

■KODA 产品致内地富豪巨亏案追踪

香港金管局终接手 巨亏纠纷峰回路转

上周五,内地 KODA 打折股票受害者联盟的 6 位代表在港首次和金管局面对面会谈,这是内地投资者在投诉半年杳无音信之后首次获得与香港监管部门会面的机会。

上周,来自上海和北京的投资者金亮、赖建平相继到港和香港投资者徐太等人会合,联盟 6 人开始了艰难的维权之路。“前两天,我到金管局门口都不让上楼。经过多方交涉和立法会议员陈鉴林的大力协助,上周四的下午 5 点半才接到金管局通知,让我们第二天上午进行面谈。”目前尚在香港的金亮表示。

◎本报记者 涂艳

金管局作出承诺

在立法会议员陈鉴林和香港保障投资者协会会长吕志华的陪同下,联盟的 6 位代表和金管局助理总裁李令翔见面,双方就吞噬内地投资者数亿资产的打折股票 KODA 纠纷进行了沟通,金管局最终承诺将在 3 个月内对联盟内投资者已投诉个案做出处理意见。

KODA 原名为股票 (外汇) 累积期权,该理财产品的原型是一种高风险的金融衍生品,银行以提供低于市价的股票或外汇价格出售一个合约给投资者。在香港,金融监管

比较宽松,很多在内地不得销售的理财产品都会从银行渠道进入普通投资者的视野,而就在 2007 和 2008 两年,在港的汇丰、渣打、星展、荷兰和花旗银行等都曾将 KODA 作为重点产品向渠道销售。”一位香港某家银行在内地的代理律师告诉记者,如果没有发生金融危机,这种产品会因为提前终止而让投资者获利颇丰,但危机突如其来,或许连银行自己也对风险的发生来不及及做好心理准备。”

不过,银行的不当销售行为才

是此次投资者投诉的重点。我们并非都是钱多人傻,我们大部分投资者对 KODA 的性质和风险都不了解。”金亮向记者表示。至于在近期是否还会有相关诉讼,他表示:联盟内部逾 10 名投资者合计亏损已超过 5 亿港元,虽然已经有投资者主动向银行提起诉讼,但是是否会集体索偿,每个案涉及不同银行,诉讼与否由事主自行决定。”另外,据联盟中其他几位投资者透露,在港诉讼费用极高,多数人在巨亏之后已经无力再支持诉讼。

明确三点意见

在争取到的 1 个半小时会谈当中,投资者联盟向金管局助理总裁李令翔一一提问,会谈后,我们认为却得了三大进展,金管局就我们提出的问题做出了答复,并承诺在三个月内就联盟的各位投资者个案做出实质性处理意见。”金亮感到很振奋。

一、专业投资者需银行举证

从一份累积期权的中文产品说明书中,记者发现,产品的第一页就明确说明了:“繁算远期交易专门为专业投资者而设。”

而对于专业投资者的问题,本报在追踪报道中曾多次提及,按照香港《操守准则》和《证券及期货条例》的规定,所谓“专业投资者”有 2 个硬性条件,即拥有投资组合资产总额超过 800 万港币或其他等值货币,且每年进行一次确认。也就是说,并非资产超过 800 万了自然就成为专业投资者,而是一定要签署过“专业投资者协议”才算是,并且每年至少进行一次确认才有效。”金亮表示。而会谈时金管局也再次明确了这个标准。

而对于联盟中的赖建平律师,更是众多案例中异常鲜明的一个。在荷兰银行跟我做 KODA 交易时,我

的账户内总资产价值还不到 400 万港币,何来专业投资者呢?”在北京采访时他告诉记者:但在受理了我的投诉之后,荷兰银行竟然答复说没有规则规定非专业投资者不能购买 KODA。”

而除了 2 个硬性条件外,《操守准则》还规定了 4 个需要考虑的因素,即在其相关市场上活跃地进行交易达最少 2 年;每年应进行不少于 40 宗交易;该人士以往曾买卖的投资产品种类,以及该人士对在相关市场上进行交易所涉及的风险的认知。

二、3 个月内就个案做出处理意见

令联盟成员感到欣慰的是,此次会谈得到了金管局的正面答复,并非如外界所报道的是 3 个月看完个案再做出是否进一步立案调查的决定,而是在 3 个月内对联盟内的已投诉案例做出个案处理意见,如果发现银行的违规销售行为,则有可能对其做出纪律处分。”金亮在电话里向记者透露了这个信息。

其实,早在 KODA 纠纷公之于众以来,就已有内地投资者向金管局书面提出投诉,但是由于前期香港雷

曼迷你债事件的集中爆发,金管局由于人手问题还没有来得及对 KODA 事件做出调查。对此,会上李令翔也向投资者表示了道歉。

三、银行销售 KODA 需明确客户明白风险

对打折股票的误解是内地投资者投诉或起诉香港外资银行的主要矛盾点,因为银行在短短几分钟的电话甚至面谈中,既没有向我们解释清楚 KODA 是一种什么性质的产品,也没有充分揭示风险,故银行的销售行为涉嫌欺诈,甚至可能涉及金融犯罪。”赖建平曾在 7 月中旬北京的投资者首次见面会上表示。而多家外资银行在回复该事件时均表态认为,客户经理在销售时严守业内规定,并无失职违规的操作。

二者的争议在周五金管局的回复中似乎得到了一丝解答,当日金管局代表表示:银行需要在客户完全明白产品的特性和风险时才能销售,否则可能涉及违规操作。但是,对于如何才算充分揭示风险,如何才能确定客户明白产品特性仍是一个需要继续调查的焦点。期待在 3 个月后的金管局的调查能给我们一个答案。



外资行理财 步步为营防风险

◎本报记者 李丹丹

前一段时间,许多购买了外资银行理财产品的投资者亏损严重,汇丰银行、渣打银行、星展银行等外资银行都因理财产品而与客户发生纠纷。去外资银行理财应该如何注意防范风险?带着这样的疑问,记者走访了德意志银行位于北京华贸中心的一家支行。

在德意志银行,客户开户后,在现有账户的基础上,要做一份关于风险投资偏好的调查问卷。德银私人银行财富管理经理胡小姐向记者介绍,风险调查问卷里的题目涉及财务实力、财务负担、收入支出比、投资期限、投资理念等指标,最后会根据各项指标得分加总出一个综合评分,评定投资者是属于平衡型、保守型还是积极型客户。客户最终要在此风险评估表的上签字确认,银行以此作为后续投资策略建议的基础。

但是胡小姐表示,银行并不会单纯依赖于这一张调查问卷来给客户的投资下定论,还要基于财富管理经理和投资策略顾问的判断以及当期市场的行情。

当确定客户的风险偏好后,投资策略顾问会给投资者一些建议。德意志银行资深投资策略顾问韩冰告诉记者,银行并不能对投资者就个股提供建议,只可以建议投资的趋势和方向。他介绍,一般情况下,投资会从投资者的风险承受力、收益预期和流动性三方面来考虑,通俗地讲,就是了

解客户的财富管理目标以及资产状况,推荐一个投资组合。

据韩冰介绍,银行的理财产品分为普通标准化产品和量身定做的投资产品。普通的标准化产品分为结构性理财产品 and 代客境外理财产品(也就是通常说的 QDII)。

而量身定做投资产品则是德银私人银行针对其资产总额达到 300 万人民币以上的贵宾客户而提供的特别服务。具体来讲,当客户的单笔投资金额达到一定水平后,客户可以自行选择投资标的、投资币种、投资期限及赎回机制和保本类型等,且可随时投资,不受标准化产品发行周期等的限制。

韩冰介绍到,一般选择到银行进行理财的客户,能接受亏损的极限是 20%。而有些保守型客户会要求 100% 保本,德银则会在假设市场 50% 亏损的极端情况下给客户做保守的资产配置建议。

德意志银行(中国)有限公司私人银行和工商企业银行部北京地区总经理兼华贸支行行长夏松平建议,投资者选择理财产品和机构时,选择的投资平台很重要。此外,理财经理的个人水平和个人素质也很重要。他提醒,购买理财产品时一定要注意银行的风险提示,很多银行与客户的理财纠纷就是由于银行的风险告知义务执行不力,客户状告银行误导宣传。

一般银行提供给客户的理财申请表上会明确投资标的物、产品利率、止损限额等,建议客户详细了解清楚再做最终的投资选择。

新品上市

14家险企 开通快钱电子支付服务

◎本报记者 黄蕾

据悉,为满足不同投保人群的支付需求,国内 14 家保险公司即将开通快钱电子支付服务。针对保险行业,快钱提供综合立体的线上、线下支付服务,全面覆盖保险行业网销、电销、理赔、续保等多个领域,简化了保险公司的业务流程。此外,还提供查询、对账、集团账户管理等全面的财务管理方案,方便保险公司财务人员资金进行高效率的管理和监督。

工行正式推出手机银行3G版

◎本报记者 但有为

为更好地满足客户使用手机办理银行业务的需求,中国工商银行于 3 日正式推出了最新的手机银行(WAP)3G 版服务,不仅能够办理账户查询、转账汇款等基本银行服务,还在国内同业中率先提供了缴费、信用卡还款、分期付款以及基金、黄金等投资理财功能。

业内人士指出,工商银行手机银行(WAP)3G 版的推出,标志着我国的手机银行服务已正式迈入 3G 时代,对我国 3G 技术的发展和普及也将起到重要的推动作用。

交通银行 推“沃德添利”系列新品

◎本报记者 唐真龙

日前,交通银行“沃德添利”系列理财产品正式推出。这是国内首款智能型的理财产品,通过服务特定的客户群体,为客户提供多元化的选择,具有鲜明的财富管理特色。

继成功推出“沃添利”、“沃久添利”系列后,交通银行充分进行理财市场和投资者需求调研,结合国内理财产品市场发展趋势,找准银行系理财产品定位的基础上,积极主动运用投资管理工具,以稳健为导向,以满足客户资产配置为目标,以特定的目标客户为服务对象,设计出期限灵活、申赎便利、安全稳健的系列产品。

招行 首创信用卡手机彩信账单

◎本报记者 金萃莘

近期,招商银行率先业内推出了信用卡的手机彩信账单服务。据悉,该服务主要将包括最后还款日期、消费金额、最低还款金额、各类丰富的便利资讯等内容,及时传递给出门在外的持卡人。此外,该彩信账单服务还实现了区域化活动资讯的提供,北京、上海、广州、深圳、成都、武汉等地持卡人已可接收到具有区域特色的各种优惠资讯。

上海招行 推“1+N”中小企业贷款新模式

◎本报记者 石贝贝

针对国内连锁加盟业市场,招商银行上海分行开创了“1+N”贷款新模式,为加盟商提供快速、有效的融资服务,目前该模式已在肯德基餐厅的加盟招商中推广应用。该模式也已推广至成套机械销售、汽车销售、工程车销售等企业。

此次招行推出的“1+N”模式是为供应链提供金融服务,即银行以一个核心企业为中心,依靠核心企业良好的信用等级和资产担保给其上下游的供应商或采购商提供一定的融资服务,服务内容包包括结算、融资、电子服务、应收账款管理和汇率风险规避等。

今年以来,招商银行上海分行通过推出“创业上市通”、“金桥直贷通”、“1+N 供应链金融”等产品,有力促进了中小企业融资业务。截至 6 月末,中小企业一般贷款余额近百亿元,中小企业户数近千户。

善用票据理财 让闲置资金“钱生钱”

◎本报记者 金萃莘

最近我卖了不少之前获利的股票,资金不知道该怎么处理好?”股民林先生的困惑,或许代表了目前很多投资者遇到的问题。随着大盘冲上 3400 点,很多投资者对于市场风险加大的观点日渐认同,在操作上也越来越谨慎。随着从股市中撤出的资金逐渐增多,如何在保持较高流动性的同时,让手中的闲钱更好地增值成为很多投资者关心的事情。

业内人士指出,目前受票据市场利率上行的带动,投资范围涵盖票据市场的部分超短期理财产品,其收益率近期有了明显提高,因此不妨在短期内做一下此类投资,让闲置资金能更好地“钱生钱”。

票据产品收益看涨

票据产品收益的走高,缘起 7 月份。7 月 2 日,3 月期央票发行利率出现了今年的首度上调,走高至 1.0279%。走升 6 个基点。接下来,1 年期央票在时隔 7 个月后的再次发行,利率达到 1.5022%,大大高于市场预期。而 7 月 16 日,央行再次发行 3 月期和 1 年期央行票据,其中 3 月期央票发行利率为 1.1666%,收益率上升 12.1 个基点;1 年期央票发行利率 1.5950%,收益率上升 9.28 个基点。7 月 23 日,央行再次发行了 50 亿元 3 月期央票,利率水平又上行 4.03 个基点,为连续第四周上涨。而在 7 月 28 日招标发行的 1 年期央票中标利率为 1.6984%,至此 1 年期央票中标利率也已连续 4 周上行。

业内人士分析,票据利率的上扬将会为部分投资方向为票据市场的银行理财产品带来更高的收益。

以招商银行的岁月流金系列产品为例,7 月初的时候,投资周期为 14 天、21 天、30 天和 60 天的四款产品收益率分别是 1.52%、1.53%、1.55% 和 1.60%。接下来,这四款产品的收益率报价持续上涨,变成 1.55%、1.60%、1.65%、1.70%。截至记者发稿,这四款产品的最新收益率为 1.65%、1.70%、1.75%、1.80%,涨幅较上一次调整时均为 0.1 个百分点。

对应流动性需求选不同产品

理财专家指出,银行目前所发行的票据型理财产品主要是投向银行票据、企业债、短期融资券等货币市

场的产品;一般可以分为两类,一类是投资于已承兑或贴现的商业汇票等资产,另一类则直接投资于信用等级最高的央票。因此,这类产品的一大特色就是安全性高,本金可获得保障。而且这些产品的投资期限一般较短,从 7 天到 60 天不等。

从目前市场上发售的短期票据类产品看,其收益率已经高于同期定期储蓄的收益。因此,可以将其视为同期储蓄产品的替代品种,加上其投资期限短、流动性强,故而对于那些正处于闲置状态中的股市资金来说,是一个不错的投资出路。

当然,除了这类随时可以申购的产品,票据类产品中现在还“衍生”出了“周末理财”产品。对于那些对资金流动性高,热衷短线操作的投资者而言,或许更加适合。

投资者青睐。

不过,虽然纸黄金的做空机制让投资者多了一种赚钱的渠道,专家仍然提示了其中的风险。徐明指出,对于那些初涉纸黄金投资的新手而言,最好要从做多开始练手。大部分投资者都习惯了做多思维,直接就进行做空的操作,可能因为不习惯而造成损失。”

在具体的操作上,徐明建议投资者可以利用金价的震荡进行波段操作,以 7 月份为例,此前金价曾经在 6 月达到 980 美元的高点,而

此前,在各家银行推出的纸黄金和实物黄金投资中,都只有做多机制,投资者只能在上漲的时候才能够获利。而此前唯一可以提供做多做空双向交易机制的黄金投资渠道只有黄金 T+D 业务,但因为其属于黄金保证金业务,在投资过程中因为杠杆的作用加剧了风险,因此对于那些风险偏好较小的投资者而言,大部分还是以选择纸黄金或者实物黄金投资为主。

据中行上海分行黄金分析师徐明介绍,该业务目前只在中行广东

分行开展,但上海分行在未来的一至两个月内也将推出。目前有关部门正在进行相关的准备,届时具体的投资方式将以“美元金”的形式出现。

针对这一新业务,业内人士指出,黄金的双向交易“卖点”很足,尤其是在金价处于震荡行情中的时候,对于投资者而言更是具有挺大的吸引力。目前来看,纸黄金投资是黄金投资中最为主流的方式之一,而且其投资门槛低、交易方便,也不需要实物黄金投资中的保存费用,因此颇受

获利机会增多 纸黄金创做空机制

◎本报记者 金萃莘

黄金投资者在利用纸黄金做相关投资时,又多了一个新方式——目前银行主要的黄金投资渠道纸黄金推出了双向交易机制,投资者除了做多以外,还可以通过做空方式在震荡行情中增加获利机会。

记者了解到,中国银行广东分行在最近推出了外汇、黄金双向交易产品“双向宝”,在其原来的“外汇宝”、“黄金宝”的基础上,增加了做空机制,给投资者提供了另一种途