

# 人民币、外币、双币理财产品各有优势

近日,银监会在其网站上对《商业银行代客境外理财管理暂行办法》进行说明,明确表示外币理财产品可以开展代客境外理财服务,享受与中资银行一样的准入标准。由于个人购汇目前已经放开,普通百姓在理财币种的选择上可以说已经没有任何障碍,那么,对当前市场上令人眼花缭乱的各本币和外币理财产品,究竟应如何选择呢?

## 收益率:外币产品有优势

美联储的连续加息,使得目前外汇存款的收益率水涨船高,更不用说外理财理财产品了。特别是相对于人民币理财产品,目前外理财理财产品的品种多得多,而且门槛也相对较低。对于不同的投资者来说,可以根据自己的风险偏好程度选择适合自己的理财产品。

随着6月底美联储可能将第17次提高利率,无疑将使得外币理财产品的收益率更上一个台阶,像交通银行推出的“得利宝”等,其目前的1年期产品

收益基本上在4.8%以上。与之相比,人民币理财产品在收益上的劣势就非常明显了,像中信银行即将发行的一期人民币理财产品,预期年收益率2.53%,虽然已经高出人民币1年期定期存款逾40%,但相比外币理财产品还是逊色不少。

## 风险性:人民币产品较安全

虽然外币理财产品收益率较高,但风险性要比人民币理财产品大,汇率风险以及产品本身的风险是其中最需投资者关注的。

近期,人民币汇率持续走强,“8”大关更是被踏在了脚下。而目前1年期人民币掉期汇率在7.66左右徘徊,这表明人民币仍有升值的空间,与目前的汇率相比,大概还有3%的上扬空间。从这个角度来看,一年后人民币理财产品的收益率不仅可能不逊色于外币理财产品,可能还会超过后者。与汇率变化的系统性风险相比,外币理财产品的非系统风险也比人民币理财产品大得多,不少外

类型	优点	缺点	收益率	代表品种
人民币	风险相对较低,基本能达到预期收益率	预期收益率较低	2.35%至2.76%	工商银行“稳得利”、兴业银行“万利宝”等
外币	预期收益率高	有汇率风险,实际收益率较低	4.78%至20%	交通银行“得利宝”、中国银行“汇聚宝”等
双币	既可以保证较高收益,本金又无汇率风险	较高的预期收益有时难以实现	4%至8%	光大银行“阳光理财A+计划”、招商银行“钻石理财”等

汇理财产品都是通过挂钩海外市场来获得很高的预期收益率的,但事实上,随着海外资本市场的大幅波动,其实际收益率不仅低于人民币理财产品,甚至比活期利率还要低。与其相比,目前的人民币理财产品基本上是投向银行间债券市场上的各类人民币债券,包括短期国债、金融债以及央行票据等,因此收益比较稳定,基本可以达到预期的收益率。

## 选择多:两者结合看新意

除了人民币理财产品和外币理财产品之外,在目前个人理财产品市场上,双币理财产品也是不容忽视的一族。双

币理财产品的优势在于当货币市场基金收益率下降、人民币理财产品门槛提高且收益率不高的情况下,通过人民币与外币的捆绑来打政策的“擦边球”,不仅使得理财产品的门槛降低,而且也使其收益率有所提高。其中最具有代表性的就是光大银行推出的“阳光理财A+计划”。

作为投资者来说,只要开立人民币和美元两个账户,同时存入一定数量的人民币,资金收益就与国际金融市场投资产品相连接。光大银行借助自身资金运作及国际金融机构的交易实力,集中投资国际金融市场产品,理财产品到期时,银行返还投资人

人民币本金,并以美元支付投资者的投资收益。目前最新的06年第六期“阳光理财A+计划”将原来的3个月重置一次区间的结构调整调整为每月重置一次区间,通过6次区间重置,使产品更具安全性。

人民币、外币、双币,三大类理财产品如何取舍,这是一个仁者见仁、智者见智的问题。关键是要从自己的风险承受能力出发,同时要判断理财产品的预期收益是否可以真正成为拿到手上的收益。对于人民币利率的关注也应该成为投资者关注的问题,只有全面兼顾,才能选对真正适合自己的理财产品。(斐翔)

## 上海银行“慧财”(0603期)人民币理财产品在售

上海银行前不久推出新一期“慧财”人民币理财产品。“慧财”(0603期)产品认购起始金额为5万元,并以1万元的倍数递增。预期年收益率2.2%,较6个月定期储蓄存款税后利率高出约0.544个百分点。上海银行个人VIP客户还可享有2.45%的优惠利率。0603期“慧财”限额限期发行,名义期限6个月,销售结束日为6月26日,起息日为2006年6月27日。起息后,上海银行有权在每月27日(提前终止权行使日)行使提前终止权。到期或被提前终止

时,银行一次性还本付息。投资者可在上海银行近百家网点中的“慧通理财”专柜购买,也可拨打该行客服热线962888或登陆门户网站www.bankofshanghai.com了解详情。在该期产品发售期间,凡认购该产品的投资者还有机会成为该行的个人VIP客户,享受该行提供的各类增值服务。由于该产品一经认购不得部分支取及提前赎回,只可办理质押贷款,因此上海银行有关人员提醒投资者不要使用短期内可能使用的资金购买该产品。(吴凌云)

发售地区	上海	销售结束日	2006年6月26日	收益起日	2006年6月27日
委托管理期	6个月	付息周期	6个月	预计最高年收益率	2.45%
委托币种	人民币	委托起始金额	50000元	委托金额递增单位	10000元
提前终止条件	不可提前部分支取或赎回		产品管理费		
申购条件	持有有效身份证前往上海银行各大营业网点均可申购。详情请致电客户服务热线021-962888				
产品特点	本期产品存续期内不可部分支取及提前赎回,但可办理质押贷款。根据不同投资金额,获取的预期年收益率各不相同。发售期间认购资金利息按活期存款利率计算				

## 民生银行人民币理财T计划追加销售额度

□本报记者 金萃莘

记者日前从民生银行上海分行获悉,该行近期继续推出全新的资产管理系列人民币理财产品——人民币非凡理财T计划,该产品推出后再次热销,两天销售近1个亿。民生银行上海分行目前已追加产品销售额度,以满足广大投资者的需求。所谓资产管理类理财产品,就是客户把资金委托给银行,由银行进行专业化的运作实现收益,客户只是委托银行投资于某一类型的产品,具体投资的品种和内容由银行确定,银行只是收取一定的管理费,投资收益都归客户所有,风险也由客户自行承担。

据介绍,此次推出的T3和T4计划均投资于平安信托投资有限公司吉林江晖高速公路项目贷款资金信托计划,理财资金将以信托贷款的形式发放给吉林省交通厅,贷款用于吉林省交通厅江密峰至珲春高速公路项目。该产品最低投资金额分别为5万元和20万元两种,期限11个月,预期最高年

收益率为2.88%。民生银行的资产管理类理财产品由专业理财团队为客户实现专家理财,在理财产品市场上具有相当的竞争力。据介绍,该产品具备三重风险防范手段,第一重,借款人吉林省交通厅信用等级高,国开行对其信用评级为AA+级;第二重,省级高速公路收费权益质押,作为还款保障;第三重,国家开发银行在贷款到期日履约发放后续贷款,为借款人提供充足的还款资金。国开行负责贷后监控和管理,在借款人违约时,按照合同约定有权直接扣收还款资金,确保贷款安全。此外,人民币非凡T计划还具备收益率较高的优势,投资者如果购买20万元人民币理财T4计划产品,11个月到期可能得到的收益为5280元,而11个月定期存款(按1年期定期存款利率计算)收益为3300元,可多得1980元。但银行理财专家提醒广大投资者,该类理财产品依然存在风险,预期的最高收益并非一定可以获得,投资者仍需谨慎。(罗济润)

## 银行服务新渠道为“世界杯综合症”减压

德国“世界杯”让众多球迷朋友为之疯狂,使他们不可避免地患上了“世界杯综合症”。中国银行上海市分行的有关金融专家提供了一系列名为“世界杯综合症”减压的“金融处方”。

**网上银行:**球迷们长时间地熬夜观看比赛,自然没有时间和精力去打理家庭琐事,那就把资金转账、定活转存、公用事业缴费、信用卡透支还款等等日常金融事务交给网上银行吧,不须顶着烈日上银行,跟网排队等候说再见,大热天在家里解解空调,点点鼠标,节省所有能节省的体力留待晚上观看世界杯。所以说,缓解体力透支,解决后顾之忧,还得依赖于网上银行。

**夜市银行:**第二项值得推荐的新型银行服务渠道是夜市银行。“世界杯综合症”的另一种表现是基于长时间紧盯电视屏幕而引起的头昏脑胀和食欲减退,晚餐之后,建议广大球迷不妨外出散步,呼吸一下室外的新鲜空气,到客户较少且空调调的夜市银行逛逛,也是乐事一桩。没有装宽带或是实在不喜欢摆弄电子设备的人可以趁饭后这段时间,到夜市银行里笃定地办理业务,在处理个人账户的同时,

还能适当地活动一下筋骨。据悉,中国银行首推的夜市银行现在已经发展到了一定的规模,仅中国银行开设在徐汇、卢湾、杨浦、虹口、浦东等地的夜市银行就有近百家,最晚的网点营业至晚上8点以后。

**手机银行:**为期1个月的“世界杯”是对球迷体力和毅力的双重考验,广大球迷在注意休息的同时还应适时补充营养。运用适当的投资技巧使自己的荷包更鼓些,在观看世界杯与投资理财相互调节的基础上,为自己多赚些营养岂不美事一桩。近日中国银行全新推出的手机银行就可以使客户方便地通过中国移动网络连接到该系统,利用手机界面直接完成各种金融理财业务,轻松实现包括外汇、黄金买卖、代缴水电费等各项功能。球赛短暂的中场休息时间,人们便可完成外行行查询、挂单委托交易等手续,简单实用,而且随时随地。都说“世界杯”已经不仅仅是一项竞技体育赛事,而成为4年一次的全球时尚盛会。那么,近年来新型银行服务渠道的不断发展创新,又何尝不是一场金融服务的时尚之旅呢。(何佳)

发售地区	全国	销售结束日	2006年6月23日	委托管理期	12个月
付息周期	12个月	委托起始金额	50000元	委托金额递增单位	10000元
预期最高收益率	2.45%	收益率说明	预期年收益率:5万-10万元2.25%,10万(含)-30万元2.35%,30万元(含)以上2.45%		
提前终止条件	封闭期过后每个月第一个工作日,客户可到工行网点申请提前结束全部或部分理财产品(部分结束额度起点为1万元),提前结束部分持有期间无收益,并收取0.2%手续费,资金3个工作日内到客户账户				

发行银行	荷兰银行	发售地区	上海北京深圳
委托起始金额	25000美元	委托金额递增单位	1000美元
销售起始日	2006年6月23日	销售结束日	2006年6月23日
委托管理期	36个月	付息周期	36个月
预期最高收益率	3年投资总回报最高收益率为30.97%,最低为18.17%,平均3年总投资回报达26.04%。		
委托币种	美元		
收益率说明	投资者的投资收益=投资本金×参与率×(期末指数水准-期初指数水准)/期初指数水准,其中参与率暂定为100%。投资收益下限为0。 期末指数水准指的是:起始于最终评价日前三周,终止于最终评价日,每周将在评价日的评价时点计算出一个指数水准,期末指数水准为这4个指数水准的算术平均数。 1.单利。 2.银行到期一次性还本付息。		
提前终止条件	1.银行没有提前终止权。 2.投资者可以在起息3个月后提出提前终止,不过要支付一定的赎回费。在第1年提前终止,要支付本金2%的赎回费;第2年要支付本金1%的赎回费;其后就不收赎回费。		
申购条件	投资者持个人有效身份证件到荷兰银行办理。		
管理费用	无		
产品说明	该产品的投资期为3年,投资收益与荷兰设计的一个指数相挂钩,该指数包含连接标的及现金两个部分。连接标的部分将平均投资于三只债券基金,分别是PIMCO新兴市场债券基金、PIMCO高收益债券基金及PIMCO总回报债券基金。这三只债券基金是全球领先的固定收益基金管理公司——太平洋投资管理公司(PIMCO)旗下的基金,该公司为全球最大的债券基金投资公司之一,拥有35年债券组合管理经验。同时,荷兰银行将利用“波动上限机制”调整连接标的部分与现金部分的相对比例,从而达到降低市场风险和回报最大化的目的。 到期时,投资者的投资收益=投资本金×参与率×(期末指数水准-期初指数水准)/期初指数水准,其中参与率暂定为100%。投资收益下限为0。 期末指数水准指的是:起始于最终评价日前三周,终止于最终评价日,每周将在评价日的评价时点计算出一个指数水准,期末指数水准为这4个指数水准的算术平均数。 投资收益中涉及的期初指数水准,最终评价日以荷兰公布的为准。 从产品设计来看,该产品投资期较长,结构比较复杂,尤其对投资收益影响甚大的指数的设计与计算,都不是一般投资者所能理解的,这可能会在一定程度上制约了投资需求。当然,从连接标的来看,债券型基金通常都具有低风险、收益稳定的属性,因此,该产品的风险应该不会太大,荷兰的“波动上限机制”也会较好地控制产品的市场风险,以保障投资者的收益。投资者可能遇到的最差状况将是投资3年而没有任何收益,不过只要持有到期,本金是100%有保证的。 荷兰银行此次推出的新产品在结构性存款到期保本的同时,让投资者有机会参与太平洋投资管理公司(PIMCO)旗下三只优质基金成长所带来的收益,即PIMCO新兴市场债券基金、PIMCO高收益债券基金及PIMCO总回报债券基金。这也为内地投资者投资海外基金市场提供了一个间接的渠道。据荷兰银行介绍,以2002年11月至2006年4月共156次逆向测试结果显示,3年投资总回报最高收益率为30.97%,最低为18.17%,平均3年总投资回报达26.04%。税收由投资者自理,不可质押。		
专家点评	收益分析 举例:投资者投资10万美元,持有到期。 假设:期初指数水准与四个评价日的指数水准如下: 期初指数水准 评价日1 评价日2 评价日3 评价日4 1000 1200 900 1200 1100 那么,期末指数水准=(1200+900+1200+1100)/4=1100,到期投资收益=10万×100%×(1100/1000-1)=1万美元,即投资三年的总收益率为10%,年收益率为3.33%。 投资该产品最差的情况是期末指数水准较期初指数水准下降,那么,投资者投资3年将没有任何收益。 投资风险 1.美元汇率风险。 2.该产品的主要风险在于挂钩的指数,如果债券型基金篮子表现不佳,使得期末指数水准较期初指数水准下降,那么,投资者的投资收益将为0。 产品特点 到期保本:与全球债券基金挂钩。		

# 把移动游戏进行到底。



用英特尔® 迅驰™ 双核移动计算技术驱动  
**LISE-ETHINK-2000**  
 革命性的移动计算性能完全在您掌控之中。

英特尔 Ethink  
**LISE-ETHINK-2000**

- 英特尔® 迅驰™ 双核移动处理器 Intel Core 处理器 (E6700)
- 2GB 内存, 支持最高至 4GB 内存 (最大支持 4GB)
- Intel Wireless Wi-Fi 6200 无线网卡 (支持 IEEE 802.11n)
- 15.4 英寸 (39.6 厘米) 宽屏
- 摄像头

Coloron, Coloron Inside, Centrino, Centrino Logo, Core Inside, Intel, Intel Logo, Intel Core, Intel Inside, Intel Inside Logo, Intel SpeedStep, Intel Vii, Itanium, Itanium Inside, Pentium, Pentium Inside, Xeon, Xeon Inside 均受英特尔® 品牌许可并属公司在美国或其他国家注册商标/注册商标。

