

第1金融街

理财点 亮生活

i金融 更多精彩内容请下载《现代快报》App或安卓客户端

天价保单 >>> i金融4

互动热线:025-84783629
官方QQ群:164533052
官方微博:http://weibo.com/2338102090

日前,中国银行董事长肖钢给急剧膨胀中的银行理财产品市场泼了一盆冷水。他指出,银行行业的财富管理(以理财产品为主)蕴含较大风险,尤其是“资金池”运作的产品,银行采用“发新偿旧”来满足到期产品的兑付,本质上是“庞氏骗局”。与此同时,某银行员工违规私销高风险产品导致客户巨亏事件曝出,银行理财产品的投资风险在2012年末被纳入理性的视野。

【名词解释】

庞氏骗局,“发明人”是查尔斯·庞兹,在中国又称“拆东墙补西墙”,简言之就是利用新投资人的钱来向老投资者支付利息和短期回报,以制造赚钱的假象进而骗取更多的投资。



■华泰视点

市场短线面临休整 回调将是调仓良机

周一市场延续近期强势,继续稳步上行震荡走高,沪指全天上涨20余点,成功站上60日均线,两市更有近50家封住涨停。截至收盘,沪指报2083.77点,上涨21.98点,涨幅1.07%,成交814.7亿元;深成指报8265.79点,上涨76.11点,涨幅0.93%,成交712.9亿元。

盘面上看,农业和建材板块一马当先。本波行情的主线之一就是农业合作化、机械化为核心的农业股以及水泥建材为核心的新型城镇化,这也是近期A股市场涨升的先锋,其中,农业和水泥、建材、机械股更是成为市场各路资金竞相认可的板块。

继“美丽中国”后,以建筑建材、房地产、工程机械、智能设备等“四朵金花”为代表的新型城镇化概念板块持续走强,而银行、保险、券商等金融服务板块也轮番发力,短期内均出现了快速且幅度不小的反弹,涨幅均在15%左右,按照板块轮动的运行规律来看,聚集市场人气的板块应出现短暂休整,涨幅相对较小的滞涨板块将有望登台表现。

必须指出的是,这波行情,与其说是多头在努力抬抬,不如说是空头主动离场所致。从这个角度看,年末市场仍受到包括股票市场解禁潮、季节性资金面紧张、海外财政悬崖等风险因素制约,暂难形成趋势性反转,操作上应以逢低布局为主而不宜追涨。

华泰证券六合板门口营业部 袁蔚



■基金课堂

且拥债券基金入怀 踏实过冬迎接春天

在这个经济低迷、收益动荡的寒冬时节,注重稳健投资的债券基金无疑是明智的选择。债券的条款和规则相对复杂,普通投资者难以识别和控制风险,投资债券基金不失为一种简单而有效的方法。此外,债券基金也是个人投资者间接参与银行间债券市场的良好途径。

2012年是债券市场大发展元年,专注投资债券的债券基金可以说是中小投资者的最佳理财工具。首先,债券基金针对同种类和期限结构的债券品种进行投资组合,可以较单只债券创造更多的潜在收益。其次,如果资金有限,而又想通过分散投资降低单一债券风险,那么投资债券基金无疑是最佳选择。第三,投资债券基金有更好的流动性,债券基金的投资者可以在任意开放日赎回基金份额。同时对于风险承受能力一般的投资者,债券基金其实是非常适合的基金品种,可以作为资产组合里的“稳定器”长线配置。有些债券基金的收益还是颇为显著的,比如汇添富增强收益债券基金,截至2012年11月初其累计收益率高达24.63%,长期投资收益持续良好。

从更长期的角度来看,伴随中国经济逐步转型,债券市场仍然存在系统性和结构性机会。不必再寻寻觅觅,且看淡淡清秋,远离那凄凄惨惨戚戚,直面瑟瑟秋风,把债券基金轻拥入怀,让它陪你踏实过冬,一起等待春天和煦的阳光。

汇添富基金 刘劲文 杨畅



中行董事长肖钢抛出“庞氏骗局”警示—— 银行理财产品没那么靠谱

理财产品规模或破13万亿

近年,银行理财产品规模增长迅猛,2005年以来年平均规模增长接近100%。中信证券数据显示,截至今年10月末,商业银行发行的理财产品数量已经突破了30000款,较2011年全年规模已经增长了近30%。

“原因很简单,股市一直跌跌不休,楼市受到房地产调控政策的影响,投资渠道也基本被掐断。通胀压力一直存在,人们迫切想找到一条相对稳妥的理财渠道让自己手里的钱保值增值,银行理财产品正好是一个不错的选择。”招商银行南京分行贵宾理财经理徐嘉蔚表示。

那么,我国银行理财产品的规模究竟有多大?中国银监会官员透露,截至2012年9月末,银行理财产品余额6.73万亿元,比2011年末4.59万亿元增长近47%。然而,惠普(HPQ)最新数据显示,在2012年第二季度发行减缓后,第三季度末理财产品余额上升至12万亿元,截至年底可能超过13万亿元,同比增长超五

成。“不管怎样,面对着如此巨大的发行规模,中资银行对理财产品的发行和偿付所面临的挑战正在不断增加。特别是那些表外资产,更是引起了监管部门的重视。”南京一家股份制银行个金部负责人说。

被隐藏的“资金池”风险

近日,关于银行理财产品是不是“庞氏骗局”的争议还没有结束,某银行私售理财产品的维权风波又起,这让原本坚信银行理财产品是普通投资者唯一稳健投资选择的老百姓心里打起了鼓。13万亿理财产品背后究竟隐藏着怎样的风险?

惠普分析认为,从表面上看,这13亿元的规模只约占商业银行存款的16%。然而,值得注意的是,在全部银行理财产品中,由非国有商业银行发行的产品比例更高,并且持续上升;另一方面,在所有新增存款中,多达一半都是通过银行理财渠道产生的。同时,与第三季度末理财产品余额上升至12万亿元,截至年底可能超过13万亿元,同比增长超五

的3.5万亿元,超过85%以上都是由股份制银行、城商行和农商行发售。“这些银行流动资产较少,且存款基础薄弱,因此更容易出现理财产品的偿付问题。”惠誉中国银行业评级主管朱夏莲说。

普益财富研究员方瑞表示,投资者目前面临的不仅是银行理财产品投资风险被忽视的风险,还有就是证券投资私募基金、房地产投资基金、PE计划、P2P信贷产品等非传统金融投资品种逐渐被老百姓所了解,这会增加投资者家庭资产的整体风险系数。

三方面进行风险防范

那么,投资者在进行投资决策时应该怎样判定投资产品的风险呢?上述人士建议,投资者可以从以下三个方面进行风险防范:

第一,应当认清投资产品背后所对应的具体投资标的。对于一款投资产品,其发行机构如果将产品募集资金直接投资于股票、未上市企业股权、债券、信贷资产或者票据资产等标的上,这些标的的风险就是投资者要注意的风险;

如果是通过购买其他机构发行的投资产品来间接投资于具体投资标的上,投资者应该注意,最终具体投资标的的市场风险才是影响产品收益表现的关键所在。

第二,应该关注产品具备哪些风险控制措施。产品设置的风险控制措施能够降低产品所对应的风险。比如,融资性投资产品通常会有担保、抵押/质押、回购等措施;证券投资类产品可能会设计成分层形式,优先级别投资者将获得固定收益型回报;境外投资产品通常会进行货币掉期以规避汇率波动带来的风险。此外,银行理财产品中的部分保证收益型和保本收益型产品则是以银行信用来保障产品本金和收益。

第三,投资者还需要对投资产品的发行机构及资产管理机构进行考察。投资产品发行机构的信誉以及资产管理机构的投资管理能力可以通过历史表现进行评判。由于普通投资者缺失或不易很好整理相关历史资料和数据,因此参考权威评级机构对这些机构的评级结果就是投资者获取信息的较好方式。

现代快报记者 刘果

■评选播报

2012南京金融风云榜票选结束,进入专家综合评审环节 3.2万张选票助威“金融风云大奖”

截至昨日下午六点,为期一个多月的“2012(第三届)南京金融风云榜”公开票选阶段正式结束。今日起,评选将进入专家综合评审阶段,本年度南京金融业的翘楚和服务之星将在月底揭晓。

“2012(第三届)南京金融风云榜”是现代快报联合都市圈圈网主办的南京金融业年度盛典,权威、专业,覆盖银行、保险、证券、基金等多个行业。本届评比以“创新服务,追求卓越”为目标,期望通过全面参与投票,选出南京市民心中服务最好的金融品牌。据了解,从11月7日正式启动票选后,便吸引了南京市民的积极参与,纷纷通过信件、短信、网

络三种方式为中心最信赖的金融机构投出了神圣的一票。截至12月11日票选结束,组委会共收到8000余组读者投票,总票数约3.2万张。

投票期间,活动还引发了南京市民对“银行服务”的一次大讨论,对于提升南京银行业的服务水平起到了积极的效果。例如,读者王先生专门打进互动热线84783629表示:“虽然说现在银行排队现象较早几年前好多了,但排个半小时队还是有的,像我们老年人行动不方便,如果赶上个尿急连个方便的地方都找不到。我认为,从人性化服务的角度,大的银行网点应该为办业务的客户配备洗手间。”对此,

有银行负责人表示,在网点配备客户卫生间是大势所趋,目前他们在新建网点和老的网点改造中,有条件配备洗手间的都会配备洗手间,而这也确实为他们赢得了不少客户的褒扬。活动组委会负责人表示,本次评比期间收到的市民意见对南京金融业来说是珍贵的民意调研材料,将整理出来反馈给行业协会,期待真正打造一个让市民满意的金融环境。

据悉,在完成所有投票的统计工作后,专家评委团本周将参照评选标准进行最后评定,产生本年度“金融风云大奖”,并于近期盛大公布。现代快报记者 刘果

■幸运读者公示

“2012(第三届)南京金融风云榜”评选活动启动后,每周从参与投票的读者中抽取10名幸运读者,每人获赠一份2013年全年现代快报。最后10名幸运读者名单公示如下。

- 杜毅力 1391****418
- 严岁华 1334****629
- 韩世富 1571****118
- 陈奕波 1377****744
- 葛志强 1381****705
- 刘敏 1519****442
- 高卫树 1391****716
- 王宇 1361****058
- 薛媛 1381****508
- 秦宵城 1330****625

主编:顾梅 刘果 责编:陈霞 美编:江佳 校对:谈雷