

财市观察

根据 Wind 资讯统计数据, 上周, 63 家银行共发行 487 款银行理财产品。其中, 投资品种包含股票的产品有 75 款, 创下单周发行量的新高。在已披露预期年化收益率上限的 72 只股票类理财产品中, 东亚银行发行的一款产品年化收益率上限为 10%, 位居首位; 52 款产品的预期年化收益率上限不低于 5%, 占比近 70%; 光大银行发行的两款产品, 预计年化收益率下限为 7%。不过, 买银行理财产品, 光看预期收益率是不够的。

对非保本浮动收益型产品, 银行不承担保本责任 银行理财产品并非“宝大祥”

“不看就签字”较常见

一些股票类银行理财产品的预期高收益, 看上去确实挺有吸引力。目前市场上, 银行推出的保本理财产品, 年化收益率在 4%-5%, 相比非保本浮动收益型产品来说有差距。

“既然都是银行推出的产品, 总归算是牢靠的吧? 每次我总是选同期收益最高的理财产品购买, 没怎么仔细看产品说明书就签字。我想既然银行已经说了预期收益, 应该是能实现的。”一位购买银行理财产品的老客户这样告诉记者。

亏损事例敲响警钟

很多投资人都把银行理财产品与无风险画上等号, 直到看见活生生的亏损事例才有所警觉。

最近, 北京一位市民购买了某外资银行 QDII 理财产品发生巨亏的消息, 在微博上广为传播, 引人深思。3 年前, 他在这家外资银行投资 2 万多澳元 (合 15 万元人民币), 买入一种挂钩新能源股票的代客境外理财产品。即将到期时, 银行给这位客户打来电话, 告知只剩下 7000 元, 基本上“全军覆没”。客户说后来收到银行快递来的一只迟到的生日蛋糕, 他欲哭无泪: “这只蛋糕真是太昂贵了。”

“昂贵的蛋糕”属于极端的个案。但是投资者对某些银行发行的结构性理财产品“坑爹”的指责时有耳闻: 某大型银行向高净值客户发行的一款非保本浮动收益型产品, 投资方向为股票、新股申购、基金等品种, 预期年化收益率 6%, 结果到期时两年累计亏损 16.45%;

另一家中资银行发行的代客境外理财产品, 到期清算时平均亏损三成以上。

再比如前文所提到的“送生日蛋糕”的那家外资银行发行的另一款 QDII 理财产品, 有关人员销售时称预期收益率在 -8.50% 至 44% 之间, 截至今年 2 月, 净值亏损四成, 远超预期……

应仔细阅读说明书

近一两年来, 银行理财产品以其较高的收益率受到投资者的追捧。但是, 认为银行理财产品肯定“宝大祥”, 只赚不赔, 这绝对是一种误解。

理财专家介绍, 银监会对理财产品分为三类: 保证收益型、保本浮动收益型和非保本浮动收益型。前两者保本, 后者不保本被称为高风险产品, 前面提到的挂钩股票、

基金以及境外理财的产品基本属于后者。对于非保本浮动收益型产品, 银行不承担保证本金或预期收益的责任。

业内专家指出, 投资者在购买银行理财产品时, 应仔细阅读产品说明书, 对产品的资金投向心中有数。通常而言, 投向股票 (比如 QDII 产品) 等方向产品的投资风险相对较高, 其收益与证券市场波动密切相关; 而投向信贷资产、票据、债券等固定收益类产品的风险相对较低, 主要取决于资产池中各类资产的配比情况。

专家建议, 在阅读产品说明书时, 具体关注理财资金的保本条款、币种、期限、投资方向等信息, 对投资的风险进行综合评估, 根据收益率与风险的匹配程度决定是否进行投资。

本报记者 谈璿



中金所批准基金进军股指期货

公募基金也可以做空了

公募基金参与股指期货投资的大幕终于拉开了, 南方基金公司昨天发布公告称, 2 月 17 日, 南方基金股指期货交易开户获得中金所审批通过, 成为公募基金业内首批获得期指投资入场证的公司, 本次获批交易编码的基金是南方小康 ETF 及南方小康 ETF 联接基金。

分析人士认为, 基金参与股指期货投资具有重要的现实意义: 首先, 利用股指期货, 基金可以规避系统风险, 能够更好地发挥其选股优势; 其次, 利用股指期货, 能增加投资方式, 丰富投资策略, 促进产品创新; 最后, 利用股指期货, 可以设计出绝对收益产品, 而绝对收益产品实际上更加符合国内居民的理财习惯。 许超声

汇市看盘

在拖延了一周左右后, 希腊联合政府终于作出了进一步紧缩财政支出的决定, 符合了欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织 (IMF) “三驾马车”的条件, 为接受第二轮救助扫清了障碍。欧元区财长们在本周初经过连续磋商, 也终于在周二的亚洲市场交易时段达成了救助希腊的第二轮计划的条款。希腊将得以避免在 3 月份如无法支付 145 亿欧元到期公债而发生无序违约, 欧元兑美元一度向 1.3300 附近的关键阻力位发起挑战。

美元指数本周以 79.07 开盘, 至周三, 最高反弹到 79.26, 最低下探 78.80; 欧元兑美元以 1.3184 开盘, 最低下探 1.3172, 最高反弹到 1.3292 的 2 周高点; 英镑兑美元以 1.5846 开盘, 最低下探 1.5770, 最高反弹到 1.5880 的 2 周高点; 澳元兑美元以 1.0772 开盘, 最低下探 1.0631, 最高反弹到 1.0815 的 2 周高点; 美元兑日元以 79.63 开盘, 最低下探 79.34, 最

希腊脱困 欧元冲高

高反弹到 79.88 的 6 个月高点; 美元兑加元以 0.9932 开盘, 最高反弹到 0.9981, 最低下跌到 0.9903 的近 4 个月低点。

欧盟和 IMF 救助希腊的第二轮计划, 包括向希腊提供 1300 亿欧元的新救助资金; 民间债权人自愿参与希腊新旧公债的互换, 承担票面金额 53.5% 的减记, 实际的净贴现值损失将达 73%-74%, 希腊将进行参与债券互换的集体行动条款立法, 启动门槛设在 66% 参与率, 以强迫所有民间债权人参与债券互换; 欧洲央行和欧元区各国央行放弃所持有的希腊公债的可能盈利; 最终使希腊到 2020 年, 债务规模与 GDP 之比由现在的 160% 降低到 120.5%。

一旦实施该计划, 即时的效应是希腊将获得资金归还 3 月份将到期的 145 亿欧元公债, 避免发生无序违约; 中长期的效果是希腊债务危机将画上阶段性句号。意大利总理蒙蒂就表示: “希

腊援助计划获批, 将消除债务危机扩散至其他国家的风险。”

不过, 市场投资人认为贯彻该计划可能存在障碍。比如: 希腊议会是否会批准该计划的所有条款, 特别是希腊 4 月份举行大选后, 新政府是否会接受该计划, 等等。希腊总理帕季季莫斯表示, 希腊必须在“大约 3 月 10 日”前完成债务互换。因此, 短期内的一些不确定因素, 将限制欧元多头力量的聚集。

短期后市, 投资人除了关注希腊第二轮救助计划的启动状况, 还应关注 2 月 29 日欧洲央行释放第二次三年期低息贷款的规模。如果欧洲银行业对此贷款需求过大, 可能引发投资人对欧元沦为利差交易“融资货币”的担忧。

技术面上, 欧元兑美元周线 MACD 金叉上行, 预示后市大举下行几率不大, 但需克服 1.3350 附近 120 天均线, 才能有上行空间。支撑在 1.3100-1.3070 一带。

交行上海分行 叶耀庭

诺安货币基金 分设 A 级 B 级份额

申购和赎回均无手续费

诺安基金日前发布公告称, 决定对诺安货币基金实施份额分级, 以便更灵活地为投资者提供理财服务。

诺安基金相关公告显示, 诺安货币分级后, 将设 A 级份额和 B 级份额, A 级基金没有最低保留份额限制, B 级基金最低份额为 500 万份。在相关费率方面, A、B 级基金份额的申购和赎回均无手续费。在最低申购限额方面, A 级基金首次申购最低限额保持 1000 元不变, B 级基金首次申购最低限额定为 500 万元。A、B 级基金的追加申购最低金额均为 1000 元。

据了解, 诺安货币自 2004 年 12 月成立至今, 累计净值增长 19.52%。2012 年以来, 该基金 7 日年化收益率一直保持在 4% 以上, 最高达 5% 以上。

本报记者 许超声