

Money

警惕“稳健”风险 银行理财“悠着点”

本报记者 金莘莘

外汇理财:澳元投资“险”了

就在1个多月前,众多追捧澳元理财产品的投资者不会想到,澳元理财产品现在成了外汇理财市场风险最大的投资品种之一。

自7月15日创下25年新高以来,澳元汇率已由0.9848下跌至8月13日下午的0.8589,20多天里跌幅达到14.7%。由于油价的大幅下跌,澳元、新西兰元等商品货币出现了利率下调的迹象。业内分析师指出,如果商品价格持续回落,作为商品货币的澳元与美元之间的利差将会收窄。

另一方面,此前一直跌个不停的美元却一改弱势,开始酝酿一波中期反弹的行情,导致了能源类商品的价格持续走低,而此前汇率因为商品价格的上升而上涨的澳元和新西兰元却面临继续下跌的风险。种种不利因素,让澳元理财面临很大的风险。“招商银行深圳分行理财师冯婷婷表示,如果不是长期持有或者必须持有澳元资产,建议短期内不要做澳元理财产品。”

冯婷婷分析,在眼下这种情况下,澳元理财的风险正在加大。如果投资者希望从澳元利率上获取超额收益,可能还抵不过汇率贬值带来的损失。因此如果要投资澳元理财产品,必须做长期投资的准备。短期内应该谨慎对待澳元理财产品,不要为了利率优势而冒更大的汇率风险。

挂钩证券类:“负收益”频现

股市的持续下跌,不仅让直接投资资本市场的投资者受损严重,更是连累了一些相关的银行证券投资类理财产品。年初部分挂钩股市的结构化理财产品出现了“零收益”现象,到了后来,更多挂钩股市的理财产品出现了“负收益”。

据西南财经大学信托与理财研究所的不完全统计,截至2008年7月18日,正在运行的37款证券投资类理财产品中,只有9款产品净值大于1,也就是说正收益;另外28款产品跌破净值,其中有8款产品的净值在0.8以下,跌幅超过20%。



持续下跌的资本市场、不断缩水的基金净值……投资者对于2008年的投资市场充满了不安,更对资金的安全性前所未有地重视起来。也因此,2007年并不火爆的银行理财产品,在2008年以其更趋稳健的风格,受到了众多投资者的青睐。

然而,随着近期相关市场的下跌,此前一度热销的银行理财产品,也暴露出更多的风险。投资者必须认识到:银行理财并非绝对可靠的“安全垫”,其稳健的产品特性只是相对而言的,投资者对此需要更清醒地加以辨识。

业内人士分析,股市的震荡还将延续,未来市场的机会也仅仅是“局部的、阶段性的”,因此目前投资证券投资类理财产品,确实需要三思而后行。当然,从长期来看,股票以及与其相关的投资还是收益最高的。因此理财专家建议,如果个人的资产配置中,股票市场的配比在30%以下,仍然可以考虑投资部分相关产品。

挂钩商品类:介入需谨慎

和外汇理财市场上的明星品种澳元类似,挂钩商品类的理财产品,尤其是那些与能源类商品挂钩的理财产品,在7月份的时候还是众多投资者追逐的对象。然后在不到1个月的时间里,伴随着国际原油价格的大幅下跌,众多国际大宗商品的价格也开始急跌。

这就使得此前被众多人士看好的挂钩商品类理财产品的前途变得黯淡起来。假如商品市场的牛市真的终结,当初期凭借这类产品博取高收益的投资者,在保本机制的保护下,虽然不会损失本金,但是仍可能面临低收益甚至零收益的无奈。投资者在介入此类产品之际,应该多一份谨慎。

信贷资产类:风险不容小觑

2008年银行理财市场上的明星“信贷资产类”产品,自从在今年5月被银监会明令禁止商业银行为其提供担保,目前的投资风险也有了一定程度的增加。

所谓信贷资产类理财产品主要是指信贷资产信托理财产品,其模式是银行通过和信托公司合作,替换成发行“信托+理财”产品,将募集到的资金通过信托方式,专项用于替换银行存量贷款或向企业新发贷款。

然而,银行近期发行的信贷资产类理财产品,已不再在产品说明书中写有银行担保的字样。部分银行更是明确提出,银行不提供保本承诺”。也就是说,信贷资产类产品从本质上而言其实是非保本类的理财产品。一旦所投资的信托计划中的借款企业完全丧失清偿能力,投资者的本金将全部损失。由于银根紧缩,眼下很多企业的融资需求都通过银行的信贷资产类产品解决。但是对于那些风险很大的融资项目,相关公司只有给出较高的回报收益,才能够让投资者动心购买。此前某银行推出的一个产品,相关标的的融资对象为一家房地产公司,给出了12%的年化收益率,比市场上同类产品高出近7个百分点”。

因此,投资者在购买此类产品时,首先要关注其投资标的,融资的企业、项目的资质是否优秀是决定是否投资的关键。一般来说,只有那些优秀的大型企业以及有其他机构做担保或者有质押、抵押的项目,才能符合“安全标准”。当然,对于那些给出特别高收益预期的产品,反而应该警惕,因为很可能是风险较高,难以获得银行贷款的企业才会出这样的险招”。

日前,央行对奥运期间银行卡突发事件制定预案。预案规定,如果发现外卡涉嫌从事欺诈的,央行支付结算系统会建立一个黑名单库,它能够帮助发卡行、收单行和转接机构自动止付。在如何防止国际伪卡集团在中国进行犯罪活动这方面的通知也采取了措施,当外卡到中国来刷卡金额超过一万元人民币,商户收银员有权要求他出示身份证件。此外还有很多宣传、培训、反假、技术比赛等方面措施。

新品上市

渣打银行、中海信托合推固定收益增强型理财产品

◎本报记者 李锐 石贝贝

国内首单信托公司与外资银行合作的固定收益增强型理财产品——渣打银行·聚通天下信托投资理财—CPPI固定收益增强型”投资产品于近日推出。该产品由中海信托股份有限公司和渣打银行(中国)有限公司携手推出,系运用CPPI(固定比例投资组合保险)技术,可以在规避或锁定资产价格下跌的风险、安全性高的基础上追求更高收益。

中海信托相关负责人介绍说,双方此次推出的“CPPI固定收益增强型投资产品”充分发挥了中海信托投资范围灵活、跨市场配置的综合优势,创新组合多种投资工具以随时把握最佳投资机会。该投资产品的诞生,拉开了了双方全面合作的序幕,也是银信合作的一大创新,意味着银信合作的范围得以进一步拓展,银信合作模式向国际化进程迈出了一大步。

昆仑健康险首推近视护理险

◎本报记者 涂艳

近日获悉,昆仑健康保险将于8月18日推出新视界近视护理保险”。这款保险专为3-16岁的儿童及青少年打造,是国内惟一一款针对近视,融合保障与资金保值增值功能的保险产品。

点评:该产品突破以往保险产品针对眼睛只有失明保险责任的局限,增加了近视眼矫正手术意外保险责任和眼科护理保险责任,保险范围包括失明保险、眼科护理保险、近视眼矫正手术意外失明保险及身故保险。

奥运期间银行卡突发事件预案制定完成

◎本报记者 涂艳

近日,央行对奥运期间银行卡突发事件制定预案。预案规定,如果发现外卡涉嫌从事欺诈的,央行支付结算系统会建立一个黑名单库,它能够帮助发卡行、收单行和转接机构自动止付。在如何防止国际伪卡集团在中国进行犯罪活动这方面的通知也采取了措施,当外卡到中国来刷卡金额超过一万元人民币,商户收银员有权要求他出示身份证件。此外还有很多宣传、培训、反假、技术比赛等方面措施。

新华人寿“银发无忧”保障扩容

◎本报记者 黄蕾

日前,新华人寿“银发无忧”老年人人身意外伤害综合保险作为沪上知名老人保障项目再次对保障范围扩容,在原有每份20元保费不变的同时,增加食物中毒和旅游意外。这也是“银发无忧”自2005年面世以来第三次增加保障内容。

点评:今年新增的保障为:旅游意外身故赔付2万、食物中毒身故赔付3万以及食物中毒医疗最高赔付1000元(设有100元免赔额,超出部分100%赔付)三项保障责任,其中食物中毒限在上海市政府相关部门批准设立的社区老年食堂或为老助餐点就餐引发的食物中毒事故。

另一个变化在于骨折津贴理赔标准的变化。往年500、300、100元的赔付标准被进一步细化,按照骨折伤害的不同程度分为500元、400元、300元、200元和100元五档,同时制定了明确细致的理赔标准。

四川农信社发行首款灾后重建主题借记卡

◎本报记者 涂艳

据悉,四川省农村信用社近日发行首款灾后重建主题借记卡——蜀信·家园卡。

据悉,蜀信·家园卡是四川省农村信用社为灾区人民重建家园量身定做的标准“银联”借记卡,抗震救灾捐款、救灾补助金、生活费垫资贷款、恢复生产经营贷款、重建家园贷款可以安全、快速到账;在人民银行规定的期限内,持卡人享受省内农村信用社联网网点跨地区支取救灾补助金免收手续费的优惠;同时,蜀信·家园卡融存款、取款、转账、消费于一体,集活期、定期于一卡,安全可靠,方便快捷,开卡无需担保;还可以开展各类代收付等中间业务,具有个人理财等高端功能。

中信银行推VISA奥运借记卡

◎本报记者 陈羽

日前,VISA携手中信银行推出了VISA奥运借记卡,该卡共有两款版面设计,分别以鸟巢和水立方作为背景,这是国内第一张以奥运建筑为背景的VISA奥运借记卡,具有较强的收藏价值。

申办中信VISA奥运借记卡,客户只需到中信银行任一营业网点,出示个人有效身份证件便可即时办卡。中信VISA奥运借记卡无卡片工本费和年费,真正实现办卡零手续费。

除了出色的卡面设计外,中信VISA奥运借记卡还可在境外超过170个国家地区的2000多万个VISA特约商户或100多万台ATM上进行消费或提取当地货币,具有很强的实用性。

第一直播室 | 中国证券网

市场变化加速 外汇理财如何择机而动

策划/整理:本报记者 金莘莘
时间:2008年8月13日上午10:00-11:00
嘉宾:招商银行上海分行外汇交易员 赵蔚

随着油价的下滑,近期美元重拾升势,外汇市场的形式发生了急剧的转变。在这种情况下,各热门投资币种的前景会怎样?投资者手头的外汇资产是否需要重新配置?可以关注哪些货币的投资机会?

美元强势将持续至明年

游客8049:请帮我们分析一下本轮美元反弹的原因,然后大概可以持续到什么时候?

赵蔚:本轮美元反弹主要是油价下跌引起的,油价下跌有助于缓和美国国内的通胀压力,且美国政府不断出政策来刺激美国因次贷危机而出现的问题,如出手救房地美和房贷美,而同期欧洲方面的经济数据持续疲弱,次贷危机的后果漂浮过海地其他国家显现,应该说美国的经济正在回暖,而他国的经济复苏情况弱于美国经济,两者相较使得美元走强,估计美元的强势可能持续到明年。

谨慎对待澳元理财产品

游客9633:澳元、新西兰元等高息货币,后市利率走势如何?乐观吗?

赵蔚:澳洲的基本面已经转向,作为商品货币,黄金的下跌对澳元形成冲击,近十年的房市牛市转淡,已资产排名的两大澳洲银行已经开始减持资产,显示美国的次贷风波开始波及澳洲本土,在这样的经济形势上,澳联储倾向加息。新西兰作为大洋洲国家经济情况大致与澳洲相同,其利率后势倾向加息。

游客565:此前很热的澳元理

财产品,现在还有在最新发行的,投资价值还大吗?

赵蔚:7.25%澳联储的利率估计已经见顶,如果你的本币是澳元的话,建议买长期的理财产品,但如果是用美元或人民币买入澳元的话,现在的投资价值已大幅减小,如果澳元形成中期下跌趋势的话,利率上的收益还不能弥补汇率上的损失。

游客7227:最近商品市场价格一直在跌,对澳元的影响会怎样?后市我该如何处理手上的澳元资产?

赵蔚:澳元后势不容乐观,澳元基本面已经转势,在7月15日触及25年高点0.9848后一路下滑,在日图上已连拉11天阴线,走势极度疲弱,虽然技术上已超卖,但仍可能继续下跌。手头澳元建议在反弹时逐步减仓。

关注做空非美货币机会

游客1820:在现在的情况下,未来一段时间里,我们在进行外汇理财的时候,要注意什么问题?

赵蔚:在未来的一段时间里,在行情上可能以美元走强为主,在进行外币理财时可以适当增加美元的仓位,在货币兑换上建议伺机作空非美货币。美元利率后势趋升,在购买美元理财产品时以短期为主,在购买澳元、欧元等理财产品时,假如不是本币投资,不能只看到其高息,也要关注到其潜在的汇率风险。

游客9403:请问下一阶段,我们可以关注哪些货币的投资机会?

赵蔚:下一阶段的外汇投资,在币种的投资机会上,建议关注做空澳元、欧元及英镑的机会。

钱沿维权站

银行可以擅自变更产品投资方向吗

◎本报记者 涂艳

案情回顾

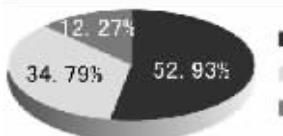
王先生于今年1月购买了一份10万元额度的中信银行“蓝筹2号”理财产品,在今年3月份时收到银行短信称,蓝筹2号投资范围将发生变化,即增加一些低风险产品的货币市场工具,具体包括增加国债、政策性金融债、企业债(含公司债)、债券回购等。而他在7月份第一次开放赎回时竟发现自己作为甲方持有的协议竟然没有乙方银行的盖章。

王先生对此提出疑问:只有自己签字而没有银行签章的合同对银行是否有约束力?合同是否成立?银行能否因此擅自改变合同内容,例如将投资方向做出调整?作为投资者该如何维护自己的权益不受损害?

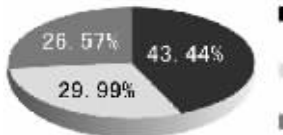
钱沿调查

近五成贷款人选择延长还贷时间减压

现在你觉得还贷压力大吗?



如果还贷压力增大,你会考虑延长还贷时间吗?



假如还贷压力日渐增加,你最希望以下哪种情况出现?



银行辩解

只要甲方签字和打款后协议即生效,银行随时可以补签字,故认为合同有效。而对于更改投资方向,银行解释,在产品的说明书中有“投资方向和特点”一款:银行可以根据资产净值的变化灵活调整低风险产品投资工具和风险投资工具之间的比例。”故认为在合同约定范围内做出调整并无不妥,且在今年3月份的公告告知投资者之后也履行了程序上的义务。

律师支招

对于这份合同的有效性,上海金城同达律师事务所索建国律师认为,一般银行没有盖章的情况很少见,从合同的成立和生效要件来说,缺少一方签字或盖章的合同

◎调查/策划 金莘莘

在房价下降的同时,购房者面临的还贷压力却正在增大。面对如此情形,贷款人将会选择以何种方式减压?上海证券报联合新浪网的调查显示,如果还贷压力持续增大,大多数贷款人将选择延长还贷时间。

在本次“你会延长房贷时间吗?”的调查中,面对“如果还贷压力增大,你会考虑延长还贷时间吗”的问题,43.44%的贷款人选择要求延长还贷时间以减少月供来给自己“减负”。有53.92%的贷款人表示目前还贷“压力很大”。当然,对于贷款人而言,面对日渐增加的压力,他们最希望出现的情况是“希望政府可以降低一些贷款利率,减轻压力”。