

银监会规范信贷类理财产品,但投资者却依然看好

一口气认购 50 万! 信贷类理财产品“越少越金贵”?

产品数量占据半壁江山、收益稳健看涨,盘点 2009 年到期的理财产品,信贷类无疑成为最大赢家。不过受银监会发布规范银信合作通知的影响,记者采访获悉,新年伊始,一直热销的信贷类理财产品发行数量锐减,但不少投资者却依然把这类产品当成“摇钱树”,甚至不惜重金认购。

相比去年同期,信贷类产品锐减 50%

半个月前,银监会下发《关于进一步规范银信合作有关事项的通知》,明确要求银信合作理财产品不得投资于发行银行自身的信贷资产或票据资产。有关人士预测:信贷类产品发行量会因此骤减。普益财富数据显示,新年第一周,仅有 6 家商业银行发行了 12 款信贷类产品,相比去年同期,发行量减少了约 50%。近日,记者走访了南京市各大银行营业网点,新年第二周信贷类理财产品更是大幅减少。

本周,中国民生银行正在发售的信贷类理财产品仅有一款,期限 9 个月,尽管 4.2% 的预期年收益率颇为诱人,可认购起点高达 20 万元。而某银行年前在售的十几款该类短期理财产品,在年后却销声匿迹。

“信贷类产品分为两种,其中一种叫停!半数产品自然随后受到影响!”业内人士解释,在售的信贷产品是银行通过销售理财产品募集资金,使得信贷资产的债权人转移到投资者身上。“贷款申请获批,银行通过发售理财产品吸纳资金发放,收回贷款后与认购者付息。”而此次,银监会叫停的“投资于发行银行自身的信贷资产”,就是为了防止银行将

资金给信托公司,再由信托公司将资金用于购买本银行的信贷资产,但可以投资其它项目。

不过,也有业内理财师认为,春节前主要是吸纳现金放款减少,这也是造成理财产品减少另一原因。

看好年化收益 4.2%,一口气买了 50 万

信贷类理财产品少了,类似的产品以前花 5 万、10 万就能买的,现在最低投资额都在升高,可这样的形势非但没有浇灭投资人的热情,反而某种程度上还激发他们购买的兴趣。

50 多岁的老王经商多年,最近他就一次性投资 50 万,全部认购中国工商银行近期发售的一款信贷类理财产品。他告诉记者,自己购买的是中国工商银行“理财金账户”专属信托投资型人民币理财产品,期限 22 个月。“预期年化 4.2% 的收益,比银行利率高多了。而且以后信贷产品越来越少,投资就是要看准时机。”老王算了一笔账,22 个月后,50 万本金可以收益 38500 元。但按照 2 年定存利率 2.79%,24 个月也只有 27900 元。“1 月 4 日就截止了,从 5 号开始起息,幸好赶上了这一波”老王说。

无独有偶,中国银行昨天发售了一款一年期年化收益 4% 的

信贷类理财产品,发行前一周开始就有人去营业网点咨询。因为在老王这种资深投资人看来,这类产品风险低,收益又比储蓄高那么多,金融监管机构的规范产品之举,多少有“怕其影响银行正常吸储”的想法。

信贷产品不是保本固定收益

虽然投资人认为信贷类理财产品比投资股票、基金的理财产品风险低,“但实际上,信贷产品并不是保本固定收益。换句话说,绝不是没有赔钱的可能!”银行的专业理财师告诉记者。

“如果银行贷款没能收回,或者用款企业提前还款,那么就无法达到预期收益。”专业理财师告诉记者,信贷产品细分为混合型和非混合型。前者有债券、票据参与,可相对降低风险,但预期收益很低,可能年收益只有 2% 上下,投资人热情不高;而非混合型信贷类产品基本上是投向单纯某个信贷项目,预期收益相对较高,投资者相当看好,但随之而来的风险也比较集中。因此,各大银行都将其归为“非保本浮动收益型”。

也就是说,老王看中的 4.2% 仅为预期最高收益率,并不是最终一定能达到 4.2%。银行的产品说明中常常注明:因政策、市场等风险,可能导致该收益率降低甚至为

零。而且此类产品一般不允许提前赎回,银行却有提前终止权。也就是说如企业提前还款,投资者就无法得到预期收益的回报。

不过专业理财师也表示,该类产品目前还没有过未达预期收益的“前科”,因此投资前关注用款企业的状况、看清投资方向便可规避不少风险。“比如用于国家建设项目、能源方面较为稳健。”

年初打理理财产品宜短不宜长

记者采访中发现,除了信贷类产品,年初银行理财产品中,多主打 1-6 个月的短期理财产品。浦发银行南京分行财富管理部的张敏分析,根据目前市场情况,适当配置 1-3 个月的短期理财产品规避风险,提高收益。

以东亚银行为例,近期发售的汇率挂钩同系列产品保本保息,按照 3 个月、半年和 9 个月的投资期,分别设定保本收益 1.5%、1.7% 和 1.8%,在此基础上再设定一个浮动收益,最高可达 3.55%。

相关人士透露,根据投资者的需求,银行理财产品的收益有望看涨,因此先买个短期的,等加息等态势明朗,银行理财产品的收益可能还会有进一步的提高,届时再买,收益会更好。

快报记者 谭明村

理财专家顾问团邀您“共同关注”

愿与下岗职工分享自创炒股软件的退休高工戎泳、来自世纪证券有限责任公司的资深分析师……无论是理财高手还是专业评委,在现代快报“2009 年南京理财牛人榜”的评选告一段落后,这些“牛人”仍然受到读者们的关注。

本次,《第一金融街》召集所有上榜牛人、评委组成专家顾问团,开设“共同关注”栏目,探讨您所关心的金融话题。即日起,本刊通过热线、邮箱、短信三种方式征集金融话题,同样也期待你自荐加入专家顾问团。

本期话题:股指期货

中国证监会本月 8 日宣布,国务院已原则同意推出股指期货品种。这一消息让业内和投资者纷纷叫好。“真是千呼万唤始出来!”据了解,各大券商早在 3-4 年前就进行了相关培训。所谓股指期货,是以股票指数为交易标的的期货合约,即投资股指的上涨或下跌,只要方向判断准确便能收益。

记者从券商处了解到,即将上市的股指期货是以沪深 300 指数为标的,是从沪市与深市中精选的 300 只 A 股。早上 9 时 15 分开盘,下午 3 时 15 分收盘。按照暂定的合约乘数 300 元/点。“即如果买涨,大盘上涨 70 点,那么就是 70 × 300 元,净赚 21000 元。反之亏损。”此外,开户资金必须达到 50 万的门槛要求也将许多普通投资者拒之门外。

《第一金融街》专家顾问团观点:

密切关注但暂不参与,《第一金融街》专家顾问团一致认为。

担任现代快报“2009 年南京理财牛人榜”专业评委的世纪证券有限责任公司南京中山南路证券营业部客户经理蒋伟表示,大盘 3000 点确实是推出股指期货的平衡位。“股市大跌的情况下,股票现货亏了,股指期货赚了。股票和股指期货资源配比或许可以规避系统风险。”

但是众所周知,期货的杠杆原理会让交易放大,风险放大,因此对投资者的操盘要求非常高。

联系我们:

理财点亮生活。从经济热点到金融话题,再到投资难题,在你的理财生活中什么才是你最关注的?欢迎通过以下方式联系我们。

热线:84783545

邮箱:money_week@163.com

短信:编辑短信“F+短信内容”发送至 1065830096060(移动);10659396060(电信);1065596060(联通)

快报记者 谭明村

»理财课堂

懒人的生财之道

汇添富基金 刘劲文

继 2006、2007 年的辉煌之后,基金在 2009 年的理财业绩再度让投资者艳羡不已,买基金也成为很多人投资理财的首选。可是到银行购买时间常常不方便,网上交易又还不太适应,有没有一种省心省力的办法投资基金?答案是肯定的。基金定投即基金定期定额投资,正是这样一种连懒人省心省力申购基金的业务。

投资者办理了基金定期定额投资计划之后,基金代销机构就会定期于每月约定扣款日,在投资者指定资金账户内自动完成扣款进行基金申购。基金定投最大的好处就在于可以让投资者不必为市场短期涨跌操心劳神,所以又被称为“懒人投资法”。

高抛低吸波段是中国股市不少投资者偏爱的投资方

式,但实际上由于受制于专业素养以及时间精力等因素,对于广大中小投资者而言,“选时择机”可谓易行难。而基金定投则可以让投资者能大大减轻对购买时机风险的顾虑。定期买入固定金额的基金,当基金净值上涨时,买到的基金份额数较少;而当其净值下跌时,所买到的份额数则较多。从较长一段时间(1 到 3 年)来看,这种方式一般能有效分散市场风险和降低投资基金的单位购买成本。

此外,基金定投其他优点也还真不少:一,投资门槛低,很多基金公司每月“定投”的申购下限放宽到了区区一两百元,低收入者同样可以轻易介入;二,手续简便,只需办理一次性手续,以后每期扣款均可自动进行;三,投资者用它理财所获得的收益目前还可享受免税的待遇。

当然,基金定投作为投资产品,同样是有风险的。但它无需操心劳神和分散市场波动风险的显著优势,却足以让它成为懒人投资者的福音和生财之道。

»记者探秘

私人银行神奇在哪

近年,私人银行业务在国内迅速发展,仅南京地区过去两年里就有近 10 家银行开设了私人银行中心。

工商银行南京分行私人银行部相关人士透露,自去年 12 月 10 日正式推出以来,所接触到的客户中“富二代”并不在少数。

“您可以全权委托我们进行资产管理,包括有稳健收益流动性又高的专属理财产品,比如最近有一款年化收益率在 4.2%-4.5% 左右的产品,且每周都可打开赎回,假如您对于资金流动性要求较高,还是比较适合的。此外还提供税务管理、跨境金融服务、私人增值服务等等。”记者采访中发现,除了上述尊贵

的礼遇,量身定做的个性化的金融及增值服务业是私人银行业务的特点之一。比如同样是理财产品,普通市民购买的收益率就达不到私人银行提供的产品收益率。因为这些特殊理财产品对投资额都有高要求,而且有的就是银行为该客户专门联系、定制的产品。

但浦发银行个人银行总部总经理刘以研坦言,过去三年里,中资银行私人银行业务在国内的运行情况都不尽如人意。其中很明显的一点就是,2008 年以来,很多银行把私人银行业务取消了,并入到零售板块,这些都说明私人银行在中国还不够成熟。

快报记者 刘果

部分银行私人银行业务一览:

银行名称	国内首推时间	准入门槛	南京推出时间
中国银行	2007年3月28日	100万美元或800万元	2008年9月8日
招商银行	2007年8月6日	1000万元	2008年5月6日
中信银行	2007年8月8日	100万美元	
交通银行	2008年2月20日	200万美元	
工商银行	2008年3月27日	800万元	2009年12月10日
建设银行	2008年7月16日	1000万元	
民生银行	2008年10月初	1000万元	2009年12月8日

家有儿女
定投添富

基金专家服务
汇添富基金

详询:www.99fund.com
电话:400-888-9918 基金投资专家