

银行理财产品:震荡市首选

◎本报记者 金萃苹

近期,A股市场进入宽幅震荡,市场一改之前单边上涨的走势,行情出现了不断的反复。因此,很多投资者深感置身在牛市,却无法挣钱甚至出现亏损。事实上,近期已有不少投资者开始关注股市之外的投资品种,特别是以投资“打新股”和港股为主的银行理财产品,更是受到投资者追捧的“新宠”。

【打新股】

如何避免二级市场的风险,但是又能分享到牛市带来的收益?银行的“打新股”理财产品应当是投资者的首选,也是银行理财产品进军股市的一大突破口。

据西南财经大学信托与理财研究室研究员李要深介绍,打新股类产品的优势较明显:首先,相比其他非保本理财产品,这类产品的本金相对安全。没有中签的资金原额归还,中签的资金只需要缴纳少量交易费用,就可以以极低的价格从一级市场购买到质地优良的股票;其次,收益高。仅以网上申购来看,已经可以让购买该类产品的投资者赚取远远高于同期存款的收益。

从近期发行的一些银行打新股产品,我们也可以发现,除了上述优势,这类产品在流动性和闲置资金的投资方向上,都有了更新的突破。以建行最新联合建信基金发行的“新股申购”理财产品为例,该产品是一款“开放式”产品,每季度在固定开放日可进行申购或赎回,大大增强了流动性;而工行的“网通快线”等“随时打新”概念的打新产品,更有活期化倾向,在新股申购期,将资金冻结全部投入申购,新股上市首日立即抛售,将所有收益回归投资者账户。投资期一般只有五天时间,其余时间,资金可由投资者自由支配,在目前

加息预期较强的情况下,更加适应短期理财的需求。

另外,在打新的间隙,闲置资金的投资方向也开始发生变化:光大银行此前发行的“同赢十二号”,在新股发行期间,资金将投资光大银行的阳光理财T计划和银行存款;也有其他银行的部分产品,在打新期间,将资金投资于3个月期的信托计划,以提高闲置资金的收益率。

风险提示及投资策略:

尽管银行打新产品看起来“包赚不赔”,但这也只是投资者在目前看到的情况而已。据光大银行上海分行首席理财师徐欣介绍,目前打新股产品的年化收益率一般在5%-20%之间,是属于风险较小但收益却较高的投资品种。但是,出现“稳赚不赔”的情况,也跟目前政策的支持有关,“由于近期新股上市频率较高,申购的资金量又多,因此,原来出现的‘破发’情况在眼下没有出现。”同时,徐欣也指出,这种情况不可能一直持续下去,所以,投资者在选择此类产品时,最好选择时间期限较短的、流动性较强的产品,“以1年期限”。

【投资港股】

尽管“港股直通车”一直未被放行,但是,各家银行却已经开始通过其挂钩港股的各类产品,将投资者引向了掘金港股之路。

据西南财经大学信托与理财研究室的相关统计,2007年10月,共有11家银行发行了32款与港股有关的理财产品,所有产品选择挂钩的港股均为质地优良的行业龙头企业,投资期限都在1-2年之间,其中又以1年和1.5年最为常见。与以往挂钩股票的产品不同,32款产品的最低收益在0-15%之间。

港股市场目前处于较好的增长期,当前港股的上涨,也主要是因为内地资金的支持。”徐欣分析道。在他看来,相较以前,眼下各类银行的港股产品,挂钩标的相对比较集中,大多以挂钩单一指数或个股为主。在个股方面,又以红筹股和大型国企股为挂钩重点。

除此之外,由于投资者风险意识的增强和相关投资需求,投资港股的产品还出现了一个新的趋势:非保本。和以往挂钩港股产品不同,现在银行推出了不少不完全保本的理财产品,保本程度在80%-90%之间。”徐欣指出。以光大不久前推出的“同升十八号”为例,该产品的设计比较激进,采取了结构化设计,但是条件较苛刻,即在行情较好的时候,需满足任意一天所有股票价格都大于期初价格85%的条件,投资者当月就可获得20%的年化(美元24%)。而如果发生港股大跌或者持续熊市,挂钩股票从未高于期初值,银行就将止损,而投资者届时也只能收回85%的本金。

风险提示及投资策略:

投资港股的产品较打新股产品而言,品种更多,设计也相对复杂,大部分为结构性理财产品。因此,浦东发展银行上海分行理财师陈璋建议,在投资该类产



市场观察

资金流:向银行理财产品

◎本报记者 金萃苹 实习生 崔君仪

从10月份至今,股市可谓“冰火两重天”。国庆过后,上证指数再接再厉,10月16日盘中创下了6124.04的新高。随即,大盘调头向下,虽然期间一度出现反弹行情,但进入11月后,已经出现了“五连阴”,最低下探至5510.16点。A股市场的跌宕起伏,让不少投资者开始关注较股票投资更为稳妥的理财产品,部分资金也开始从股市回流到银行理财产品。

业内人士分析,在股市宽幅震荡的时候,银行也开始根据市场变化设计出投资风格相对更加稳健的理财产品,以吸引股市资金的回归。挂钩标的为A股市场和基金的产品明显减少,那些有保本条款或收益稳健的理财产品成了各家银行竞相推广的重点。

如光大银行日前就推出了两款稳健理财产品,丰富投资者的投资选择。其中一款产品的投资方向分别是信用联结性理财产品和信托投资理财产品,投

资比各占50%,信托投资计划具有收益较高的优势,同时,投资门槛也较低。因此,投资风格偏稳健的理财产品重新获得了一部分稳健型投资者的青睐。

此外,在很多投资者看来“只赚不赔”的银行打新股类理财产品也非常走俏。以中国石油新股发行为例,平均86万元可申购到1000股中国石油,发行价16.7元,该股上市首日收盘价为43.96元,1000股可赚27260元,周收益率为3.17%。此类产品目前风险较小而收益相对较高,很多投资者纷纷借助“银行”打新。

近日,建行联合建信基金在上海推出的“新股申购”产品发行场面亦十分火爆。上海地区首日发行量已经超过2.2亿份,因此,本次发行有望提前结束。

但是,理财师也提醒投资者,相比股市,人民币理财产品虽然更为稳健,但仍存在一定风险。投资者应该根据自身的风险偏好以及对产品的了解和熟悉程度,对不同类型的银行理财产品进行权衡和比较,挑选适合自己的产品理性投资,切忌盲目跟风。

机构动态

汇丰:新QDII产品 将挂钩10支海外基金

汇丰银行(中国)日前获国家外汇管理局批准,代客境外理财(QDII)项下新增投资购汇额度5亿美元。这是汇丰中国第二次获批QDII购汇额度,并因此成为首家获准增加购汇额度的外资银行。

汇丰中国个人金融理财业务总监霍露玲表示,随着QDII投资购汇额度的增加,汇丰中国将推出更多的QDII产品,选取更广泛的海外基金,以增加投资的多样性。最新一期的汇丰中国QDII产品将于近期在内地15个城市发售,分别挂钩10支由汇丰精选的不同类型的海外基金。

据悉,汇丰于2006年8月首次获批5亿美元QDII购汇额度,迄今共计发售了11期QDII产品,其中包括9期投资于海外基金的新版QDII产品。加上最新获批的5亿美元额度,汇丰中国共享有10亿美元QDII购汇额度,是迄今为止获得额度最多的外资银行。(金萃苹)

泰康人寿 推企业健康管理服务

近日,泰康人寿与专业健康咨询公司合作,为石油系统某企业提供全程健康管理服务计划,这是泰康人寿在团体保险中首次引入健康管理服务。

据悉,该项服务的内容是通过专业健康咨询公司,依托当地医疗资源,为投保团体医疗险的客户提供咨询、健康档案、专属医生上门、陪诊等健康管理服务,指导企业员工加强锻炼、平衡饮食、及时就医等。其最大的亮点之一是大幅减少日常就医、用药的费用支出,促进医患双方合理利用医疗保健资源。

据介绍,健康保险与健康管理相结合的经营模式,在英美等国家有较为成熟的经验。目前,泰康人寿正逐步将多种形式的健康管理服务融入企业综合健康福利计划。即在企业总的健康预算不增加的前提下,将企业员工的体检、医务室及员工保险统筹交给保险公司打理,通过泰康人寿专业的一体化运作,让企业员工少生病、少看病、少花钱,进而享受优惠的保险费率。(黄蕾)

现货金价冲高 后市投资需谨慎

◎本报记者 金萃苹

国际现货金价再次坐上了“火箭”。11月6日,国际现货金价成功冲上了820美元/盎司的关口,并触及821.45美元/盎司的27年新高。飙升的黄金价格,让之前已经火爆不已的黄金投资,更加吸引了新进者的目光。多家黄金交易公司表示,现在每月黄金的现货交易量都以吨计,而且还有蔓延的趋势,在某些地区,甚至出现投资者抢购黄金的现象。

对于此轮黄金的大涨,工行上海分行黄金分析师张勇认为,美元走弱,尤其是美联储的两次降息,加上国际原油价格高企是引发黄金大涨的主要原因。大量投资美元的资金转向黄金等贵金属商品,黄金也成为很多资金的“避风港”。

但是,对于后市的黄金投资,张勇却持谨慎态度。据张勇分析,上周以来,全球股市在美国次级债的影响下,纷纷出现了调整。由于本次危机影响深远,连花旗、美林、巴克莱等大型银行都被波及,因此,张勇认为,黄金目前虽然还没有受到次级债的影响,但最终应该会有调整。目前的行情和去年5月份的情况比较相似,当时,黄金现货价格一下子被拉到730美元/盎司,但后来的调整却让很多投资者都没有时间做出反应。”



为此,部分业内人士提醒投资者:虽然现货金价达到1000美元/盎司只是时间问题,但现阶段调整的可能非常大,金价发生大幅反转的可能依然存在。因此,投资者当前应注意控制风险,盲目追高、甚至去抢购黄金,都是不理性的投资行为。

深发展推出 个人实物黄金业务

作为国内第二家全面代理个人实物黄金交易的商业银行,深发展日前宣布,在全国范围内推出其个人实物黄金业务——聚金宝。个人投资者和法人投资者都可以通过该行的交易系统,投资上海黄金交易所实物黄金品种和延期业务品种。

据悉,深发展此次向市场推出Au99.99和Au100g两种个人实物黄金投资品种,交易起点均为100克,用较少资金即可进行交易。该业务采用T+0交易,交易时段灵活方便,早、午、晚(周五晚除外)均可在交易时间交易,除了免交交易印花税外,手续费也比较低廉。投资者可通过深发展网上银行、电话银行或柜台进行买卖交易,也可以在需要时提取黄金实物。(金萃苹)

产品点评

海尔纽约“生财智道”投连险上线

海尔纽约人寿“生财智道”投连险产品于本月正式上线。“生财智道”投连险专为教育金、养老储备金、家庭资产增值等中长期理财需求量身打造,也为忙碌的现代人士提供一个一站式的解决方案。

作为海尔纽约人寿重点开发的

投连险,“生财智道”除了与市场同类产品同样具有兼顾保障与投资、灵活方便的特点外,还具备产品设计更具人性化和长期投资可获奖金激励两大特色。

点评:该产品“更为人性化”的特点体现在客户投保后,即使发生全残理

赔,只要保单有效,投保人仍然拥有投资的权力。而“长期投资获奖金激励”则在于,只要投保人每年按时缴费,在第五个保单年度末,公司将额外分配持续奖金进入投保人的个人账户,提升账户的投资价值,持续奖金为各年已交期交保险费平均值的5%。(黄蕾)

上海农商行推打新结构化产品

日前,上海农商行推出了一款“本利丰”双赢人民币理财产品。“本利丰”第一期人民币理财“双赢”新股申购产品的发行期间为11月5日-11月18日,收益上不封顶。此期“本利丰”产品将投资于平安信托

《平安信托新股申购结构型投资集合资金信托》计划,主要用于沪、深证券交易所的首发新股。(非定向)增发新股的网上申购、银行存款、开放式基金等。投资者预期年化收益率5%-15%。起点金额5万元人民币

币,以1万元的整数倍递增。点评:该款产品最大的特点是“左手新股右手基金,组合拳实现双保险”,即不仅参与新股申购,还首次参与基金市场投资,可为投资者提供双重收益保障。(唐真龙)

招行推第十三期打新产品

招商银行“金葵花”新股申购十三期理财产品于11月2日-11月19日开始正式发售,目前预期收益率为7%-25%。招商银行此次推出的这款打新股理财产品,除投资于新股申购之外,还会在新股发行期间,将资金投资于银行间市场、货币市场基金和银行存款等经

委托人认可的其他投资领域,风险较低。为提高产品流动性,该产品还设计了每月赎回的条款,投资者可在每月第3-5个工作日申请赎回理财产品。

点评:目前,打新股产品为各家银行重点推出的产品之一。相比较个人直接打新股,此类产品的收益

率虽然较新股中签低,但保障性更好,也相应提高了中签率。由于该产品在间歇期的投资方向较为安全,因此,该产品较为适合那些稳健型的投资者。但是,不少打新产品的收益都会浮动且不保本,投资者仍需注意其中的风险。(金萃苹)

信诚推出首款“五年缴费、终身受益”分红险

日前,信诚人寿保险有限公司推出了“年年享”分红险。客户只需缴费5年,就可以终身享受领取保险金、投资红利收入、身故保障等多种保障。据悉,信诚是北京市场上首家推出“五年缴费,终身受益”分红险的保险公司。

点评:目前,随着中国经济的快速增长,老百姓的个人财富急剧增长,但从目前来看,趁有一定经济实力的时候,提前规划出一笔费用,防范未来各种风险,支付子女的教育资金,让退休后的生活也能过得体面而有尊严,显得尤为重要。据了

解,“年年享”产品的适合对象非常广泛,特别适合那些事业有成、有家庭责任感、理财意识强、寻求稳步回报的中青年人士购买。其中,一些缺乏社会保障的私营企业主、自由职业者,或者目前收入高但未来收入不确定的人群也应关注。(卢晓平)

建行联合建信基金推打新产品

11月5日-11月15日,建设银行联合建信基金推出了一款全新的新股申购理财产品。该产品主要参与国内新股及可转换公司债券的申购,在发行空档期,投资货币市场基金、债券和回购等投资品种,预期年收益率为5%-15%。该产品投资起

点为5万元人民币,投资期限为2年,并于每季度在固定开放日进行申购或赎回,赎回资金于7个工作日内到账。

点评:与一般新股申购产品不同的是,该产品的一大特色是可参与网下新股申购。数据表明,网下新

股申购中签率为网上申购的2-3倍,从而进一步提高投资收益。而且,每季度的申购、赎回增加了产品的流动性,能够充分满足投资者短期闲置资金的增值和流动性的双重需求。(金萃苹 袁媛)