

# 第1金融街

理财点亮生活 Fortune

i金融

更多精彩内容请下载《现代快报》App或安卓的客户端

互动热线:025-84783629

官方QQ群:164533052

官方微博:http://weibo.com/2338102090

## 银行理财产品能买也能卖

建行理财产品试水挂牌交易,业内认为大有可为

一旦签约,到期前就不能赎回,这是理财产品的一个局限。未来,投资者或许不用再为此纠结了,日前一款挂牌交易的银行理财产品正式推出,T+6交易模式解决了银行理财产品流动性差的问题。虽然投资者对于这样一种创新方式仍持观望态度,但业内普遍认为该产品有不少亮点,未来将成为一种适用于大部分投资者的常态方式。

### 首只挂牌理财产品遇观望

7月19日,深圳前海金融交易所推出了首只挂牌交易的银行理财产品。这款产品是建设银行深圳市分行“乾元”2012年第135期(183天)固定期限资产组合人民币理财产品。该产品采用T+6的交易模式,交易价格实行1%的涨跌幅限制,产品交易名称为“乾元01”,交易代码为“52001”,产品期限为183天,将于2013年1月11日到期,最高预期收益率为5.2%。

现代快报记者了解到,深圳前海金融交易所是由深圳联合产权交易所牵头组建的综合性金融资产及相关产品的专业交易机构,主要提供各类金融资产及相关产品、权益、份额等内容的托管、登记、交易、结算等全流程市场服务和并购服务。本次挂牌交易银行理财产品为非标准化合约交易,建行提供理财产品投资品种的每日估值,该所在每个交易日上午9点前通过信息披露系统公布当日的估值,投资者进行交割买卖。

据悉,该产品挂牌交易近2个月来,盘上交易并不活跃,大部分投资人持观望态度。在南京市长江路的一家银行网点贵宾室内,记者与等待办理业务的王先生闲聊起这款产品,他表示:“虽未听说,但感觉比从银行买理财产品灵活多了,1%涨跌幅限制意味着风险放大并不多,如果交易环节成熟,我会参与。”

普益财富研究员肖芳认为,对于这一创新,投资者更关注的是产品的流动性和交易获利空间,“T+6交易模式在流动性方面还是

有所欠缺,1%的涨跌幅限制了该产品的获利空间,再加上理财产品本身的净值增长速度较慢,直接造成了该产品的交易清淡。”

### 强流动性是产品最大亮点

肖芳分析说,尽管投资者对于这次试水持观望态度,但这款产品与在银行发行的理财产品相比,特点还是非常明显的:

首先,产品可以在交易所赎回,流动性强化。这突破了固定期限类银行理财产品在银行柜台不能提前赎回的现状。虽然采用的是T+6交易模式,不如T+1的股票交易模式流动性强,但在流动性安排方面,相较于以往的同类产品的确有了较大的改进。

其次,产品是投资起点不高的高端产品。交易过程中,不论是法人客户,还是个人客户,购买的起点金额都为5万元,并以5万元的整数倍递增。而在前海金融交易所的规定中,则要求个人会员可用于投资的现金(资产)不少于50万元,机构会员注册资本(出资额)或可用投资的现金(资产)不少于100万元,可见该产品的交易目标群体仍是高端客户。

南京建行一位人士告诉记者,“乾元”是建行总行理财产品线下的一个品牌,分为很多种,本次挂牌交易的“乾元01”属于固定收益类理财产品,其优点是安全性相对较好,但流动性较差,通过挂牌交易正是解决了流动差的问题。

### 涨跌幅限制降低收益波动风险

除了T+6交易模式外,这款

产品的另一个亮点就是限制了1%涨跌幅。上述建行人士说:“和股票一样,每天有个涨跌幅,这可能有两方面考虑:一是考虑到加息和降息的因素,二是1%涨幅可以限制资金人为炒作产品,降低普通投资者面临的风险。”

他分析说,选择一款183天的产品更加显示了试水的用意,因为6个月的产品交割之后,到期的时间短,降低了波动性风险。“理财产品挂牌交易和国债交易很像,越靠近到期收益日,收益率便会向预期收益率回归,中间波动的风险就小了。”他表示,后期可能会有较长期限的产品挂牌交易。

一家股份制银行的理财经理也认为,这种创新为银行给客户提供更“一对一”定制产品提供了更大的空间,“有些企业需要资金周转时对流动性要求很高,从银行内部寻找足量的资金并不容易,如果放开到市场中寻求资金,就容易多了,比较能够满足定制客户的需要。”

有业内人士认为,按净值分配收益的理财产品成为国内主流商业银行认同的理财市场发展方向,理财产品朝着开放式、基金化的方向发展,将理财产品放到交易所进行挂牌交易意义重大。

需要注意的是,这种创新同样存在着风险,银行理财产品投向的资产没有独立的第三方风险评级,在这种情况下,如何对理财资金投向的信贷相关资产进行风险等级和公允价值的评估,可能是监管层要关注的重点。

现代快报记者 刘果

# 买

银行理财产品



### 一周理财

## 近七成银行理财产品预期收益率4.0%-5.0%

本周(9月12日-9月18日)江苏地区可购买的人民币理财产品共81款,除结构性产品外,平均预期收益率为4.28%,较上周下降0.06个百分点。其中,67.9%的产品预期收益率在4.00%-5.00%之间。本周仅3款产品预期收益率达到5.00%及以上,较上周明显减少,其中星展银行的1款结构性产品最高预期收益率达到8.00%。

从产品期限看,本周银行理财仍然主打6个月以下期限的中短期产品。本周79%的产品期限在6个月内,其中54.6%的产品集中于3个月内。1年以上期限产品共5款,其中3款为结构性产品。普益财富研究员曾韵俊分析认为,在市场总体投资收益率下行的背景下,银行也承受着经济下

行带来的风险,不会把资金进行长期投资,因此供给的理财产品仍然以短期为主。

虽然收益率在下降,但整个银行理财市场依然呈现“供需两旺”格局:银行为求业务转型加大产品创新,增强发行力度;而收益稍高的产品一经推出也会在短时间内被抢购一空。整体市场热度未减,应是得益于银行理财产品“稳健”“短期化”的特征。

在产品榜单中,中国银行的“中银智富理财计划2012年第13期(BOCFZ-201213)”和华夏银行的“华夏理财-创盈1014号理财产品364天(700万)”两款产品比较抢眼,投资期限分别为729天和364天,预期收益率分别为5.50%和4.85%。

现代快报记者 刘果

### 速读 本周5万~10万元档理财产品预期收益TOP10

产品名称	发行银行	投资期限	年化预期收益率	收益类型	风险等级	申购门槛
股得利系列1250期(EZHS)	星展银行	1年	(-10.00%~8.00%)	非保本浮动收益型	★★★★★	100000
中银智富理财计划2012年第13期(BOCFZ-201213)	中国银行	729天	5.50%	非保本浮动收益型	★★	100000
中信理财信托计划12012期2号	中信银行	364天	5.20%	非保本浮动收益型	★★	50000
中信理财惠益计划稳健系列1号226期	中信银行	90天	4.90%	非保本浮动收益型	★★	50000
中信理财快车A计划229号	中信银行	182天	4.80%	非保本浮动收益型	★★★	50000
“慧财”人民币优先受益权(保证金交易项目)理财产品(1231M0917期)	上海银行	277天	4.70%	非保本浮动收益型	★★	100000
中信理财惠益计划稳健系列1号227期	中信银行	159天	4.70%	非保本浮动收益型	★★	50000
汇通理财2012年E点通5007号产品	宁波银行	91天	4.60%	非保本浮动收益型	★	50000
阳光理财资产管理类理财产品“e理财2012年15期”(EB4030)	光大银行	77天	4.60%	非保本浮动收益型	★	50000
华夏理财增盈增强型1223号理财产品365天	华夏银行	365天	4.60%	非保本浮动收益型	★★	50000

(数据来源:普益财富)

主编:顾梅 刘果 责编:陈霞 美编:江佳 组版:谈雷