

发行“退烧” 收益平淡

银行理财产品期待“年底行情”

2011年的第四季度过去了一个月,银行理财市场也显现出一些不同的气象:少了些许之前的热闹喧嚣,多了一些平淡甚至冷清。最新的统计显示,银行理财产品的发行量在近期骤然减少,此前的发行热潮已经开始降温。

银行理财“退烧”

相比今年三季度,银行理财市场在进入10月份以后,出人意料地开始降温。6月份,银行理财产品的发行数量达到全年最高点,为1600只左右。而自一系列严厉的监管政策出台以后,产品发行数量逐月下降。7、8、9三个月平均为1200只。而进入10月份,产品数量跌破1000只,截至10月31日,10月份发行产品数量为932只,为全年发行数量最低月份。

事实上,银行理财产品发行量的骤然减少,与监管层的重拳出击整治理财市场息息相关。就在9月30日,银监会紧急下发了91号文——《中国银监会关于进一步加强商业银行理财业务风险管理有关问题的通知》,再次强调不得通过发行短期和超短期、高收益的理财产品变相高息揽储,并重点加强对期限在1个月以内的理财产品的信息披露

和合规管理。

记者从部分银行的网点了解的情况也和相关统计类似。不少理财经理向记者反映,近期银行发行的理财产品数量确实有所减少。“尤其是以前最受投资者欢迎的期限在7-10天的超短期理财产品,目前发行量几乎减少了50%以上。”某股份制商业银行理财经理告诉记者。

高收益品期待年底

尽管近期A股市场有所起色,但银行理财产品凭借其稳定性强、风险低的特色,依然受到不少投资者的青睐。

然而,和年中火爆的时候相比,银行理财产品不仅发行量有所下降,其收益率也处于“缩水”状态。目前大部分理财产品,其收益率都难以攀升至年化6%的水平。而在之前,由于资金面紧张,6%的年化收益率曾经是很容易达到的水平。

有银行人士向记者透



露,由于严格的监管,加上市场上已经出现政策或许出现一定程度放宽的预期,因此11月份的银行理财产品无论从发行规模还是从收益率水平来看,都将处于“平淡”的状态。

从资金面的角度来看,面对10月末资金面收紧的状况,央行在本周的公开市场已经开始“放水”。周二央行发行的100亿元的1年期央票,发行量较上周减少了近5成。有市场人士指出,经历了10月末短暂的紧张之后,预计11月上旬的资金面将缓解并渐显宽松。故而,银行在11月发理财产品

的资金压力相对较小,也会导致收益率逐渐下行。

那么在这样的情况下,投资者该如何合理安排手头的资金呢?银行理财师建议,投资者目前不宜购买投资期限属于“跨年”的理财产品。“鉴于年末的特殊时点,届时银行由于资金紧张的原因,肯定还是会发行一些收益率较高的短期产品,部分超短期产品的收益率或许可能超过6%。”而目前发行的“跨年”理财产品,其收益率肯定无法与那些高收益产品相媲美。

(财金记者 程立龙)

相关链接

投资别只盯收益率

理财师提醒,高收益的超短期理财产品对于中小型投资者来说,收益并没有想象中那么可观。

以一款7天理财产品为例,预期年化收益率为6%,投资起点是10万元,如果到期达到预期收益,那么投资的实际收益为 $100000 \times 6\% \times 7/365 = 115.06$ 元。可见,在资金量小的情况下,盲目追捧超短期、高收益的产品其实并不明智。

理财师建议,选择理财产品,首先不是比较预期收

益率的高低,而要准确地估计出未来一段时间内对资金的需求情况。如果确为闲置资金,则宜选择中短期理财产品,可兼顾资金流动性和预期收益率。

此外,投资者要特别关注说明书中关于产品收益性的描述,如果是保本浮动收益产品,银行会保证客户本金不受损失;如果是非保本浮动收益产品,银行并不承诺保证客户本金,此时客户需要自行评估产品的投资风险,并决定是否购买。

理财课堂

银行理财与货币基金各有亮点

两类产品细打量 哪个更能“对上眼”

今年银行理财产品发售火爆,与部分基金发行的惨淡形成鲜明的反差。投资者应该如何在这两类产品之间做出最合适的选择?以下因素不得不仔细掂量。

流动性

银行理财产品分为开放式和封闭式,封闭式产品往往要求不得提前兑换,否则收益大打折扣。货币基金则相对自由,通常当日赎回,次日到账。投资收益每日分配,如果周五赎回,还能获得周末的收益分配。

此外,各种银行理财产品的期限不同,少则一天,多则数年,还必须考虑到产品到期后的后续购买。货币基金作为流动资金管理工具,则不用担心期限的问题。

收益与风险

据晨星数据统计,货币基金最近一个月平均年化收益率为3.72%,近日在售银行理财产品预期年化收益率为4.57%,两类产品近期的年化收益率都超过了一年期定存,考虑到银行理财产品对流动性的锁定,其高出货币基金近1%的回报也在情理之中。

银行理财产品分为保本固定收益型、保本浮动收益型和非保本浮动收益型,保本型收益性安全性相对较

高,和货币基金收益相仿;非保本型则风险较高,甚至有本金亏损的风险,投资者对此需格外留意。

具体到两类产品的选择上,银行理财产品需要考虑风险类型是否符合需求,过往产品是否达到预期收益率等;货币基金最好购买基金公司规模较大、业绩稳定的产品。

认购门槛与便利性

多数银行理财产品认购门槛在5万元以上,高的则在百万元以上,追加投资往往需要万元以上。货币基金则门槛较低,投资起点多在1000元,追加100元即可。

目前,两类产品都可以在银行柜台或者网上认购。不过,货币基金在各大银行网点多有代售,但银行理财产品则是“自家孩子自家爱”,想认购某家银行的理财产品只能到该家银行去认购。

综上所述,投资者应综合考虑自己的风险承受能力、闲置资金量、对流动性的要求等因素,然后选择合适的产品。

一般而言,如果闲置资金量较大、风险承受能力较强,可以考虑购买收益较高的银行理财产品;如果资金比较零散,可能随时提现,而又不想存定期的话,则可以考虑投资货币基金。(证时)

保险理财

保单贷款悄然升温

保险公司成贷款新渠道

今年9月份,谢亚华因为自己的厂子资金链压力很大,一直想找渠道争取一笔流动资金。在比较了几个渠道之后,他把目标转向了保单贷款。

消费型保险

不能保单贷款

“所有具有现金价值的保单,只要条款中允许,都能从保险公司获得贷款。”家庭理财顾问李雯告诉记者。

所谓现金价值是指带有储蓄性质的人身保险单所具有的价值,通常来说万能险、分红险、投连险、终身寿险以及一些两全保险都具有现金价值。

保单现金价值一般是所缴保费除去保险公司扣除的各项费用后所得,随着保费的缴纳金额、缴费年限增加

而增长。

而医疗费用保险、意外险以及财产保险等很多消费型保险并不具有现金价值,也不能凭借这些保单从保险公司获得贷款。

“很多保险公司投连险也不具备保单贷款功能。”业内人士表示,由于资本市场波动很大,投连险的价值会发生大幅损失的风险,所以投连险虽然有现金价值,保险公司也不提供保单贷款服务。

额度最高80%

期限6个月

由于受现金价值大小的影响,保单贷款额度一般受到限制,大部分保险公司规定贷款额度不得高于保单价值70%-80%。

保单贷款期限一般最长只有6个月期限,到期未能偿还本金和利息,所欠本息将作为新的本金计算利息。

李雯告诉记者,“保单贷款很大一个好处是在退保的情况下获得一笔现金流,而且在贷款期间内保单的保障功能、返还、分红等功能都不会受到影响。”

“需要注意的是,如果保单贷款的未还本金,利息加上其他各项欠款达到保单现金价值时,会导致客户的保单效力中止。”某寿险内部人士表示。

保单贷款

盘活资金,节省利息

国内保单质押贷款主要有两种模式,一是投保人把保单直接抵押给保险公司,

直接从保险公司取得贷款;另一种是投保人将保单抵押给银行,由银行审批发放贷款给借款人。

一般而言,保险公司提供的保单贷款,手续便捷,利率较低。

了解流程后,谢亚华选择利用保单从保险公司申请贷款,“在代理人的帮助下,整个流程很快,相比从贷款公司贷款也节省了一笔利息。”根据保单现金价值,谢亚华从保险公司获得了80万元期限6个月的款项,贷款年化利率为7.5%。

“申请这个保单贷款,最后要付利息3万元,如果从贷款公司贷款,光利息至少要归还8万元。”盘活一下保单,很快就得到贷款,而且利息省下了5万元,谢亚华对这一结果非常满意。(中证)

交行网银、手机银行买基金优惠“折上折”

为更好服务于交通银行基金投资客户,自2011年10月31日15:00至2012年6月29日15:00期间,交通银行对通过交行基金营养组合产品申购的各代销基金申购费率开展“折上折”优惠活动。即在原有基金申购费率(前端模式)优惠费率最低8折优惠基础上,对通过基金营养组合产品申购入选基金营养组合的代销基金再进行8折的优惠。

但是需要注意的是,优惠折扣后的费率不低于0.6%,原申购费率低于0.6%的将不再有折扣优惠,

按原申购费率执行。

一、适用投资者范围

通过交通银行网上银行、手机银行申购基金营养组合的个人投资者。

二、适用基金

所有入选交行基金营养组合上线代销的基金均参加本次申购费率优惠活动

三、重要提示

1、如您持有交通银行太平洋借记卡,并已开通交通银行基金网银交易,登录交通银行网站www.bankcomm.com,点击“基金超市”栏目,即可进行基金交易;

2、本公告的解释权归交通银行所有;

3、交通银行网上银行、手机银行基金营养组合申购费率“折上折”优惠仅针对通过基金营养组合产品申购入选基金营养组合的代销基金(前端模式)。

4、自公告之日起,新增参加或退出基金申购费率(前端模式)优惠的基金,由参加或退出优惠活动的各基金公司进行相关的公告。

5、本次基金营养组合申购费率“折上

折”优惠活动不适用于基金定投业务、基金营养组合定投业务及转换业务等其他业务的基金申购费率。

四、联系咨询

1、交通银行网址:www.bankcomm.com;
2、交通银行客户服务热线:95559;
3、各相关基金管理有

限公司网站和客服。



随着人们生活水平的提高,人们对蜂产品天然保健食品的需要日益增加,蜂业生态园模式正在被专家和广大消费者认可。图为亚美尼亚前副总统、现任宪法法院院长加吉克·阿鲁秋尼扬到济南市历城区西营镇济泉黄岩蜂业生态园参观。(季静静)

