# 多家银行推出“看跌型”理财产品

## “碰”对挂钩市场就能赚钱

买银行理财产品都为了涨,但是还有一种“跌了才赚钱”的理财产品你听说过吗?你会买吗?

说起2018年的股市行情,用“跌跌不休”来形容并不为过。进入2019年,市场虽有一些回暖,但是依然面临不确定性风险。近段时间,一些银行推出了看跌型理财产品。这种不保本、浮动收益的理财产品,最低投资门槛仅1万元起步,最高预期年化收益大多在4%~7%之间。业内人士表示,有股票投资经验或衍生品投资经验的投资者可以考虑购买这类看涨或看跌股指型理财产品。而风险承受能力较低,或此前投资都偏稳健的就不建议购买。

记者 倪子

### 挂钩标的多为股票指数

“之前一直买的都是普通型封闭式理财产品,前段时间登录手机银行时,发现有一种‘看跌型理财产品’,最高预期收益率很有诱惑力。想着购买起点也不高,小试牛刀买了一万元钱,没想到跌跌不休的市场反而让我赚了钱。”投资者陈先生说。

记者了解到,目前包括工行、农行、中行、交行、招行等在内的多家银行都有发售此类理财产品。其中一家商业银行对其命名为结构化理财,定义为一种向下有固收类资产筑底、向上有获得潜在收益的挂钩型产品,为客户提供多资产多策略投资机会。

这些在售的结构化理财产品期限长短不一,挂钩标的包括沪深300指数、上证50指数,也有挂钩中证500指数、纳斯达克100指数。换言之,这些理财产品的收益率均与股指走势挂钩。有“看跌型”理财,当然也会有“看涨型”理财。“看跌型”理财产品当挂钩标的在观察期内出现了约定幅度的下跌,就能获得较高收益,若股指实际未下跌,只能获得较低收益;而“看涨型”理财则刚好相反。

以交通银行目前在售的沪深1M看跌鲨鱼鳍为例,预期年化收益率是3.20%~6.05%,挂钩标的物为沪深300指数。如果挂钩的标的沪深300指数在观察期内出现了下跌,则产品可获得较高收益,达到约定下跌幅度还可触达最高的预期年化收益率6.05%,反之则仅为最低的预期年化收益率3.20%。

### 产品收益率计算复杂

有人看跌也有人看涨。市民陈先生就买了交行推出的“沪深1M看涨鲨鱼鳍”产品,1万元起步,预计年化收益率3.20%至6.05%,投资期限34天,“春节后一个月往往是股市表现较好的月份,感觉现在的股市指数已经很低了,所以这次我选择看涨”。

基本上,这些看涨/看跌型理财产品的风险评级多为R2或R3,风险水平相对较低。在产品到期时,收益率会按照产品合同书上所列的不同情况来执行。比如,触发了某种指标条件,投资者就能获得指定收益,没有触发该条件的话,投资者所获得的收益就会产生变化。某银行理财经理表示,想要获得高收益就要承受高风险,“平时我们推荐理财产品时,会优先选择推荐一些预期收益浮动不大的理财产品,毕竟来银行的客户多数偏好稳健的收益”。

综合各家银行的看跌股指型理财产品来看,收益率基本在4%~7%之间,最低收益率在0%~3%之间。这些产品期限短的有34天、56天,长的有3个月、半年不等。

### 看跌型产品销售不温不火

“购买结构性理财产品,尤其是看跌、看涨类型产品,最重要的就是分析挂钩标的,判断其涨跌走势。”某银行客户经理表示。

以某银行销售的“上证50看跌鲨鱼鳍”为例,该产品为非保本浮动收益理财,预期年化收益区间为0.24%~15.09%,期限62天,5万元起购,风险等级R2,挂钩标的是上证50指数。

“也就是说,在观察期内,如果上证指数定盘价格均高于或等于期初价格的92%,且期末价格高于期初价格的103%,俗话说‘看跌失败’,那么年化收益率只有0.24%。”该客户经理说。

业内人士表示,挂钩标的在产品存续期间市场表现是决定产品能否实现预期最高收益的关键因素,因而,分析挂钩标的走势成为购买“看跌型”理财产品的关键。

例如,2018年第四季度,国际金价整体维持上行势头,那么在此期间挂钩黄金的“看跌型”理财产品就很难获得最高预期收益。正因为挂钩标的走势往往较难判断,“看跌型”理财产品的销售才未呈现“火爆”态势。

### 更适合有炒股经验者

一名长期购买银行理财产品的投资者李先生表示,之前了解过此类看跌型产品,但是有一些看跌条件比较苛刻,要达到设定跌幅可能性不大,而且最后收益率也不很吸引人。“高风险又没有高收益,感觉不划算。”他表示,如果这类看跌型理财产品的最高收益率比其他产品高出很多,例如达到10%,他才会考虑购买。

业内人士坦言,因为此类产品收益率不是固定的,并且需要客户对股市等行情做出判断,相比广为熟知的大额存单、定期理财,这类产品“低调”不少。如果客户有这方面的投资经验,对市场有自己的判断,同时期望获得更高的理财收益,可以尝试购买结构性理财产品。因为产品的收益率计算较为复杂,并且投资期内相应标的的涨跌情况及可预期性较差,尤其是部分中长期的产品,建议具备相关投资经验的投资者认购。

## ■一周短讯

### 光大银行悉尼分行开业

2月25日,光大银行悉尼分行正式开业。这是光大银行践行“走出去”国家战略,积极拓展南半球机构网络布局的重大突破。光大银行悉尼分行开业,是中国光大集团推进国际化战略的又一里程碑,这对于推动中国光大集团全球化网络布局、提升中国光大银行综合化金融服务能力具有重要意义。据悉,光大银行悉尼分行是继香港分行、光银国际、首尔分行、光银欧洲、卢森堡分行之后,该行在境外设立的第6家机构。至此,光大银行境外布局已初具规模,通过境外机构延伸金融服务平台、提升客户服务能力,为“走出去”企业提供优质的综合金融服务。胡凯艳

### 中信银行郑州分行开展“爱于心·践于行”慈善活动

近日,中信银行郑州分行在郑东新区慈善总会秘书长齐江华等相关领导的陪同下,赴豫兴移民村——姚湾村开展“爱于心 践于行”慈善慰问活动。中信银行郑州分行工会常务副主席张晓红代表分行全体职工向移民村乡亲们表示诚挚的祝福。她表示,中信银行郑州分行先后资助了郑州市第四十七中“宏志班”、洛阳嵩县何庄乡闫村、信阳市浉河区郝家冲村、焦作孟州钱沟村、汝州市莽川镇莽窝村等多个贫困村扶贫项目。此次来到豫兴移民村,所捐米面油肉等生活物资是通过中信银行郑州分行广大员工的爱心捐助购买,由郑东新区慈善总会统一安排,用于需要帮助的贫困群体。此外,该行员工还与困难群众面对面谈心,了解其实际困难,积极宣传扶贫政策,增强贫困户脱贫信心。章世刚

### 农行郑州分行成功堵截伪造银行业务流水的风险事件

近日,农业银行郑州分行郑汴路西段支行柜员接到中国驻英国大使馆工作人员来电,称对一名客户在该网点打印的银行账户流水真伪有异议,希望该网点协助核实该账户流水的真伪。该网点工作人员通过对大使馆发来的扫描件仔细“查”“看”,发现其中电子业务印章形状、印章编码、打印机构号等均与该行流水存在差异,诸多疑点证明此银行账户流水确属伪造,随后该网点将情况告知该使馆工作人员,成功堵截一起伪造银行业务流水的风险事件。刘永刚