

## 银行理财涉足 B 股 投资新动向或现

近期的理财市场,对于很多投资者来说似乎有些尴尬:股市正在调整、基金也跌了、由于美国次级债的影响 QDII 的表现也不如人意……很多投资者甚至出现了本金亏损严重的情况。也因此,先前一度受到“冷遇”的银行理财产品目前被不少投资者青睐。而本周刚刚结束发售的建行一款保本型结构性产品“宝 B 计划”,则又将银行理财产品的投资范围扩展到此前从未有过的新领域,受到了不少关注。



◎本报记者 金莘莘

### 试水 B 股市场

据建行上海分行国际业务部的有关专家介绍,建行此次发行的“宝 B 计划”是目前国内首款投资于 B 股市场的银行理财产品。与此前银行理财产品大多挂钩港股或者打新股不同的是,“宝 B 计划”是第一个挂钩国内二级市场个股表现的银行结构性理财产品。

据悉,“宝 B 计划”,同时发行人民币、美元和港币本金产品。产品投资期限一年,100%保证本金安全。挂钩的标的为陆家 B、振华 B、机电 B、万科 B、张裕 B、晨鸣 B 等 6 只股票,到投资期末,对于用人民币投资的客户来说,如果这 6 只股票的股价较初始价格上涨超过或等于 5%时,投资者可获得 15.5% (港币投资为 15.5%,美元为 18.5%)的收益;当 6 只股票的股价涨幅不超过 5%,但高于初始价时,则可获得 5.5% (港币投资为 5.5%,美元为 8.5%)的收益;无论股价表现如何差,建行均可保证本金安全。

业内人士分析,该产品由于投资 B 股,其实更加适合那些手头有美元或者港币的投资者。“目前 QDII 产品由于次级债的影响,收益情况都不好;港股直通车也需要暂缓,因此投资 H 股的理财产品,也同样存在一定风险。而 B 股此前一直被人称为‘价值洼地’之一,仍具一定的投资价值,因此是投资者可以考虑的投资方向。”不过该人士指出,如果结合人民币升值的情况,该产品以人民币为投资币种,投资价值不如用美元和港币投资的产品。因为用美元或者港币投资的投资者,到时候顶多牺牲的是其机会成本和这笔投资款的利息。而用人民币投资的投资者,则必须还要考虑到其汇率风险。

### B 股投资价值凸现?

对于为什么要设计一款投资 B 股的理财产品,建行上海分行国际业务部的有关人士表示,今年以来,伴随着 A 股市场的红火,H 股也节节高升,B 股市场也因此有了不错的表现。而作为同股同权的公司,部分上市公司的 A 股价格要比 B 股贵一倍以上,因此 B 股作为“价值洼地”的特征已经被众多机构和业内人士认可。此外,在政策面上,对于 B 股未来的去向和出路也有不少声音出现,正是出于对未来政策的一个预期,我们认为 B 股在后市仍然有上涨需求,才设计了这款投资期限为 1

年的理财产品。”

然而对于银行设计投资 B 股的理财产品,业内人士也有其他不同的意见。一位券商分析师表示,B 股目前最大的问题在于市场没有扩容,因此有点被“边缘化”的倾向,也走不出独立的行情。也因此,现在投资 B 股的投资者,大多数是手头上有美元的那部分人。”

而投资 B 股,除了和 A 股之间存在折价优势,更多的是“博弈一个政策风险”,加上其中由于人民币升值存在的汇率风险,该人士认为 B 股虽然存在投资价值,但需要经历一段时间的调整,才会出现上涨的态势。而个人投资者如果从银行开始设计挂钩 B 股的产品就去投资 B 股,其中存在的选股风险也是比较大的。

### 或将出现投资 A 股的银行产品

建行此次设计发行的“宝 B 计划”,不仅受到了众多投资者的关注,同样也引起了业内同行的关注。

某商业银行资金部的一位专家分析:此次建行的“宝 B 计划”应该是一个较大的创新。由于国内市场眼下缺乏金融衍生品,因此银行自身是无法设计出与二级市场股价直接挂钩的结构性产品的。也因此,以往的银行理财产品,一旦其挂钩股市,标的大多为 H 股或者境外其他市场的股票,与国内 A 股市场挂钩的,也是通过银信结合形式出现的“打新股”产品。

“建行此次推‘宝 B 计划’,中间肯定还有一个投资管理公司参与其中,因为银行是不可以直接从事股票交易业务的。”不过,该人士指出,建行的该产品已经接近于此前信托公司和券商提供的类似理财产品,而未来的一段时间内,其他银行或许也会设计出同类型的产品。只不过投资标的或许将变成广大投资者更为熟悉的 A 股市场。因为 A 股市场在明年,非常可能出现震荡整理的情况,这种情况较单边上扬更方便银行设计有关产品;而且产品类型也会更丰富,不仅有看涨的,也可能出现看空的。”

不过该人士也表示,针对目前市场的走势和广大投资者的投资心态,银行推出的此类产品将以“保本”为一大特色,投资者届时面临的风险最多是原有利息的损失。因此更适合那些有一定风险承受力且较为稳健的投资者。

### 理财暴风眼

## 打新“抱抱团”还能抱多久?

◎见习记者 涂艳

在全民打新的热潮之下,“银行系打新产品”尤其受到中小投资者的欢迎。受到资金限制,该类理财产品起到了很好的“聚众”功效,“想中签就抱抱”似乎可以作为银行最好的产品宣传标语。

只要账户有 5 万元以上的资金,一般说到任何一家银行都可以“搜”到几款打新产品。由于在打新产品收益中银行可以提取不少的托管费和业绩提成,各家银行都想从这个庞大的市场上分一杯羹。随着竞争的加剧,打新产品也花样翻新,从完全封闭产品,到 3 个月、6 个月或 1 年的固定期限赎回产品,直至针对个股的“机动”产品。例如,中信银行推出的“新股支持打”,工行的“中铁专项新股申购计划”,交行的“新股随心打”都是在投资者手中“的香馍馍”。

然而近日针对“见人爱”的打新产品,有人呼吁“紧急叫停”,理由是短线交易中获利的打新族将新股抛售后刺激或加剧二级市场新股的下跌。这些理财产品把本来是众多投资者分散的多维行动变为集体的单边行动……对二级市场的冲击力将越来越厉害。”对此评论,上海财经大学金融学院骆玉鼎教授表示了反对。他认为:银行系打新产品受到的追捧正体现了现今的投资者的理性度越来越高,将概率极小的自己打新转变为确定一定收益率的必然事件(此处暂排除破发的可能性)是一个理性经济人的合理选择。特

别在震荡市中,先在申购期中捞一笔不失为明智之选。

诚然,集合资金进行打新对于银行来说可能缺乏专业技术性,但是长远来看,金融机构混业经营的“大金融”趋势已经基

本得到认同,在新股频发的热潮中银行积极推出打新理财产品不正是对所谓“银行缺乏有价值的金融创新手段”的有力驳斥吗?看来,银行系打新理财产品“抱抱团”将继续发展壮大。



部分银行打新股产品费率标准			
银行名称	产品名称	固定费率	业绩报酬
工行	中铁股份专项新股申购型	托管费以年化 0.1% 的标准依据净值计提	收益的 20%
	6 个月期新股申购型	固定费率 0.7% (其中销售费率为 0.4% (按本金);管理及托管费率为 0.3% (按净值))	当年化收益率在 4.2% ~ 10% (含),收取 10%,对高于 10% 的收益部分按 20% 的比例收取
建行	“利得盈”开放式新股申购 (2 年期)	销售服务费——产品投资金额的 0.65% / 年 保管费——产品期初总资产的 0.15% / 年	对于年化收益率高于 4.5% 的部分按 30% 的比例收取
中行	中银新股增值理财计划 (1 年期)	固定费用按照认购净额总额 0.58% 一次性计提	当年收益率高于 4% 的部分按 20% 的比例收取
中信	新股支持打 (1 个月期)	-	收益的 20%
	新股申购理财计划 7 号 (1 年期)	固定费率 0.5% / 年	扣除固定费用后,对高出 3.87% 的收益部分按 30% 的比例收取;若扣除总费用后年化收益率低于 6%,则补偿产品收益率,上限为产品年化收益率 6%。

(实习生 崔君仪 制表)

### 银行打新产品风险提示

1. 网上、网下申购之别  
目前,除了建行推出过网下和网上混合性打新产品外,其余大部分银行推出的都仅限于网上申购。网上申购虽然中签率要高出许多,但是由于有 3 个月的封闭期,投资者在这段时间可能面临跌破发行价的风险。
2. 流动性风险  
该类理财产品一般都享有提前终止权,而投资者只能在约定的某个时间点才能提前终止,如果有紧急资金需求的话将有一定的预期收益损失并要支付相当的手续费。
3. 提成及费用降低收益率  
细细研读产品说明书的投资者就很容易发现,银行在实现预期收益率时收取事先约定的“提成”一般可能是 10%、20% 甚至 30%。托管费用也会依据年化 0.1%~0.7% 不等的标准,在理财期内按照净值计提。另外,像农行本月推出“本利丰”打新产品引入了券商为投资顾问,这必然也将提高打新成本从而稀释投资者的收益。

(见习记者 涂艳)

## 胡润谈富人企业家的五大成功秘诀

◎见习记者 涂艳

在中国做了九年“富豪榜”的英国人胡润日前公开举行了一场名为“从富豪榜看中国富人的成功秘笈”的讲座,幽默而又不失朴实的讲风很是吸引人。他总结:中国

富人企业家有五大成功秘诀。  
第一,眼光。他认为企业家不论学历出身,准确的大势判断是制胜法宝。凭借出众的信息搜集能力和沟通能力,并在此基础上做出准确的判断就等于成功了一半。当然,眼光不是天生的,是依靠汇集信

息并分析推理。  
第二,勇气。勇气意味着学会放弃,然后争取。也许上帝会送给你一部分,然后你自己再创造一部分。”讲座上他举了世贸的例子,认为在上世纪 90 年代末其以巨资购买并开发上海最大的一块土地是非

常人能所为的。  
第三,领导力。30 岁的胡润认为领导才能将赋予企业家更大的个人魅力。在他口中,领导力被认为是一种“人脉说服力”。

第四,坚持。包括创业和守业两个期间。话说攻城容易守城难,用无数次“差一点点”倒闭换来的基业也许更需要持久的耐力来维护。  
第五,运气。固然富豪榜上的每一位都实力不凡,但有趣的是,这位英国人眼中的成功也许或多或少都掺杂着些上帝给予的恩惠。

### 产品动态

#### 建行推出二款“利得盈”新品

建行日前推出两款适合不同投资人群的“利得盈”新品。第 77 期属于保本浮动收益型人民币信托类理财产品,建行将理财产品所有认购资金向上海轨道交通二号线东延伸段发展有限公司发放信托贷款。建行提供保本承诺,产品保本率为 100%。产品投资期限为 1 年,预期年化收益率 4.59%。第 78 期属于非保本浮动收益型人民币信托理财产品,产品募集资金指定投资于证券市场的首发新股、增发新股申购,以及符合法律法规的货币市场工具和银行存款。投资期限为 183 天,预期年化收益率为 6%~10%。此外,这两款产品的投资起点金额均为 5 万元人民币。

点评:这两款产品,由于设计的投资方向不同,因此面对的投资者是不一样的,第一款产品比较适合那些稳健型投资者,其保本特征确保了到期的本金安全,虽然流动性上稍逊,但是依然适合那些在短期没有资金需求的人。第二款产品则由于其较高的收益,需要投资者承担较多的风险,打新股产品目前非常热销,但是其保本特征也需要投资者关注,如果比较保守的投资者,建议还需在购买前三思。(金莘莘)

#### 汇丰新 QDII 锁定 10 支海外基金

汇丰中国近日利用其最新获批的 QDII 额度,推出一期相关产品,分别投资于 10 支海外基金。此次推出的 10 支基金中有 3 支是首次发售,其中,“联博—环球高收益基金”投资于世界各地发行的高收益债券组合,这是汇丰首次提供债券型基金;此外还有投资新兴市场的“富达基金—新兴市场基金”,以及投资于金砖四国的“汇丰新兴四国市场基金”;其余的 7 支基金已于此前陆续发售过。该产品的最低投资金额均为 3 万美元或等值人民币,其中 1 款以欧元认购的 25,000 欧元或等值人民币。投资期为 2 年,每周都有赎回机会。1 产品分三次发售,分别为 11 月 12 日至 11 月 16 日,11 月 26 日至 11 月 30 日,12 月 10 日至 12 月 14 日。

点评:这次推出的新 QDII 产品,更加注重市场的分散程度,为不同风险偏好的投资者提供了各种选择,如“联博—环球高收益基金”就比较适合稳健型投资者,投资于新兴市场的基金则适合于风险偏好稍高的投资者。不过这类产品有个新特点,便是需要投资者自行决定投资组合,对其专业知识和对市场了解的要求较高,此外投资门槛也不低,适合高端投资人群。(金莘莘)

#### 花旗新 QDII 美林国际投资基金系列面世

11 月 23 日起,花旗银行联手贝莱德美林投资管理发行一款全新的 QDII 产品——美林国际投资基金系列。该产品包括了美林国际投资基金的 11 支基金,投资标的涵盖了新兴市场、亚洲、拉丁美洲、天然资源、能源、黄金以及全球企业和政府所发行的股权证券、债券及短期证券等方向。该产品以美元计价,以人民币和美元投资,投资起点金额按照投资不同的基金来计算,并没有统一门槛。

点评:该产品是花旗银行首次与贝莱德美林投资管理合作而设计的 QDII,也属于投资海外基金类产品。由于投资范围广泛,因此适合不同投资偏好和对不同市场有不同投资需求的投资者。不过该产品投资的都是海外基金,因此也需要投资者有一定的投资经验,并对相关市场有一定了解。需要提醒的是,该产品由于是投资基金,因此没有保本承诺,故保守型投资者并不适合。(金莘莘 袁媛 石贝贝)

#### 民生银行女人花信用卡发行

日前,民生银行携手迪奥公司,在全国范围推出“民生女人花信用卡”,该卡从女性目标客群较为关注的衣、食、住、行、健身、时尚、亲子等多方面需求出发,注重在带给客户实惠的同时提升其对于时尚定位的认可感。据悉,该卡的发行也标志着中国首张异型女性主题信用卡的诞生。  
据悉,目前申请该卡,具有一定优惠:缴纳首年年费并在核卡后两个月内刷卡一笔(不限金额),按卡片级别不同,客户可获赠超出缴纳首年年费价值两倍以上 Dior 化妆品。同时,持该卡消费,当期单笔消费金额超过 800 元(不含预借现金、各种利息费),在当期账单日前,持卡人可通过民生信用卡网上银行或 24 小时客户服务热线进行申请分期付款业务,即可自由选择 3、6、12 期的免息分期付款。(金莘莘)

#### 中德安联新推终身健康险

面对日益上涨的医疗费用,越来越多的人渴望能够有一种保障周全并持续终身的商业医疗保险作为社保基本医疗保险的有效补充。为了满足市场对健康险的需求,中德安联人寿近日推出了一款高性价比的健康保险产品“安康连年终身健康保险计划”。

点评:该计划涵盖多重医疗保障利益,包括住院补贴、重症监护补贴、严重烧伤医疗费用补贴以及生命保障。产品责任简单务实,只需一次核保,即可获得终身保障,并且首次核保可保最大年龄延长至 65 周岁,切实满足老年人的保障需求。每购买一份安康连年终身医疗保障计划就相当于建立一份金额为 1 万元的个人专属医疗保障账户。同时,该计划实行实际给付,无需再为短期住院免赔而担忧,入住普通或重症监护病房皆按实际住院天数给付补贴,就医更安心。第三,投保方式更为人性化,本计划投保年龄可延至 65 岁,更有 7 种交费期可供选择,并且一次核保,即可享有终身保障。(黄蕾)