

# 一年一次的年底“翘尾行情”来了

## 出手前请注意流动性风险

### 理财收益率依然难觅起色

2017年12月30日,市民刘女士以20万元的资金在某银行投资了一款迎新理财产品,投资期限365天,预期年化收益率为5.2%。当时购买这款理财产品时,刘女士心里挺纠结,“一般购买的理财产品投资期间最长180天,像一年这种长期理财产品很少投,因为我害怕投资期间会随时用钱。但是看着5.2%的高收益,最终还是投资了”。刘女士说,时间过得真快,转眼间,产品已经快兑付了。产品到期后,她差不多可以拿到1万多元的收益,比她今年购买的其他理财产品收益都高,现在反而后悔当时买少了。

从近期的市场数据看,银行理财产品收益均有所提升。“年底对于银行理财产品的销售来说是旺季,一方面银行将展开激烈的资金争夺战,另一方面投资者的理财需求也比较旺盛。受资金回笼和银行年底考核影响,预

计12月银行理财产品发行量和收益率将出现‘双升’现象。”理财专家表示。

例如,中原银行郑州分行12月26日、27日推出行庆专属理财产品,10万元起购,投资期限148天,预期年化收益率4.9%;浙商银行郑州分行推出“永乐1号大众客户理财”,1万元起购,投资期限有92天、182天、365天等,产品预期收益从4.85%~4.98%不等。针对私人银行客户,银行亦是推出了收益率更吸引人的产品。以交通银行推出的私人银行专享产品为例,600万元起购,预计年化收益率超过6%。

银行业内人士预测,2019年可能会出现不少于4次的降准,未来银行理财产品的收益率很可能会跌破4%,理财收益下降几乎已成大概率事件。作为投资者,锁定长期收益产品是比较明智的选择。

### 月底前或是买理财产品的好时机

“随着收益率的提高,近期理财产品卖得比较火爆。我们最新推出的一款高收益理财产品,销售不到半小时,额度就被抢完了。”昨日,某银行理财经理说道。

多个银行业人士告诉记者,12月份理财产品收益率飙升或是稳健型投资人入手的好时机,这个节点可以适当购买理财产品。因为到了明年1月份,理财产品的收益就不好说了。虽然年前银行为了迎春,也会有“开门红”,但力度可能不如现在。此外,还有一些比如“手机银行专属理财”“贵宾客户专属理财”等理财产品也值得关注。业内人士判断,从长期来看,银行理财收益率下降可能性较大,建议投资者在此番收益小高峰中选择中长期产品提前锁定收益,给自己年终“加奖”。

同时,随着大众理财能力逐步提升,市民在关注收益率的同时也更加关注风险。银行推出高收益理财产

品的同时,也强调并不保本。“理财产品的风险一般分为低中高,个人可根据自己的承受能力来购买。”该理财经理表示。

此外,值得提醒的是,年底恰好也是市民用钱的时候,在购买理财产品时,需注意产品期限。若期限较长,在产品存续期间,若急用资金时可能面临无法提前赎回理财资金的风险,投资者最好保证自己充足的流动资金。建议理财者最好采取分散投资的方式,将资金分成几份,用于购买不同期限的理财产品。

除了关注资金流动性外,年底理财仍以“稳”为主,留心高收益陷阱,把资金安全放在首位,配合年末前推出的元旦、春节等节假日产品,实现家庭资产的稳健增值目标。银行理财产品虽然品种繁多,类型复杂,但只要从风险、收益、流动性这三方面把好关,投资理财的安全性和收益都能得到保障。



“手头大概有十几万元的资金等着投资,不过我还是想等到最后几天再出手。”昨天,市民李先生登录了好几家银行的手机银行,对比理财产品之间的收益。他说,按照以往的经验,这时候的收益率是一年中最高的。

年终奖发放近在眼前,最近银行理财产品收益怎样,是否会出现年末“翘尾行情”?日前,记者走访银行发现,目前我市多家银行的非保本浮动收益类理财产品的收益率大多保持在4%以上,个别银行推出的理财产品已经“破5”。理财专业人士分析,今年下半年以来银行理财收益跌幅明显放缓,年底有收益翘尾的可能性,现在可能是购买银行理财产品比较好的时期。记者 倪子

### 年末理财要注意流动性风险

每到年底,市场资金流动性都会偏紧,促使市场利率升高,各类理财产品的收益率会出现“年末翘尾”效应。业界人士表示,银行会有年终考核,很多银行都会在年底发售高收益理财产品来达到“揽储”的目的。即使这两年资金面相对宽松,年末翘尾效应不明显,理财产品收益跌势也会放缓甚至暂时企稳。中长期来看,市场利率仍然在下降通道之中。通俗来讲,就是理财产品利率会只跌不升。因此,抓住年末收益翘尾或企稳的阶段购买银行理财产品,对投资者来说十分划算。

不过,如何能选到收益相对较高的理财产品?理财专家表示,从不同类型的银行理财产品看,城商行及股份制银行收益最高。由于国有银行发行的低收益保本类理财产品比例较大,所以收益相对降低,在收益继续下降的情况下,建议投资者购买中小银行的产品。

此外,对于外币理财产品,理财专家表示,近年来,

居民对美元的资产配置需求增加,特别是美元理财产品在近期受到投资者青睐。而随着国内银行理财年末效应显现,建议投资者不应盲目跟风美元投资,人民币银行理财产品也是不错的选择。选择外币理财要因因人而异。高净值、金融资产较多的人群,可考虑配置一定外币资产,这类群体使用外币的机会和渠道较多,外币资产的合理组合有助于减少财富缩水;对于普通家庭,总的金融资产不多,使用外币机会很少,不建议盲目跟风增持美元。

此外,还要提醒投资者的是,年末购买银行理财产品一定要注意流动性风险。银行理财产品的流动性很差,绝大多数银行理财产品不可转让,在到期之前也不能提前支取,必须持有到期才行。春节前夕是用钱高峰期,再加上突发事件发生的可能性,大家最好不要把钱全部投入到流动性差的理财产品中,要预留出一定资金放在灵活性较强的理财产品中,比如货币基金。

### 买理财产品也应“门当户对”

对大多数投资者而言,“银行理财产品风险评级”是既有些熟悉又有些陌生的概念。说熟悉,是因为在购买银行理财产品前都会被要求做一份风险测评;说陌生,是因为很多时候都只是“走个过场”。

目前,理财产品评级共分5级,分别为PR1(低风险)、PR2(中低风险)、PR3(中风险)、PR4(中高风险)、PR5(高风险)。具体来看,是通过理财产品投资范围、投资资产、投资比例衡量,并结合理财产品期限、成本、收益测算,外加理财产品运营过程中各类风险测度,实现理财产品风险评级,其结果以风险等级体现,由低到高来划分。

投资者评级也分5级,

分别为谨慎型、稳健型、平衡型、进取型、激进型。在进行客户风险承受能力评估时,至少包括客户年龄、财务状况、投资经验、投资目的、收益预期、风险偏好、流动性要求、风险认识以及风险损失承受程度等因素,其结果以客户风险承受能力等级体现。

业内人士表示,进行风险评级,实际上是不让投资者购买超出自己风险承受能力的理财产品,在购买时,投资者也只能选择自己相应评级及以下评级的理财产品。千万不要为了买到收益更高的理财产品而填写虚假的信息,由此造成的理财本金及收益未达到预期的风险,将由投资者本人承担。

