

现代快报独家发布“2012年江苏地区平均收益率4.6%,67款结构性产品未兑现最高收益”

报告解析

8成以上产品期限在6个月以内

一直以来,理财产品未能兑现预期收益率都是投资者投诉的重点。在“3·15金融消费正能量行动”活动中,《现代快报·第1金融街》联合普益财富独家展开了“2012年江苏地区到期理财产品收益排行调查”,旨在梳理本地理财产品市场收益兑付情况,为投资者选择银行和理财产品提供参考。

从产品期限看,2012年到期产品与发行产品的期限分布类似,6个月以下的中短期产品是市场的绝对主流,占比86.58%,其中又以1-3个月期限的产品居多(详见饼状图)。

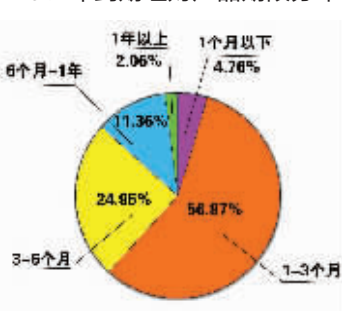
本次调查的研究员曾韵佼分析称,这一期限结构有两大根源:一是银行理财产品的投资标的

主要是债券市场、货币市场中的固定收益类资产,这类资产的收益预期受市场资金面影响较大,变动频繁,因此将投资期限设定在6个月以内,有利于商业银行判断资产配置率走势,降低投资风险;二是从投资者的角度看,流动性是其投资时考虑的重要因素之一,市场对产品流动性的追求已经成为一大特

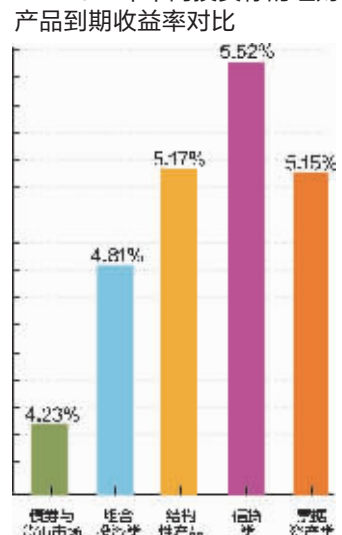
性,去年受政策影响规模骤减的1个月以下期限产品自然就被1-3个月期产品所替代。

不过,从去年下半年起,新发的银行理财产品中6-12个月期限的产品占比明显增加,这主要是因为随着市场利率走低,越来越多的投资者倾向选择中长期理财产品锁定高收益。

2012年到期理财产品期限分布



2012年不同投资标的理财产品到期收益率对比



城商行产品收益居中资行之首

2012年江苏地区到期收益率在6.00%及以上的产品共871款(占比4.34%),其中预期收益率达到10.00%以上的33款产品,几乎都是渣打银行、恒生银行等外资银行的结构型产品,且挂钩标的以股票为主。当年度兑付收益率最高的是渣打银行的“代客境外理财ODSN110601”。

该产品挂钩中国平安H股股票,以新加坡元为投资币种,2012年1月末提前终止,实际收益率达到27%。

在中资银行中,城商行以2291款到期产品4.890%的平均收益率位居首位,领先股份制银行0.15个百分点,领先国有大行0.83个百分点。其中,南京银行、

江苏银行、杭州银行等均有收益率在6.00%以上的产品到期。

分析认为,这是因为近两年来大多数城商行都积极选择了“大力发展中间业务,全面推进资产管理业务”的发展路径,在银行理财产品市场上奋起直追,不仅产品数量连连攀升,在产品收益率方面也表现出了领跑优势。

人民币债券收益高于外币债券

虽然在收益前十的排行中,人民币理财产品在3个月以内、3-6个月、6-12个月三个梯队都输给了外币理财产品,但在6-12个月年期的产品收益上,人民币产品更胜一筹。统计显示,在6-12个月期限的

产品收益榜单前20名中,除了渣打银行两款产品入围外,其余18款产品全部为人民币理财产品。

同时,从投向债券市场的产品到期收益率来看,人民币远胜过外币。数据显示,到期产品约半数为

债券和货币市场类,由于其风险最低,因此平均到期收益率也最低。其中人民币债券和货币市场类产品的收益率为4.5210%,投向外币债券市场的产品到期收益率仅为3.3452%。(更多详见柱状图)

到期理财产品收益排行调查”结构性产品未兑现最高收益



有图有真相

三大类银行理财产品简况

产品类型	特点	投资标的	风险等级	年化收益率
保本保收益	不仅保证投资者本金,还能保证承诺的理财收益,类似于同期限的银行活期存款	同业拆借、票据、债券	风险极低,其可能存在的风险就是银行的信用风险	略高于同期银行存款利率,3.1%-3.5%
保本浮动收益	固定收益型	本金保证,收益浮动范围较小	票据、央票、债券等	4.0%左右
	挂钩型	本金保证,收益浮动范围较大	股票等	收益0-10%都有可能,高的甚至可以达到20%以上
非保本浮动收益	资产池型	大部分情况下本金收益都有保证	同业存款、高息债、企业债等	4.2%-5%
	挂钩型	存在本金损失风险	挂钩股票、外汇市场等	±30%

67款产品未实现预期最高收益

2012年江苏地区到期的20056款银行理财产品中,有14964款产品公布了到期收益率,占比74.61%。其中,有67款结构性产品未达到最高预期收益率,包括广发银行18款,渣打银行4款。只是,这些产品仍然超出了其预期的最低收益率,并未出现像上海、北京两地的巨亏事件。

据分析,这主要是因为结构性理财产品的投资对象由固定收益证券和以期权为主的衍生金融

工具组成,其到期收益包括两个部分:第一部分是固定收益证券投资所带来的收益,另一部分是衍生金融合同所带来的收益,投资者是否能够获得较高的预期收益率取决于后者的收益大小。例如,某利率挂钩类产品所设计的收益结构是在产品存续期内,若12个月澳元Libor不超过10%时,投资者便可以获得4.8%的年化收益率,否则只能获得4.5%的年化收益率。因此,未能实现最高预期收益率并不奇怪。

延伸

理财新手培训一站通

第1站:认识理财

开始理财的第一步是要了解理财产品,包括其类型、特点等。以普通市民接触最多的银行理财产品为例,从风险等级来看基本可以分为三大类,其特点和收益情况具体参见左边表格。

第2站:风险认知

对于第一次做存款以外其他理财业务的新客户,银行会给客户做一份风险测评,然后了解资产状况,包括资产结构、风险偏好、流动性需求等,再提供资产配置建议。

第3站:需求自测

买理财产品结合自己的需求

分步去考虑。首先,要清楚这个产品是否保证本金安全。其次,看产品的风险性,各类产品都有优缺点,都有风险点,投资者要尽量避免风险。第三是收益性,这个产品能不能带来比较好的预期收益,能不能满足自己的理财收益需求。最后就是流动性,即看理财产品是否存在变现困难。因此,理财前建议把资金分分类,分清哪些是短期要用的,哪些是长期不动的,然后根据风险偏好分散投资。

第4站:量需配置

了解上述问题之后,市民还要牢记,投资理财绝不单纯是拿出一笔钱买个产品那么简单,要时刻记住这是一种家庭资产配置。以稳健型客户为例,可以参考如下资产配置模型作为参考:

首先,拿家庭资产的10%-20%现金进行滚动式理财或者投资货币基金,保证流动性,以备急用。其次,将金融资产主要配置在风险较低、收益较稳定的银行理财产品中,一些老年客户还可以买一些国债,收益也不错,5年期的可以达到5.8%左右。

再者,还要有10%-20%的权益市场的投资配置,比如基金、股票

等。对于中老年客户,建议这块投资做一些债券基金、混合型基金的定投,不建议参与股票直接交易。

然后,在目前社会养老压力之下,家庭还需要配置一些保险产品。建议以保障型产品为主,不建议购买分红险。

最后,作为硬通货的黄金产品,建议保守、稳健型客户多配置一些。

第5站:即时调整

当然,资产配置的模型并非一成不变的,理财要根据不同的市场环境 and 阶段性需求做出即时调整。就当前而言,普通投资者需要关注以下三个关键点:一是,银行理财产品收益率呈现缓慢走低趋势,建议客户早买期限长收益率高的产品,具体以1年期左右的产品为宜,以锁定高收益,又不会过分受制于流动性。二是,今年股市正在逐步回暖,整体将震荡上扬,建议市民多做一些股票型、指数型的基金定投,以分享大盘上涨的红利。三是,贵金属投资仍然有机会,交易量客户可以试做一次长线,即在当前消费淡季、金价处于低位的时候买进,在十一之后、元旦之前的这段消费旺季里卖出。

特别鸣谢:华夏银行南京分行财富管理中心产品经理陈诚,建设银行江苏省分行营业部资深理财师张德明

幸福99理财

财富多一点 幸福满一点

杭州银行“幸福99”个人理财业务

杭州银行

信我信未来

为感谢广大客户的支持与厚爱,杭州银行南京分行即日起免收百灵鸟信息(手机短信)服务费、个人及企业网银数字证书(U-key)工本费、个人网银同城跨行转账手续费、ATM跨行和异地取现手续费;同时所有存款利率按人民银行基准利率的1.1倍执行,满足客户资产增值保值的需求。

咨询电话: 89630083
89630188
89630186
89637211

杭州银行南京分行: 南京市中山南路239号(地铁一号线张府园站下)

杭州银行江宁支行: 南京市江宁区天元东路555号(地铁一号线南延线天印大道站)

杭州银行鼓楼支行: 南京市中山北路330号(公交100路、16路至盐仓桥广场西站)

杭州银行河西分行: 南京市庐山路94号

轻松理财 快乐生活

客服热线 95528 www.spdb.com.cn 网上银行 ebank.spdb.com.cn

e路同行 真情回馈

2013年3月1日至8月31日 手机银行汇款优惠大行动

浦发手机银行行内汇款、跨行汇款(实时)、还他行信用卡 手续费全免。

渠道	项目	标准手续费	优惠费率
手机银行	行内异地汇款	手续费: 0.5元/笔; 电子汇划费: * 1万元以下(含): 5元/笔; * 1万元至5万元(含): 10元/笔;	免费
	跨行汇款(实时) (原“磁贴网银跨行付款”)	手续费: 0.5元/笔; 电子汇划费: * 1万元以下(含): 5元/笔; * 1万元至5万元(含): 10元/笔;	免费
	还他行信用卡	3元/笔	免费

iPhone

Android

浦发银行 20年