



# 结构性理财产品收益率可能有好几种 重点关注 产品期限和标的物

“募集期最后两天，xxx理财产品起购1万元起，预期年化收益率3.9%~7.9%。”前天，市民张女士收到客户经理发来的理财产品介绍，7.9%的超高收益一下子吸引了她。

这种将收益率明确设置出两种或三种可能性的产品叫结构性理财产品。业内人士表示，资管新规出台后，银行理财打破刚性兑付，浮动收益理财产品会越来越多，将来还有可能出现本金亏损的产品。对于投资者来说，购买结构性理财产品时，要关注产品的投资期限，投资期限最好是6个月以内的，超过6个月，时间越长市场越不确定。记者 倪子

## 投资者收益有可能为0

日前，某银行官网推出了8款在售产品，起购金额30万元，均为结构性理财产品。挂钩标的有黄金、上证50指数、创业板指数、恒生指数等，其中6款产品的收益设置为两种可能，分别为0%或7.4%、0%或7.4%、0%或6.8%、0%或7.1%、0%或8%，另外两款产品的收益设置为3种可

能，分别为0%或3.5%或7%、0%或3.5%或7%。

结构性理财产品不同于传统的理财产品，前者有对应的挂钩标的物，预期收益率设置了两种以上可能性，当标的物触及设置的情况就产生对应收益。“挂钩标的主要有黄金、石油等大宗商品及沪深

300、上证50、美元等各类指数，产品设计者一般都会选择在市场上比较有影响力的标的物”。

从以上产品设计看到，投资者收益有可能为0，但也有可能获得高收益。投资者最终能获得哪个收益，看挂钩标的物触碰的对应条件。

## 关注产品挂钩标的物

看到结构性理财产品最高年化预期收益率8%，你心动了吗？面对如此高收益的理财产品，相信不少投资者都会心动，但是别忘了，在获得高收益的同时，也有可能获得较低收益，甚至是收益为0。

理财师提醒，投资者在买这类产品前要先了解这类产品，

做好风险防范。业内人士表示，这类产品的运作原理是将大部分的资金投资固定收益产品，从中赚取确定收益，然后用这部分收益做安全垫，在守住风险的前提下，将剩余小部分的钱去投资风险产品，从而博取更高收益，为投资者带来更高收益。

因此，投资者需要对挂钩标的深入了解，对触碰条件做合理评估，如果产品设置的触碰条件明显不能达到，最好不去买这类产品。一般来说，投资者在买结构性理财产品时，要关注产品的投资期限，投资期限最好是6个月以内的，超过6个月，时间越长市场越不确定。

## 结构性存款收益率下降

与结构性理财产品抢眼的高收益不同，目前银行市面上发行的结构性存款产品不仅数量明显减少，收益率也较之前有所降低。据不完全统计，9月份结构性存款产品平均预期最高收益率为3.86%，较8月份上升了0.06个百分点，其中人民币结构性存款预期最高收益率为4.02%。

而在今年3至6月，结构性存款产品的平均预期收益率均

保持在4.2%以上，最高曾在3月份达到4.37%，随后总体持下降趋势。

实际上，近期不只结构性存款，银行理财产品收益率也整体呈下降趋势。相关数据显示，9月份理财产品平均预期年化收益率为4.58%，较8月份下降了0.09个百分点，连续7个月下跌。据10月26日至11月1日的最新数据，理财产品平均预期年化收益率为4.42%，较上一周下

降0.07个百分点，并创去年9月以来(近59周)的最低收益水平。

业内人士表示，收益率下降的原因比较明朗，货币政策稳健偏宽松，市场流动性充足，货币市场利率不断下跌，理财收益随之走低。预计未来无风险利率还会继续下行，结构性存款按期锁定收益率，保本且风险低。如果投资者并不在乎利息高低，资金还是越安全越好，那么结构性存款就是他们的选择。

## 相关链接

### 购买结构性理财产品先搞懂这些问题

结构性理财产品挂钩的都是风险比较高的标的。虽然大多数产品有保本计划，但是很少有产品可以在保本的前提下保障收益，所以，投资者在投资结构性理财产品的时候一定要谨慎。

首先，不能只看预期收益率。从理财产品的历史披露率来看，结构性理财产品的实践收益率低于预期收益的不在少数。所以投资者在购买结构性理财产品的时候不能只看预期

收益率，毕竟预期最高收益率不等同于实际到期收益率。

其次，投资者在购买挂钩类理财产品前，应该尽量选择自己了解的标的市场挂钩产品，对该挂钩品种的走势可以做出一定的判断。投资者要记住挂钩利率的结构性理财产品达到预期最高收益率的概率较高，挂钩股票的结构理财产品实现预期最高收益率的概率相对要低一些，所以投资者在选择的时候一定要慎重。

最后，可参考产品风险评级。投资者在选择理财产品的时候，可以参考银行提供的产品风险评级来购买。整体而言，低风险产品的评级通常是R1，评级为R2的产品对应的是稳健型投资，风险承受力稍强的投资者还可以购买R3型产品，对应的是平衡型投资风格，风险评级为R4和R5的产品则分别代表了进取型和激进型投资，比较适合那些风险承受能力比较高的投资者，本金风险也相对更高。

中国银行牵手丹尼斯

## 1分钱购物 满减最高50元

双十一已经过了，买了很多东西是不是很高兴？看着自己几乎干瘪的钱包，内心是否有一丝丝忧伤？

别难过，实力宠粉的中国银行为了能让粉丝们放心买买买，这就送上节后回血福利。11月16日起，中国银行联合丹尼斯推出超市购物满减最高立减50元、全日鲜便利店1分购物超级大优惠活动。无论你是中国银行借记卡持卡人，还是信用卡持卡人，只要你开通手机银行，这次优惠统统能享受。倪子

### 宠粉一：

#### 全日鲜便利店，满10元立减9.99元

满10元立减9.99元，难道购物只需1分钱？是的，你没有看错。

11月16日至12月31日，每天10时~21时，客户在全省丹尼斯全日鲜便利店活动门店使用中国银行手机银行二维码支付功能成功付款，且关联卡片为中国银行河南省分行各分支机构发行的银联标

识银行卡(借记卡、信用卡均可)，即可享受消费满10元立减9.99元的优惠，每笔最高优惠9.99元。活动总名额45500个，名额用完活动即结束。

这哪是省钱，明明就是“送”钱。所以，小伙伴们，现在就赶紧拿起手机登录中国银行手机银行，关联带有银联标识的中国银行银行卡吧。

### 宠粉二：

#### 大卖场超市，满50元(不含)最高立减50元

如果觉得满10元立减9.99元已经捡了大便宜，那满50元(不含)最高立减50元的优惠活动，估计得让你觉得赚了“一个亿”。

第一活动阶段是11月16日至11月25日，每天10时~21时；第二活动阶段是2018年12月24日至2019年1月3日，每天10时~21时，在河南省所有的丹尼斯大卖场超市活动门店

(丹尼斯平顶山凌云店除外)，客户使用中国银行手机银行二维码支付功能成功付款，且关联卡片为中国银行河南省分行各分支机构发行的银联标识银行卡(借记卡、信用卡均可)，即可享受消费满50元(不含)随机立减10~50元优惠。两个活动阶段名额分别是22700个名额，一共45400个名额，名额用完活动即结束。

### 温馨提醒

本活动仅限丹尼斯商超、便利店，不含丹尼斯百货。每个阶段活动时间内，每名客户每月可享受一次优惠(包括但不限于同一设备、同一注册手机号、同一银行卡预留手机号、同一银行卡、同一身份证号等)。

