构性产品。但是,对于保本策略良好,收益结构简单易懂的产品仍可考虑配置,以免错过投资机会。

新品上市

中行首期人民币自动滚续理财产品发售

记者日前从中行获悉,该行旗下首款自动滚续理财产品属于保本型理财产品的第一期与3月30日起面向公众发售。据记者了解,该产品是由一系列连续的、同结构的、有固定期限的单支结构性理财产品(以下简称“单支产品”)组成,各“单支产品”的收益率会因市场原因具有一定的差异性。某一产品系列进入存续期后,中行将在当期“单支产品”到期前协议规定的期限内公布下一期“单支产品”的期限和收益率等产品细节,投资者可在当期产品到期日前根据自身需求行使赎回权。

目前,首期“单支产品”于3月30日至4月2日销售,其预期年化收益率为1.42%。(金莘莘)

招行推出网银专业版优KEY优惠

日前,为提高客户对网银安全性的认识,招行推出了优KEY五折优惠。据介绍,招行“优KEY”是应用于网上个人银行专业版的移动数字证书,是网银安全的顶级保障。其采用精尖加密技术,安全可靠;它的“免驱动”特性,方便操作。

不过,招行的有关人士也提醒,在使用过程中,客户要妥善保管好“优KEY”。每次使用完毕,请及时收好,并妥善保管其密码,不要透露给其他人,不要将“优KEY”借给他人使用。如有遗失,要立即进入专业版登录界面或前往银行柜台将证书作废,然后去招商银行网点重新办理申领手续。(金莘莘)

招行延续企业网上支付优惠政策

记者日前从招商银行上海分行获悉,2009年3月1日至2010年3月1日,该行继续实施企业网上支付业务优惠政策,凡企业网上支付业务(包括支付、内部转账、集团支付、直接支付及直接集团支付功能办理的支付业务)均按柜面收费标准9.5折收费,跨系统自动支付业务在此基础上再8折收费。(金莘莘)

中德安联推两款银保产品

中德安联人寿近日针对不同理财偏好的客户,在银行保险渠道重拳推出趸交和期交两款“安裕丰财”系列分红型产品,两款产品均具有保证保费返还和多倍意外保障的特征,特别为九大重大自然灾害提供意外保障,为业内同类产品少见。

两款新产品针对不同的客户需求设计。安裕丰财II适合于偏好趸交的客户,希望为一笔闲散资金做中期规划的人士,客户一次性缴纳税费,5年后保险期满即可领回所有本金和双重红利,并领取7.5%的保证收益;安裕丰财III是一款期交产品,更适合有资金流动需求、偏好长期规划的客户,每年返还一定比例保险金,满期时返还所交保费,满足多种财务需求,另外可以使客户畅享比交费期长10年的多种保障和保费返还。(黄蕾)

国内首张国际标准保险金融信用卡将上市

据悉,中信银行携手信诚人寿联手打造的国内首张国际标准保险金融信用卡将于4月上柜销售。与市面上已推出的银行保险联名卡相比,该联名卡也是目前国内联名卡中的首张保险金融卡。

中信信诚联名卡最大特点不局限于“联名”,而重于保险的金融支付手段,真正实现银行与寿险公司营运对接、数据交换和长期业务融合,集透支消费、银行理财、寿险保费支付(购买及积分奖励)三大优势于一身。对于期望获得保险保障的消费者,信用卡的分期缴付、理财功能可以帮助持卡人及时续缴保费,避免保险合同因非自主的原因而失效。此外,在保单宽限期内,联名卡还可以帮助客户及时垫付续期保费,避免保单失效。(卢晓平)

东亚银行溢利宝系列产品挂钩股市

◎本报记者 金莘莘

3月26日至4月10日,东亚银行推出“溢利宝”人民币投资产品系列18-A·H股指期货基金保本投资产品。据悉,该产品挂钩于“股新华富时A50中国指数基金”与“恒生H股指数上市基金”,除提供到期100%本金保障外,该产品的投资收益将取决于两个挂钩标的表现的平均值。只要投资期限内没有发生触发事件(结算日前篮子平均表现>150%)且挂钩标的的平均表现优异,投资者或有机会于到期日获得最高20%的潜在年回报率;若投资期内触发事件发生,投资者仍可于到期日获得相当于1年期定期存款利息的投资收益(年化收益率为2.25%)。产品还没有每季度赎回机制,保证投资者资金的流动性。

