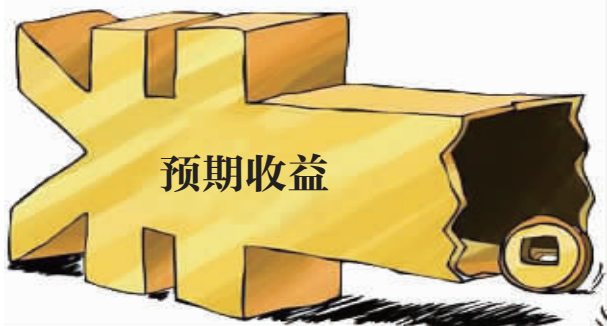




预期年化最高收益率18.5%，实际收益率1.5% 银行结构性理财产品 为何“虎头蛇尾”

近期，上海消保委对理财产品收益率的一份调查受到市场关注。627只银行结构性理财产品中，有1/3的理财产品是以“最低预期”收场，而能达到“最高预期”的产品，连4%都不到。业内人士表示，银行结构性理财产品“虎头蛇尾”的现象主要是产品本身设计的原因；而投资者缺乏一定的专业认知，造成购买过程中直接被高收益率“忽悠”。

现代快报/ZAKER南京记者 龚伟 通讯员 陈睿



资料图片

理财35天，挂钩沪深300看涨跨价

据报道，某银行“专享4号（结构性）1609期”产品，预期最低收益率为1.5%，预期最高收益率为18.5%，实际收益率仅为1.5%。为此，记者找到了该产品的说明书、成立公告和到期公告。说明书显示，1609期产品的目标客户是私人银行客户，理财期限为35天，2016年4月1日起息，2016年5月6日到期。尽管属于短期理财产品，但1609期挂钩

沪深300指数看涨跨价。因此，以沪深300指数观察期的表现（2016年4月1日至5月4日），1609期产品给出的客户预期年化收益率为1.5%—18.5%。说明书同时指出，如果沪深300指数涨幅≥20%，客户收益率为18.5%；涨幅大于3%且小于20%，客户收益率为沪深300指数收盘价的涨幅减去1.5%。如果涨幅≤3%，则客户收益率为

1.5%。根据计算示例，这三档对应的50万元客户收益分别为8869.86元、4075.34元和719.18元。1609期产品最大募集额为5000万元，但成立后的总募集规模为3340万元。到期公告显示，由于沪深300指数观察期跌幅为0.39%，因此，“根据产品说明书约定产品到期兑付年化收益率为1.5%。”

“就高不就低”，18.5%是怎么来的

最高18.5%的预期年化收益率并非没有出处。资料显示，1609期产品将20%—100%的募集资金投资于高流动性资产，包括国债、央行票据、金融债、信用等级不低于AA-的债券及货币市场工具等，将0%—80%的募集资金投资于债权类资产，包括符合监管要求的固定收益类资产管理计划、金融资产交易所委托债权投资项目及债权类信托计划

等。根据不同投资标的，该银行对收益率进行了测算。其中，债券类资产的收益率为3.0%—5.5%，货币市场工具类资产收益率为1.5%—2.5%，符合监管要求的债权类资产收益率为3.6%—6.0%，挂钩沪深300指数的收益互换合约年化收益率为1.5%—18.5%。最终，经测算的产品预期年化收益率为1.5%—18.5%。

观察发现，部分给出高收益率预期的理财产品往往都采取这种“就高不就低”的原则。比如，有的结构性理财产品挂钩黄金产品的最高年化收益率为10%，有的挂钩股票理财产品的最高年化收益率为18%。市场人士表示，这些所谓的“最高”往往根据挂钩标的资产进行浮动，而这样的“高收益率”有一定的“吸睛”效果。

收益率测算表

投资标的	收益率	测算依据
债券类资产	3.0%—5.5%	参考近期银行间市场AA—以上期限不超过5年债券收益率
货币市场工具类资产	1.5%—2.5%	参考近期期限3个月的SHIBOR利率
符合监管要求的债权类资产	3.6%—6.0%	参考历史投资标的收益率
挂钩沪深300指数的收益互换合约年化收益率	1.5%—18.5%	参考证券公司挂钩沪深300指数收益互换业务收益
经测算的产品预期年化收益率	1.5%—18.5%	相应策略下的预期投资收益率，并扣除托管费、销售费等相关费用

购买结构性理财产品要考虑风险

为什么银行理财产品能给出较高的预期收益率呢？市场人士介绍说，因为这些产品都被称为“结构性理财产品”。据了解，对于结构性理财产品而言，是在客户普通存款的基础上加入一定的衍生产品，而结构性理财产品的回报率通常取决于挂钩资产的表现。根据挂钩资产的属性，结构性理财产品大致

可以分为外汇挂钩类、指数挂钩类、股票挂钩类和商品挂钩类等。对于结构性理财产品来说，这类产品本身属于“中风险型”，一般只适合风险评级较高的投资者购买，而客户在购买前也需要综合考虑自己的风险和收益。市场人士认为，如果投资者并不了解股票、外汇、黄金等衍生品的特

点，而购买这类结构性产品的话，往往无法厘清预期收益是否适合自己的短期理财需求，最后兑付的收益率有的甚至是零。建议投资者仔细阅读产品说明书，根据个人短期资产配置需求进行均衡配置，如购买一些稳健型的非结构性银行产品，避免收益不及预期或者资金“空转”。

信用卡越还越多 哪个环节出错了？

日前，记者接到不少涉及信用卡还款问题的“投诉”，但从沟通情况看，大都与持卡人自身忘记还款，或选择最低还款额后生息过多有关。对此，银行人士提醒，消费者应该留意自己的信用卡账单，避免不必要的损失。

现代快报/ZAKER南京记者 李喆 通讯员 周凯乐



差容时”的规定也不尽相同，持卡人需要和发卡行进行确认，避免生息产生损失。

选择最低还款额当 心利息“吓人”

对于选择最低还款的持卡人来说，有时候利息多得可能“吓人”。持卡人小陈去年10月购置了一批家电，刷卡达1.3万元，当时由于开销较大，无法全额还款，就选择了最低还款额1300元。但第二个月就发现，以万分之五计息，其循环利息达到220元之多，他赶紧把剩余的钱都还了。

业内人士表示，尽管选择最低还款额不会影响个人信用，但如果消费金额过多，且一直只还最低还款额的话，其产生的利率往往达到年化17%以上。该业内人士建议，如果消费者一时无法全额还款的话，可以申请消费分期，可根据个人实际情况分3期、6期或12期进行还款，从而缓解全额还款压力。

不过，记者在采访中了解到，有的银行提供的自动分期服务也造成了一定的“麻烦”。有位持卡人之前与银行进行沟通，约定消费满一个额度后进行自动分期，此后一段时间里，他在还款和用卡过程中进入消费、分期、再消费的怪圈，并相应地产生一些费用。对于这样的现象，业内人士提醒，如果持卡人在消费后无需分期的话，应该致电银行取消该业务；如果收到短信提醒已经进行了分期办理的话，一般也可以致电银行进行取消操作。

“容时”三天后不一定有短信提醒

一位周姓读者反映，他的信用卡还款日是每月20日，但是1月20日当天，他忘记还款，虽然本人了解到，银行提供了3天的“容时”服务，但3天后他又忘记了还款，产生了利息。周先生认为，银行在“容时”三天后应该发短信提醒，可在实际过程中，由于各家银行服务不同，有的银行并不在逾期三天后进行提示服务。

对于“容时”服务来说，是银行为持卡人提供的一种缓冲，能有效帮助客户降低逾期风险，也就是说还款日到期后，可以宽限三天进行还款，而且一般要求在第三天的晚9点之前还款，有的银行还提醒客户必须通过该行的柜台或ATM还款才行。

除了“容时”服务外，还有“容差”，也就是10元以内的宽限额度。如果持卡人需要还款1000元，但是只还了990元的话，少还10元也视作全额还款，而不产生利息。不过，银行人士提醒，“容差容时”服务只是以备不时之需，持卡人还是应该了解自己的还款日，及时还款。此外，各家银行对于“容

建行“快贷”“快”人一步 创新助力消费转型升级

“秒申、秒审、秒签”，济南的宋女士打开建行手机银行，仅仅用了几秒钟完成“快贷”申请，就得到了近6万元的资金，解决了买车位预算不够的燃眉之急。宋女士难掩心中的惊喜：“没想到建行替客户想得这么周到，真是太感谢了！以前购买理财、国债等产品不能提前赎回，急用钱又不敢放手理财，现在通过快贷，即便着急用钱也不用担心了。”

国内金融系统首个全流程线上自助个人贷款产品——建行“快贷”自2014年推出以来，已得到了客户、市场和同业的一致认可。截至2016年末，快贷产品已经累计服务客户超过200万户，贷款投放超过700亿元，获得了市场和广大客户的认可和好评。仅2017年春节除夕当天，“快贷”新增客户就超过20万户，有效满足了居民大众春节假期消费旺盛和短期资金使用量大的需求。

据了解，建行“快贷”基于互联网技术创新，足不出户，可在建行手机银行、网上银行、智

慧柜员机自助办理，“秒申、秒审、秒签”3步即完成所有流程，实现了“贷款闪电搞定”，又基于大数据信息模型的科学化筛选，解决了客户评价难的问题。建行以优惠的利率满足低至千元的贷款需求，实实在在帮助更多客户满足消费需求、提升生活质量。

建行“快贷”也为小微企业主融资开辟了新领域，方便、快捷地获得低成本融资成为现实。贷款用途覆盖居民各类消费用途以及小微企业主经营资金周转等，客户可在网上订单支付或在商户POS刷卡时使用贷款。

据建行相关负责人介绍，“快贷”申请流程虽然简便，但“快”的背后，我们也从未放松对风险的把控。建行通过网上银行安全认证机制，实现对借款人实名制真实性控制；通过购物交易发起贷款支用流程设计，确保资金流向安全合规；通过监测预警模型动态提示疑点，确保及时有效的贷后风险管理。