

代销基金渠道遭彻查 暗访银行探究竟



◎本报记者 涂艳

自证监会发文要求包括对商业银行在内的基金销售渠道进行彻查以来已经将近一月,自4月份银监会对商业银行理财业务的全国检查以来,各家银行却作为基金的主要代销机构迎来了另一次整肃。

曾经,商业银行凭借其令人艳羡的“客户基础”在基金代销渠道中尽领风骚,而此次对于所有商业银行基金销售检查工作对银行的影响究竟如何呢?

销售行为喜忧参半

现在2500点不到,你现在入市的话相较于之前6000点入市的投资者来说已经风险很低了,就如她们们的成本价是1块,而现在你只需要花6毛就可以买到,等她们追平成本的时候你已经赚了30%甚至更多。”听说记者需要买基金,光大银行上海某支行的大堂经理显得“重中之重”。同时,她还推荐记者5只偏股型基金,认为年轻人抵御风险的能力强。

浦发银行的理财经理先是给记者拿来了几份据说是“内部资料”的文件向记者推荐:基金现在入市我认为风险已经很低,而如果你做基金定投成本也就更低了,即使亏也亏不了多少。”对于每月几百元的定投,该理财经理对其中的损益似乎显得很是不屑。

随后,在招行的某支行,记者由于咨询基金而被请到了二楼的贵宾理财室。一位年轻的客户经理向记者表示:

目前购买基金的人确实不多,但是个人认为股市下行的空间远没有上行的空间大,现在投资应该是个不错的选择。如果做基金定投的话就更不用考虑那么多了,随时入场都可以。”

在记者走访的7家银行中,理财经理的销售行为可谓“喜忧参半”,除了以上3家银行故意回避“风险”二字外,其余几家银行在冷清的基金销售行情中显得较为规范。

“你要买基金?”对于记者的造访,民生银行某支行的理财经理很是意外。最近股市接连跳水,风险太大,不建议申购甚至定投,如果实在有兴趣可以等到奥运后再定夺。”说完,该理财经理继续拿起报纸开始浏览。看来,基金销售在部分银行已经不止冷清了一段时间。

记者随后走访的中行、农行和上海银行都发现,理财经理对于前来咨询基金的投资者甚为冷淡,与去年同期时的火爆抢购场面形成强烈反差。甚至有客户经理告诉记者,最近几天前来终止定投协议的投资者络绎不绝,对于不被看好的行情,即使是一贯以分散投资风险,摊薄投资成本的基金定投也遭遇了被抛弃的厄运。

但值得欣慰的是,在记者调查的银行中,过半数的理财经理都直接或间接地向记者提示了投资风险,误导投资者的行为只占少数。

宣传材料问题频现

对于此次证监会整肃的重点——

基金宣传推介材料,记者发现其中漏洞频频。在记者搜集的一款光大保德信基金“做投资人信赖的资产管理人”的材料中,分享中国经济高速增长“成果”、持续“稳健增长”等容易让基金投资人忽略风险的字眼很醒目。

在《证券投资基金销售管理办法》和《关于证券投资基金宣传推介材料监管事项的补充规定》中,监管部门对于推介材料的用词精准、风险提示、过往业绩刊登和模拟业绩等做出了特别的规定,相比之下,现实销售的宣传材料显得很不完善。

在广发基金的某本《基金定投宝典》模拟上证指数回报率的一组介绍中,只能看见每月投入金额1000元,投资期限205期,投入总额20.5万元,绝对回报率为591.54%,年均回报率为11.99%等字眼,而关于如何计算,依据标准等完全找不到踪影。

《补充规定》中第一条第五款规定:基金宣传推介材料不得模拟基金未来投资业绩。对于推介定期定额投资业务等需要模拟历史业绩的,应当采用我国证券市场或境外成熟证券市场具有代表性的指数,对其过往足够长时间的实际收益率进行模拟,同时注明相应的复合年平均收益率。”

在记者搜集的几款基金定投宣传册中,模拟收益屡见不鲜,而类似违规现象也出现在了招行、交行和光大的基金定投页面上。

“我的理财观念就是先要学会做个消费者,如果你学会了怎么消费,才可以逼着自己动脑去赚钱。”

“其实赚钱不是全部,赚钱后的成就感才是第一位的。”

“我是很喜欢刺激,但是我也很理性,尤其信奉分散投资。”

“我并不把股票当作发财的唯一办法。”

姓名:孙丹丹
籍贯:吉林长春
项目:短道速滑
现任:短道速滑教练
主要成绩:
1995年12月在亚洲短道速滑锦标赛上获3000米接力金牌;
1996年2月在哈尔滨举行的第三届亚冬会上获女子500米亚军和3000米接力冠军;
1996年11月在亚洲短道速滑锦标赛上获得3000米接力冠军;
1997年4月在世界团体锦标赛上获团体亚军;
1998年2月在日本长野冬奥会上获3000米接力亚军;
1998年3月在世界短道速滑锦标赛上获得3000米接力冠军。

短道速滑名将孙丹丹: 信奉分散投资的冠军

提起孙丹丹,或许有人感到些许陌生。但是提到我国20世纪90年代末,21世纪初的冰上女子短道速滑“四大天后”——大杨扬、小杨阳、王春露和孙丹丹,四位年轻姑娘完美的冰上接力配合就会让人感觉昨日再现。

孙丹丹是四大天后中年纪最小的一个,也是最开朗乐观的一位选手,20年的冰旅生涯和对事业的全心投入让她执着地选择了回到家乡执教小队员。而在从国家队退役之后,她也开始了自己人生旅程中财富积累的第一棒。

喜欢刺激但理性投资

看过短道速滑的读者会了解,抢道争夺是它和速度滑冰的最大的区别,而被问及自己个性和投资风格的关系时,她笑着答道:“我是很喜欢刺激,但是我也很理性,尤其信奉分散投资。”

虽然做股民的时日远远短于运动员,但是孙丹丹也有自己独特的一套股经。我一般一年只挑一次机会入市,看好的便放在里面不动。所以也算长线投资者了。而入市的时机都是靠自己分析的。”据了解,孙丹丹炒股所获颇丰,在她眼中,除了运气好外,独特的个股分析是她最值得炫耀的投资能力。去年8月初时,股市扶摇直上,孙丹丹也将重筹放在了某只24元左右的房地产股,最终38元获利清仓。出货时具体当时大盘少点我也印象不深,我一股只专注于我买的个股,当获益达到我的止盈点时我就会果断了结出货。”一贯爱笑的孙丹丹此时脸上才稍微严肃了几分。

分散投资最让我放心

家人和朋友说她压根不懂理财,可是她却坚持着自己对理财的那一份执着。30%个人资产配置比例是她投资到股市里的极限,而她也认为股市并非赚钱的唯一途径。在她的家乡吉林长春,孙丹丹也有自己的几处房产,其中2套供出租的住房租金作为她每月的保底收入。另外,朋友如果有短期的房产项目我也会有兴趣,虽然现在房产有价无市,但是个人认为吉林的江边地产很有投资价值,我也看好它的升值空间。”在谈及房产投资时,孙丹丹俨然已经是一个颇有经验的投资者。

谈到分散投资,孙丹丹还会参与一些当地的公路建设,虽然赚钱不多,但是收益有保障而且资金回流很快,这样会让我很放心。”

招数一: 投资自己熟悉的资产标的

每个结构性理财产品都有其投资标的,大部分为利率、汇率、股票、基金、指数、商品等。这些标的让投资者有机会参与原先无法涉及的市场进行投资,但同时也累积了投资风险。一般来说,此类产品在设计时都隐含了市场趋势观点,即对挂钩资产标的看涨、看跌或看平。这是投资结构性理财产品最重要的一点,也是其风险所在。因此在投资前,投资者应该尽量选择自己熟悉或者了解的资产标的进行投资,尽量避免盲目跟风。否则,一旦投资后市场走势发生偏离,产品的投资期将不再有任何价值,投资就会发生损失,成为“零收益”产品的投资者。

招数二: 评估产品获得收益的概率

一个结构化产品能否获得较高的收益,除了投资标的,还有其他指标可以参考评估。首先是该产品的说明书中所显示的收益区间的测算。据记者了解,很多银行的产品看似冗长的说明书中,都有一部分是对该产品收益区间的测算。投资者一般可以参考该收益区间,评估一下自己获取高收益的可能性。

此外,产品观察期的多少与否,也与获得高收益相关。一般而言,观察期越多,获得高收益的可能性就越大。因为结构性产品大多通过观察期是否突破来决定收益水平,观察期越多,预期收益的分段越多越细,那么获得高收益的可能性就越高。

当然,还有一个指标是产品的挂钩对象的集中性。工行上海分行理财师杜俐丽指出,如果投资者利用自己特别看好的标的进行投资,那么挂钩对象越集中越好,相关性高,获得高收益的机会也多。

招数三: 理解产品的保本率和参与率

据工行上海分行理财师李吉介绍,鉴于投资者对于资金的安全性要求,目前银行在设计结构性产品时一般都有本金保护机制。这种机制对应的往往是内嵌式的买入期权,即便挂钩标的的走势大幅度偏离预期,投资者的本金仍可获得保证,损失的仅仅是收益。也就是说,结构性产品往往

新品上市

首款外资银行人民币信托产品问世

◎本报记者 金莘莘

东亚中国“信得盈”系列1——上汽金融信贷资产信托计划对接华宝信托有限责任公司的单一资金信托,该信托资金用于投资上汽金融的信贷资产,上汽金融在约定的期限内按照约定的价格溢价回购,投资者有机会获得的潜在投资收益来源于回购价格中的溢价部分。

东亚中国“信得盈”人民币投资产品系列1是非保本投资产品,投资期为270天,认购期为8月11日至8月21日。

招商银行正在发售多款外币理财产品。其中澳元11号理财计划预期年化收益率8.50%,认购门槛为8000澳元,追加金额以100澳元为单位。欧元8号理财计划预期年化收益率6.30%,认购门槛为5000欧元,追加金额以100欧元为单位。港币12号理财计划预期年化收益率4.30%,认购门槛为6万港元,追加金额以1000港元为单位。

招行发售三款外币理财产品

◎本报记者 金莘莘

恒行推外汇挂钩保本产品

◎本报记者 金莘莘

恒行银行日前宣布,该行于8月11日-8月19日在国内各个分支行推出新一款外汇挂钩保本投资产品。该产品投资种类为采用区间投资方式,以美元/港币的汇率区间作为投资收益获得的区间设置,只要届时美元/港币的汇率落在7.7450-7.8550,投资者可以获得0.575%的潜在投资回报。该产品以人民币为投资货币,最低投资金额为5万元,投资期限仅为2个月,若持有到期,可以保证本金安全和收取0.12%的最低回报。

点评:该产品属于保本型固定收益类产品,因此在安全性和稳健性上表现较好。而且投资期限短,仅为2个月,故而流动性佳。所以虽然预期收益率不高,但仍比较适合那些风险偏好小,对资金短期流动性要求较低的稳健投资者。

交通银行推出 QDII 产品

◎本报记者 唐真龙

日前,交通银行正式推出“得利宝·QDII-独具汇眼”代客境外理财产品。该产品投资于境外澳大利亚元结构性票据,保证客户澳元本金和最低5%年收益率,预期浮动最高年收益率8%。

本次交通银行发行的创新型QDII产品投资期限为3个月,为同类型理财产品中期限最短的产品。客户可以以人民币、日元两个币种进行投资。

点评:此次“独具汇眼”的显著特点:一是超短期限,流动性强;二是收益稳健,最低保证澳元本金的5%年收益率;三是投资币种增加日元,为有日元投资需求的客户提供了投资渠道。

中信银行个人网银5.1版上线 白金社区全新改版

◎本报记者 陈羽

为方便客户操作以及通过网上银行更好地投资理财,中信银行对其个人网银系统进行了再次优化,新改版的个人网银5.1版目前已全新上线。据了解,升级后的网银系统新增了自动通知存款等项目的账户明细查询功能,优化了网银登录模式,丰富了多方位的理财资讯。

同时,中信银行为进一步提升白金社区功能,以便为贵宾客户和私人银行客户提供更好的服务,于日前启动了个人网银白金社区升级工作,新版白金社区已于日前正式切换上线。

光大银行结构性理财产品 获益奥运概念

◎本报记者 陈羽

将于8月15日结束运作的光大银行“同升12号”在大跌的市场上实现了5.59%的正收益。

据了解,“同升12号”为一年期银行理财产品,该产品挂钩联想集团、李宁、青岛啤酒等在港上市的优质股票,其中多为奥运赞助商或合作伙伴,并兼具消费升级概念和奥运概念。最终在市场普跌的过程中,“同升12号”股票型人民币理财产品最终收益率为5.59%;美元理财产品最终收益率为7.98%;同升12号套餐计划理财产品最终收益率为4.827%,成为弱市中的一抹亮色。

据悉,光大银行“同升22号”理财产品正在发行,该产品挂钩国内消费类优质蓝筹股,值得投资者更多的期待。

“绕道”零收益 四招学会挑选结构性产品

◎本报记者 金莘莘

证券市场的持续下跌,让不少投资者开始转变自己的投资方向——近期银行储蓄出现回升的情况就说明,投资者更加看重资金的安全性。此外,大部分投资者都希望寻求那些保本安全、收益高于定期储蓄且最好能够接近通胀率的理财产品。

尽管此前的“零收益”事件严重影响了大众对于结构性理财产品的投资热情,但是理财专家指出,此类产品其实是投资人在安全前提下博取高收益的投资选择之一。只要选择方法得当,就可以有效降低投资风险,并可能获得较高回报。

招数一: 投资自己熟悉的资产标的

每个结构性理财产品都有其投资标的,大部分为利率、汇率、股票、基金、指数、商品等。这些标的让投资者有机会参与原先无法涉及的市场进行投资,但同时也累积了投资风险。一般来说,此类产品在设计时都隐含了市场趋势观点,即对挂钩资产标的看涨、看跌或看平。这是投资结构性理财产品最重要的一点,也是其风险所在。因此在投资前,投资者应该尽量选择自己熟悉或者了解的资产标的进行投资,尽量避免盲目跟风。否则,一旦投资后市场走势发生偏离,产品的投资期将不再有任何价值,投资就会发生损失,成为“零收益”产品的投资者。

招数二: 评估产品获得收益的概率

一个结构化产品能否获得较高的收益,除了投资标的,还有其他指标可以参考评估。首先是该产品的说明书中所显示的收益区间的测算。据记者了解,很多银行的产品看似冗长的说明书中,都有一部分是对该产品收益区间的测算。投资者一般可以参考该收益区间,评估一下自己获取高收益的可能性。

此外,产品观察期的多少与否,也与获得高收益相关。一般而言,观察期越多,获得高收益的可能性就越大。因为结构性产品大多通过观察期是否突破来决定收益水平,观察期越多,预期收益的分段越多越细,那么获得高收益的可能性就越高。

当然,还有一个指标是产品的挂钩对象的集中性。工行上海分行理财师杜俐丽指出,如果投资者利用自己特别看好的标的进行投资,那么挂钩对象越集中越好,相关性高,获得高收益的机会也多。

招数三: 理解产品的保本率和参与率

据工行上海分行理财师李吉介绍,鉴于投资者对于资金的安全性要求,目前银行在设计结构性产品时一般都有本金保护机制。这种机制对应的往往是内嵌式的买入期权,即便挂钩标的的走势大幅度偏离预期,投资者的本金仍可获得保证,损失的仅仅是收益。也就是说,结构性产品往往

招数四: 选择期限短的产品

投资结构性理财产品,还需要关注其投资期限。由于很多产品投资收益的实现需要一段时间的运作,因此该类产品投资期限大多在1年以上,很多外资银行发行的该类产品的投资期限甚至长达3-5年。李吉表示,实际操作中,投资者最好选择那些投资期限短的结构产品。一方面,这样的产品流动性好,可以帮助投资者及时转换投资方向,以便有更多机会获得收益。另一方面,一旦投资时间过长,挂钩标的对应的系统性风险就会增加,投资过程中的不可控因素也增多,因此往往产品在投资初期有收益,但随着时间的推移,最终收益很少,甚至为零。”



孙丹丹理财语录

“我的理财观念就是先要学会做个消费者,如果你学会了怎么消费,才可以逼着自己动脑去赚钱。”

“其实赚钱不是全部,赚钱后的成就感才是第一位的。”

“我是很喜欢刺激,但是我也很理性,尤其信奉分散投资。”

“我并不把股票当作发财的唯一办法。”

嘉宾简介

姓名:孙丹丹
籍贯:吉林长春
项目:短道速滑
现任:短道速滑教练
主要成绩:
1995年12月在亚洲短道速滑锦标赛上获3000米接力金牌;
1996年2月在哈尔滨举行的第三届亚冬会上获女子500米亚军和3000米接力冠军;
1996年11月在亚洲短道速滑锦标赛上获得3000米接力冠军;
1997年4月在世界团体锦标赛上获团体亚军;
1998年2月在日本长野冬奥会上获3000米接力亚军;
1998年3月在世界短道速滑锦标赛上获得3000米接力冠军。