

Money

日前,中国工商银行和中信银行推出的期酒概念理财产品吸引了无数人的眼球。继银行“打新”产品、信贷资产类产品相继从市场上淡出后,银行系理财产品正在寻求其投资标的的新途径。业内专家预计,如果发行顺利,类似期酒概念的另类投资也许将成为银行理财的下一个热推品种。

◎本报记者 金莘莘

另类投资或走俏银行理财市场

另类投资初露端倪

近期,工商银行、中海信托、中粮集团联合推出的君顶酒庄红酒收益权信托理财产品,让众多的投资者第一次知晓了“期酒概念”,也了解到很多区别于以往的投资与收益方式。

据了解,工行的这款产品相对应的信托计划是君顶酒庄所持有的干红葡萄酒2006年份期酒的收益权,以1桶为一个认购单位,投资期限为18个月。

至于投资收益,该产品设计了两种方式实现——第一种是在葡萄酒装瓶后,投资人向工行提出红酒的消费申请,届时银行将按照折合年化8%的收益率向投资者提供红酒的实物消费。另一种收益方式是在18个月后,投资者以现金方式分配理财收益,君顶酒庄按照此前的协议回购未行权的红酒,回购价格也将按照年化收益8%的标准执行,并由中粮集团旗下的中粮酒

业为该回购行为提供担保。

据悉,中信银行联合国投信托和中粮集团推出的期酒投资理财产品与工行推出的期酒理财产品非常类似。投资人购买的也是财产信托项下的受益权,只不过中信银行的产品要求投资者在购买了该理财产品后,若只是追求现金收益,需要在产品到期的10日之前,向君顶酒庄发出《受益权回购与变更通知书》,如果没有发出相关通知书,届时君顶酒庄将自动从其手中溢价回购受益权,以实物红酒作为对价支付全部回购价款。

尽管期酒概念类理财产品看似是市场上第一个“吃螃蟹”的另类投资理财产品,事实上,民生银行在去年也已经面向其个人高端客户推出了艺术品投资的理财产品。据了解,该款名称为非凡理财“艺术品投资计划”推出一年来,收益相当不错。

对此,友邦银行上海代表处首席代表余屹表示,次贷危机引发的

相关资产收益下降,导致了目前银行在设计理财产品时,更多地寻求其他赢利途径。也因此,区别于银行传统的挂钩金融资产的结构化理财产品,当前市场上会出现类似挂钩结合了“实物加期权”为标的的理财产品。

或将走俏未来市场

此前,随着CPI的一路走高,各类挂钩能源和相关商品的理财产品一度成为市场的主角和热点。业内人士分析,类似期酒投资概念的理财产品如果运作得好,将有一定的前途,甚至可能走俏未来的市场。

记者从工商银行部分财富管理中心的理财师处了解到,目前其期酒产品还处于预约阶段,但在他们跟客户提前沟通的情况来看,大部分投资者对于这款预期年化收益达到8%的产品,兴趣很大。

这款产品的概念比较吸引

人,如果推行顺利,不排除其他银行在不久后会效仿入市。”光大银行上海分行零售业务部总经理助理徐欣分析道,因为对于银行来说,在风险可控化的前提下,这类业务是增加银行中间业务收入的途径之一。他甚至坦言光大银行之前也有意愿发行类似另类投资产品,终因相关条款的设计问题而暂时放弃。而社科院金融研究所王增武博士则认为,5月份以来,市场上的结构性理财产品推出较少,大部分是以低风险低收益为主的保本型固定收益类产品;此次推出的期酒产品,其预期年化收益达到8%,应该参考了CPI的指数”,因此对于投资人而言,具有一定的吸引力。

不过,业内人士同时也指出,对于新近出现的另类投资理财产品,投资者也不能仅仅因为其新颖的概念而被吸引,在投资时也应该注意相关投资标的的资产质量和其中蕴含的风险因素。

红酒投资, 跑赢CPI的新选择

◎本报记者 金莘莘 但有为

持续高企的CPI,让投资者逐渐关注各类可以跑赢通胀的理财产品。日前市场上新推出的期酒概念理财产品,成为众多业内人士推荐的品种之一。

专家普遍认为,红酒投资是一项可以跑赢通胀的投资选择。据英国《泰晤士报》报道,2006年是近十年来投资葡萄酒回报最好的一年,最高投资回报率达到了90%。1998年份的拉菲,2006年初时的单瓶售价为103英镑,而在年底已经上涨到198英镑。英国顶级红酒信托投资公司最近的数据也显示,投资葡萄酒的年化回报率基本维持在8%—12%的水平。

而期酒概念的理财产品是指在葡萄酒商出于窖藏其未成熟是以理财产品的方式向投资者发售,葡萄酒成熟装瓶后,投资者可根据自身喜好,选择直接消费所购葡萄酒,或持有理财产品至到期赎回资金。业内人士分析,该产品还出了探索实物消费与投资理财相结合的一大步。不过,中诚期货高级投资顾问贺东对于此类投资也表示了一定担心:目前国内对于期酒的投资尚处于起步阶段,很多人甚至从未听闻,同时专业的鉴定机构和买卖的途径的匮乏则成为期酒投资中的壁垒。

理财小贴士

投资另类产品 风险把控最重要

◎本报记者 金莘莘

对于目前市场上出现的另类投资理财产品,业内人士在肯定其创新能力的同时,也提出了相关投资方面的问题和建议。综合各路专家的建议,记者在投资该类理财产品时,对于风险的把控是最为重要的。

既然红酒可以作为投资标的,那么不排除其他高档消费品如普洱茶、艺术品等也可能成为投资目标。”光大银行上海分行零售业务部总经理助理徐欣表示。不过他

提示,投资者在投资过程中,在风险把控中应该特别关注其中的相关回购条款。

由于另类投资理财产品多数挂钩实物,因此在投资过程中的保管问题成为非常重要的一环,投资者必须要确认在投资过程中自身的权益问题。以红酒为例,如果在保存过程中由于天灾或者其他原因导致质量发生变化,到时候损失由谁来承担?”从记者了解的情况看,在工行此次发行的期酒产品的相关条款中,君顶酒庄承诺在投资

期限内“免费保管”红酒,并承诺万一出现问题,损失由酒庄来承担。

此外,目前的另类投资理财产品,大多数都是以信托计划的形式出现,投资者购买的是其收益权。因此在产品的回购条款中,承诺最终偿付收益的相关出售方是否无条件行使回购权也很重要,“一旦是有条件的回购,投资者就要看清楚这些条件是否对自身有利,否则投资风险很可能在这些条款中向投资人转移。”

最后,在投资回报方面,相关

收益是否能够兑现也是关键的一环。记者了解到,工行的这款产品,8%的年化收益并非是非承诺的固定收益。所以投资者届时有可能面临因为各种原因导致的收益缩水问题,甚至在极端情况下,还面临本金损失的风险。”工行的一位理财师表示,因此,相关的担保也显得相当重要。一般而言,担保最好要由信用较好的金融机构提供,如果是其他机构提供的担保,投资者就需要了解清楚该担保机构的相关实力,确保将投资风险降到最低。

上涨空间不大 黄金投资短期风险出现

◎本报记者 金莘莘

延续上周国际金价的强势趋势,本周前两个交易日,黄金仍然没有停止上涨的步伐。截至记者发稿,上海期货交易所期金主力12月合约15日收报213.93元/克,而国际现货金价已经达到979美元/盎司。业内人士分析认为,目前黄金的上涨空间已经不大,短线风险加剧,投资者应以谨慎观望为主,不宜盲目追高。

对于本轮黄金的强势上涨,中行上海分行高级助理交易员徐明认为,美国次贷危机阴霾再现,加之此前油价的高企,导致黄金成为从美元、美债和美股中出逃的避险资金的避风港,也因此金价得到有力支撑。但是分析家们认为,金价的上

涨幅度已经较大,后市黄金的波动性将会增大。兴业银行资金营运中心黄金交易员卢林认为,尽管从中期来看,国际金价超过1000美元/盎司不成问题,但是短期的投资风险已经凸显,各种不确定因素如油价问题、地缘政治问题等一旦出现,黄金价格在一夜之间下跌二三十美元的可能性很大。”

徐明认为,除非美国的房贷危机持续恶化并无以为继,否则金价很难在短期内突破1000美元/盎司的关口。相反,金价在980美元附近的阻力已经比较明显。”因此建议投资者短期内不宜追高,前期已经获利的资金也应该及时离场。至于较好的介入时机,分析师建议要等到金价跌至920—940美元/盎司附近再入市。

收藏品投资切忌跟风炒作

◎本报记者 涂艳

在北京奥运会倒计时1个月之际,疯狂的“纪念钞”开始提前上演了精彩演技,全民闻钞而动的架势可谓盛况空前。

随着港澳两地800万张纪念钞的发行,内地关于抱怨600万张纪念钞发行数量过低的牢骚更甚。而记者在采访中了解到,纪念钞的价格将很有可能出现快速回落,而其中一个重要原因在于传言“双连钞”发行后,紧接着将是“三连钞”和“四连钞”的面世。另外,央行会增发6000万张的传言,也在一定程度上让一些炒家高位了结出货。”云州古玩城的一位业内人士分析。

这张央行上周一发行的可以与同面额人民币等值流通的第29届

奥林匹克运动会纪念钞面额为10元,但是却仅有600万张。而同期上市的双连钞也因发行量只有5万张而同样受到追捧。一时间,几大兑换银行门庭若市甚至因换钞而险情连连,邮币卡市场、淘宝网、B2B网站炒作奥运纪念钞的生意火热,“一票难求”促使这张面值仅为10元的藏品价格不断被推向高潮。

就在内地这波热潮尚未退去之际,7月11日和14日中银香港和中银澳门在港、澳两地和部分海外地区分别开始发行总量为400万张(共计800万张)的面额分别为20港币和20澳门币的奥运纪念钞。而其设计发行均为装帧版,除了单币外还有业内认为更有收藏价值的多张连钞版。 装帧“纪念钞”中最便宜的单张“东方之珠迎奥运”港币,

售价138元,而单张“澳门版”纪念钞售价也达88元。

虽然内地的600万张10元面值纪念钞可以成为流通货币正常流通,但是业内专家认为其实对其价值和市场价格并不会产生太大影响,毕竟其收藏价值很明显。

记者从上海卢工邮币市场了解到,目前10元单币奥运纪念钞已经回落到900元左右,和先前市场上千元以上的价格比起来稍稍有所回落。东方纸币店总经理张杰表示:“纪念钞的炒作在收藏品市场上很正常,毕竟这属于双方议价行为,只要有买方需求,市场的价格就会上涨。但是在一波炒作过后,逐渐回归到合理价位也是必然的。”

正因为这样,投资者更应理性对待跟风炒作。

新品上市

荷银首创 “市场中立策略”投资理念

◎本报记者 石贝贝

荷兰银行(中国)在国内市场首创“市场中立策略”理念,并将之融入理财产品设计当中,于近期推出CYD市场中立商品指数挂钩结构性存款。据介绍,该款产品基于市场中立策略的创新应用,完全独立于股票及商品市场走势,波动性较小,尤为适合投资理念成熟稳健的高端投资者。此款四年期产品以澳元计价,起存金额为10万澳元,自2008年7月14日至7月31日公开募集。2008年11月起每月均有一次提前赎回机会,赎回手续费随时间相应递减。

点评:“市场中立策略”不同于传统商品指数投资的单一做多策略或商品期货的做空策略,该策略可同时利用多头和空头对冲投资风险,使得产品表现与市场波动关联降低。

挂钩农产品与黄金 中行推出“金色麦田”

◎本报记者 金莘莘

7月14日至7月28日,中国银行开始发售其博弈0807金色麦田理财计划。该产品挂钩目前市场上较热的农产品与黄金,其投资标的分别为芝加哥商品交易所小麦最近一个即将到期的合约的结算价格,以及伦敦贵金属协会黄金现货下午定盘价。产品投资期限为9个月,并有100%的本金保证。到期时,如果小麦或者黄金的价格都高于或者等于期初的价格,则投资者可以获得7%(人民币产品)或10%(美元产品)的投资收益;如果届时小麦或者黄金价格小于期初价格,则投资者获得的收益为0.72%(人民币产品)或1.15%(美元产品)。产品的最低认购额度为人民币5万元或者8000美元。此外,投资者不能提前赎回该产品。

点评:该产品属于保本型的浮动收益类产品,投资本金有保证,安全性较高,但其投资收益具有一定的波动性,投资者需要对相关市场比较熟悉才能做出相对安全的判断。对于美元产品而言,在产品到期之前,人民币汇率变化将可能影响投资者以人民币币值计算的实际收益率,其一定的汇率风险。

上海银行推“慧财”贵宾理财

◎本报记者 邹鹏

即日起至7月20日,上海银行将发售一款贵宾客户专属理财产品——“慧财”人民币白金系列理财产品(08705期)。本期产品为保证收益型产品,产品名义期限为4个月,保证年收益率4.8%(未扣除管理费),年管理费率为0.2%。认购起金额为10万元,并以1万元的倍数递增。产品持有不得提前部分支取或提前全部赎回,亦不可质押。该产品仅面向上海银行的慧通理财贵宾客户定向发售,即在上海银行综合资产高于30万元人民币的客户。所募集的资金投资于银行间债券市场流通的债券、债券回购及商业汇票,获得持有期间收益。

交行推“得利宝·辉黄5号”

◎本报记者 唐真龙

7月14日,交通银行正式推出“得利宝·辉黄5号”保本浮动收益型本外币理财产品。该产品使投资者能同时参与债券、商品、股票市场,并从表现最好的市场中获取较高收益。投资者可用人民币、澳大利亚元、欧元三种货币投资,投资期限2年。该理财产品挂钩标的由弗兰克林邓普敦环球债券基金(债券型基金)、施罗德商品基金(商品型基金)、摩根富林明新兴欧洲中东及非洲基金(股票型基金)构建的三个投资策略共同组成。

中英人寿推出创新万能险

◎本报记者 卢晓平

记者从中英人寿获悉,公司将巨额万能险进行了创新尝试,推出了新的万能险组合。据悉,中英人寿打破了市场巨额万能险不能选择附加险的常规,将巨额万能险金荔枝B与多种期缴保障功能的附加险结合在一起,不仅使客户能享受到万能险持续稳定的收益,而且还能享受附加险所带来的重大疾病提前给付、医疗报销、住院津贴、意外身故、意外医疗等多样化的保障责任。

另外,附加险的付费方式也非常有特色,既可以每年单独缴纳,还可以直接从万能险的主险账户中扣除,无需客户再额外缴纳。

建行上海分行 开展个人结售汇积分活动

◎本报记者 金莘莘

建行上海分行从7月15日—8月31日,该行推出“建行与您共赢2008——个人结售汇.08送好礼”主题营销活动。在活动期,单笔办理结汇、购汇业务满25000分(每一元人民币得一分,其中现钞结汇双倍积分),可获赠等值人民币50元的礼品一份。若购汇后直接汇往境外还可能享受汇费优惠。