

今年以来人民币结构性理财产品发行规模大增 买结构性理财产品应先“三问”

结构性理财产品如今在理财市场上越来越热,但投资者在购买之前要先“三问”。记者昨日了解到,今年以来中资银行的人民币结构性产品发行明显增加。但相关理财专家提醒结构性产品面临的风险更高,投资者要问清楚产品收益类型、产品挂钩标的和产品收益结构等三项因素。

本报首席记者 徐可奇

80°这样理财

中资银行发行增加

今年以来,受宽松资金环境影响,银行理财产品收益率一直处于下行通道。银监会出台“8号文”对银行理财产品进行清理整顿,进一步压缩了部分产品的收益空间。据记者了解,随着银行理财产品整体收益中枢的下移,部分中资银行逐渐开始加大结构性产品的发行力度,通过在产品中嵌入衍生金融工具来博取更高的潜在投资回报率,以增加产品的吸引力。

第三方研究机构普益财富统计数据表示,2013年1—4月银行共发行人民币结构性产品541款,为2012年同期产品数量的34.09%,发行速度与2012年基本保持一致。但是发行主体有了较大变化,中资银行发行的人民币结构性理财产品占比在2012年1—4月为33.95%,而在2013年1—4月这一比例则上升为45.10%,中资银行人民币结构性产品发行明显增加。

普益财富研究员吴泞江表示,国内银行理财市场虽然经过了几年的蓬勃发展,但是理财产品同质化严重,产品风险收益结构单一。绝大部分产品收益稳定,但潜在投资回报率较一些风险金融投资产品要显著的,一方面给投资者造成银行理财产品等于银行存款的错觉,一方面丧失了对风险偏好型投资者的吸引力。而结构性产品不仅可以使投资者形成正确的风险投资意识,还丰富了银行理财产品的风险收益结构,增加了对风险偏好型投资者的吸引力。

产品面临风险更高

结构性理财产品到期收益是由固定收益证券和金融衍生工具所带来的收益共同决定的,银行在产品收益设计上通常将理财产品的到期收益率与金融衍生工具的最终投资标的表现相挂钩,投资者是否能够获得较高的收益率取决于衍生金融工具投资的收益大小。结构性理财产品中衍生金融工具大多是期权合约,其他还包括期货、互换等合约。

结构性产品的收益与标的挂钩,预期收益率高于一般非结构性产品,但是由于挂钩标的表现的不确定性,也使得结构性

产品面临较一般非结构性产品高的风险。在产品的存续期间,标的表现可能提前达到收益触发条件,也可能自始至终都不会达到收益触发条件,因而部分产品会在收益结构设计中加入提前终止赎回条款或者延期转换条款,这些都属于投资者应该关注的产品信息。

综合考虑三项因素

“对于投资者而言,更重要的是选择适合自己的产品。”研究员吴泞江表示,与非结构性产品不同,投资者在进行结构性产品投资时,预期收益率更多的是一个参考因素,而不是做出投资决策最主要的依据。在参考预期收益率的同时,投资者还需综合考虑以下三项因素。

首先是产品收益类型。与非结构性产品不同,结构性产品的预期收益率通常是一个区间,根据收益区间的不同可将产品分为保本型、保证最低本金型、保证最低收益型和非保本型,这几种类型的产品往往都有一个较高的最高预期收益率,但不同类型的产品具有不同的风险收益特征,一般而言,风险较低的产品,最高预期收益也相对较低。

其次是产品挂钩标的。结构性产品的最终收益率由挂钩标的表现决定,因而产品的挂钩标的也是投资者应该关注的方面。结构性产品的挂钩标的非常丰富,从国内的结构产品来看,其主要的挂钩标的有股票、汇率、基金、利率、商品、信用、指数,以及对以上标的组合挂钩,而每一类标的中又有着为数众多的具体标的。不同类型的标的市场又有着各自显著不同的市场特性,不同的挂钩标的也影响着结构性产品最终的风险,投资者应该尽量选择与自己熟悉的标的市场挂钩的产品。

产品收益结构也需要投资者考虑的因素。产品收益结构简单说就是产品最终收益率如何与挂钩标的表现相联系,或者说在怎样的情况下,投资者才能获得高收益。产品的收益结构设计,依赖于对标的市场特性的把握及走势的判断,结构性产品最高预期收益率往往较高,而对标的市场的判断失误或时点选择错误,是结构性产品到期不能实现最高预期收益率最主要的原因。



余儒文 制图

90后“钱迷”以钱养钱乐事多

小时候,家人从国外回来,经常会有一些没用掉的小额外国硬币,送给小菁(化名)做礼物。渐渐地,小菁有了收藏钱币的爱好,成为名副其实的“钱迷”。后来,小菁还在网上的钱币收藏论坛找到了“志同道合”的钱友,就这样,她开始了网上交流学习、网下以钱养钱之路。对她来说,最有趣的事情就是知晓钱币背后的历史故事。

本报记者 沈梦雪

从硬币到纸币“通吃”

小菁告诉记者,因为家里有亲戚会经常去国外,所以她从小就接触到他们带回来的外国零钱,看着那些花样繁多的硬币,她渐渐产生了收集的兴趣。直到念大学时,在一次上网查一个亲戚新带回来的币种资料时,她无意中看到了一个关于第三套人民币纸币的网站,其中显示一张2元面值的纸币价格卖到了近300元,令她大吃一惊。“因为我正好有一张第三套人民币的2元纸币,之前都只是纯粹收集着好玩,没想到居然还有投资价值。”

从此,她对老版人民币产生了浓厚的兴趣。

“后来除了硬币外,我也开始关注起了各种人民币收藏的信息,学习识别真假币的知识,还加入了一个网上讨论群。我的第一张‘80版’空心水印2元纸币就是通过网上换来的。”小菁说,她加入的群里都是工薪族藏家,非专业的,所以互相交易都是用自己多余的纸币来换没有的纸币,“我就是用一张多余的10元纸币换了2元纸币。”

从钱币中了解历史故事

小菁的钱币收藏兴趣一直没有中断,但因为读书期间毕竟没有收入来源,她除了互相交换扩宽收集品种外,还开始了以钱养钱的方法。“我在网上了解到,‘四同号’百元纸币很火热,所以让亲戚朋友帮忙留意,陆续一共收到了5张,都是第五套人民币,只是数字不同。后来我拿其中一张130元收进的数字为6的四同号纸币以200元的价格出售给了一位藏友,赚得了70元的差价。”

但其实在小菁眼里,收集钱币更多的是一种兴趣,虽然价格升值确实能带来不小的成就感,可并不能以待价而沽的商品来看待。另外,她还喜欢从钱币中看到其

背后的历史故事。“纸币代表着一个国家当时最高超的印刷技术,包含着当时社会的风土民情、时代变化、社会发展、经济发展等知识。比如‘枣红一角’纸币从流通到全部回收只有两年,这是为什么呢?网上有各种分析原因,看一看都很有意思。另外还有第三套人民币,其中不少都有反映新中国建设成就的,也有刻画极富时代特色的工农商学兵各阶层人物风采的,还有描绘祖国壮美河山的……越了解,兴趣就越高。”

而现在刚步入职场,小菁欣喜地表示,总算自己有能力可以去收藏一些更高价值的品种了。

》咨询

如有理财需求 随时联系 电话:61933058
微博:http://t.sina.com.cn/2052994503

有网友咨询:“今年以来,多家银行都相继出现理财产品‘飞单’事件,而在‘飞单’事件纠纷中,往往投资者是最大的受害者。所以请问,我们在投资购买理财产品时如何防止被‘飞单’击中呢?”

答:银行理财人士解答,通常投资者可以注意以下四点:一,查看理财产品的合同时,留意是否有银行印章。如果是银行发行的理财产品,那么理财合同甲乙双方就是客户和银行,其中一定有银行印章;如是银行代销的理财产品,应要求客户经理出具银行与产品发行或承销公司签订的代销协议,其中也有资金托管等相关印章。

二,关注购买产品的资金是否汇入银行账户,警惕需汇入个人或者第三方公司账户的产品。认购这样的产品,即便通过银行柜台汇出资金,银行也不承担责任。如购买网上银行销售的产品,资金一般进入银行账户。

三,仔细阅读理财产品说明书和合同,明确产品是否保本,募集资金具体投向,如票

据、债券、委托贷款和股市等,不同类型的理财产品风险各不相同。

四,上网银查询,如果确实购买了信托、基金等代销产品,后台工作人员录入后,网银上会有产品的购买记录,银行员工私下销售的产品则不可能进入网银系统。

记者 沈梦雪

人民币汇率中间价

货币兑换	中间价
1美元/人民币	6.2035
1港元/人民币	0.79930
100日元/人民币	6.0944
1欧元/人民币	8.0745
1英镑/人民币	9.5069
1澳元/人民币	6.1785
1加元/人民币	6.1460
1人民币/卢布	5.0916

数据来源:中国人民银行