

针对不同客户群体需求推出不同产品

银行理财产品步入“细分时代”

理财专家提醒,震荡市场投资更需谨慎

由于A股市场从去年以来的强烈震荡,无论是“股民”还是“基民”都被深套其中。在这样的背景下,银行理财产品又重新开始“走俏”。

在历经了“零收益”考验和“监管风暴”之后,随着投资者投资需求的扩大,理财市场正在逐渐细分化,以客户需求为导向的理财细分化时代已经到来。银行理财产品已经开始步入“细分时代”。

晚报记者 来从严 倪子/文 吴琳/图



理财产品“细分时代”来临

由于去年股票市场的一路上涨飙升,投资者对追求高收益显得更加感兴趣,对市场潜藏的风险变得“迟钝”。本次市场大幅调整,着实给投资者上了一堂生动真实的“风险教育”课。于是,投资者将眼球转向了以稳健著称的银行系理财产品。为了迎合不同投资者的口味,一些嗅觉颇为敏感的银行早已行动起来,通过对客户群体的层层细分,银行又设计了一些独具匠心的理财产品。争相推出了“细分化”的理财产品。

光大银行郑州分行将理财目标放在了祖国的花朵身上,推出“08理财小行家”理财产品。该产品投资于国内知名信托公司发行的信托计划,还赠送学生意外伤害、意外医疗和游乐平安保险保障等。交通银行郑州分行则针对教师群体,特别设计了“园丁们理财套餐——桃李满天”,该产品则可以符合特定组群的老师提供免收卡年费、免排队服务、租用保管箱享受半价优惠等优惠活动。

在不断推出针对零售客户的细分理财产品同时,公司理财已成为各家商业银行拓宽中间业务的又一增长点。招商银行、中信银行、浦发银行等多家银行将发展战略也向对公业务倾斜,以期能开拓出另外的中间业务利润增长点。

“今后银行的零售业务发展方向肯定要以满足不同投资者需求的产品倾斜,以便创造出具有差异化的理财产品吸引投资者。”面对行业间竞争越来越激烈的态势,省会多家银行的相关人士这样表示道。

股票市场的萎靡不振给银行理财产品带来了销售春天。由于股市的不景气,不少人把注意力转移到了商品期货上。加上原油、农产品价格的大幅上涨,银行也陆续推出另类理财产品,投资方向开始向黄金、农产品、矿产、红酒、牛奶等商品类领域涉水。尽管此类产品在数量上不具优势,但其收益预期和创新性还是引起了部分投资者的关注。

记者从省会多家银行了解到,今年以来银行发行的各类人民币理财产品中,有70%以上投资于信贷资产,比如中信银行推出的31款“资产快车”产品全是信托贷款类产品。招商银行发行的多款理财产品大部分也是投资信托产品。而省会两家信托机构,更是频频推出信托产品。中原信托最新推出的“中原理财—安益1期”之焦作市城建项目集合资金信托计划,就颇吸引投资者关注。

“理财产品的市场空间很大,关键是做好市场细分。比如针对老百姓设计一些风险低、收益相对稳定的产品;可以针对富裕阶层设计个性化的产品。”不少省会银行业内人士向记者这样说道。他们同时也提醒投资者,在今天的震荡市场中,不论做什么投资都要保持谨慎。

广发证券郑州营业部营销经理葛卫刚表示,由于受到能源价格持续上涨及全球性通胀的影响,A股的震荡走势在短期内仍将延续,保

另类投资产品创新不断

中国工商银行日前推出红酒收益权信托理财产品。据悉,该产品是国内首款期酒概念理财产品,也是工行另类投资理财产品的最新产品。中国银行6月底推出“澳视群雄之五谷丰登”理财产品,产品收益挂钩于国际大豆、白糖等期货价格,并且设保底收益。同期,交通银行推出了“浓青6号”产品,连结的商品优化指数投资于农产品、贵金属和大宗商品。

信托类理财占据主流

西南财经大学信托与理财研究所月度研究报告称,6月发行的人民币理财产品,信托型产品独占35%。主要投资于信贷与票据市场,大多是通过信托计划进行投资,风格较为稳健,适合风险承受力较低的投资者。

据悉,去年初出现的信托类产品目前已到期兑付,没有出现零收益或负收益之类的纠纷,尤其是在股市低迷、基金折损严重的情况下,投资者对收益预期下降,对“保本”的需求强烈,也

震荡市场投资更需谨慎

持投资组合的防御性仍是投资者的首要任务。具体的操作策略一是控制好仓位,不宜满仓操作;二是以波段操作为主,把握阶段性机会;三重点投资稀缺资源类股票和个人消费支出较高的行业。

长盛基金日前发布的2008年下半年投资策略报告显示,经济减速以及结构转型应该是未来较长时间内我国资本市场最大的投资主题。“下半年市场仍然很难出现系统性的上涨机

此外,中国银行、招商银行等根据客户可支配资产的等级,开始大打私人银行理财招牌。例如招商银行郑州分行推出的4款专门针对私人银行的现金管理系列理财产品就是通过“深国投·票据盈”的一款资金信托计划,主要投资于票据。

“随着商品价格的飙升,挂钩商品类的理财产品,逐步开始成为银行理财产品的一种趋势。”交通银行郑州分行理财师胡瑞花说。

使信贷类银行理财产品进一步升温。

目前信托类理财产品的平均年化收益率已超过了5.1%,尽管不敌CPI的涨幅,但高于银行存款利率、固定收益类理财产品以及国债收益。有市场分析人士指出,从历史记录看,信托类理财产品一般收益良好,各个银行或各个细分产品类型之间,并不存在稳定的投资价值优劣次序,产品同质化倾向明显。因此投资者大可以根据自己的流动性需求,按照期限长短选择产品。

会,但结构性的个股机会已经逐渐显现。”

浦发银行郑州分行贵宾理财经理邱金川指出,对于新近出现的另类投资理财产品,投资者也不能仅仅因为其新颖的概念而被吸引,在投资时也应该注意相关投资标的资产质量和其中蕴含的风险因素。“明确自己的投资风格,根据个人的风险承受力选择适合自己的理财产品是每个投资者在投资前首先应该做的功课。”邱金川建议道。

易方达基金管理有限公司
理财专栏

熊市的机会

价值投资理论向我们揭示这样一个道理:股票的定价低于其内在价值的偏差经常存在,但市场最终会意识到这种偏差,并促使价格上升到反映其价值的水平上来。按照这种逻辑,熊市才是价值投资者的天堂。因为熊市中的恐慌造就了无数非理性的抛售和下跌,使股价向下偏离其内在价值。

聪明的价值投资者在市场陷入悲观和失望时积极行动起来,因为他们看到只有在这个阶段才能以低价买入好股票。巴菲特就喜欢在熊市中出手,2000年到2003年,在互联网泡沫破裂之后的四年熊市里,巴菲特动用了超过140亿美元用于企业收购,并不惜借入几年来金额最大的一笔债务以充

实资金实力。

熊市中的一切果敢行动都反映出成功投资者应具备的基本素质,如冷静、坚强和独立思考能力,他们最终取得的财富就是对这些品质的褒奖。人类的行为经常呈现出不合理之处,成功的投资却要反其道而行之。在熊市里我们可以问自己这样的问题,为什么商场大减价时候我是第一个冲进去的人,当股市遍地“便宜货”时,我却深深地犹豫了?

最后再来重温一下彼德·林奇的教诲:第一,不要因恐慌而将股票全部低价抛出;第二,对持有的好公司的股票要有坚定持有的勇气;第三,要敢于趁低买入好公司的股票。
子木

海富通基金
财富讲堂
客服热线 4008840099 www.hftfund.com

基金季报看“门道”

最近一周,基金公司陆续披露了今年二季度季报。基金投资者看基金公司季报时应重点关注什么呢?

一看投资组合,季报中最重要的信息可能是基金当季度的持仓情况。一般来说,基金季报中会披露其“十大重仓股”。投资者可通过这项内容了解该基金所看好的行业、板块,通过与过往季报中基金仓位、持仓情况的比较,判断该基金投资风格是否稳定,十大重仓股是否变动过于频繁。变动过于频繁的基金可能投资风格不够稳定,要适当注意。

二看投资策略,基民可通过季报了解管理人对市场的看法。基金经理会对当季度的市场状况进行分析,对下一季度的市场进

行展望。这些内容是基金经理近期操作思路的“要点精粹”,投资者也可从中吸取借鉴经验教训。

三看业绩表现。投资者通过看净值增长率、累计净值增长率等指标与同期基金业绩比较基准收益率进行比较,了解基金实际运作与基金合同规定基准的差异程度,从而大致判断基金的运作绩效。

当然,投资者还需要关注各项财务指标报告,了解基金在本季度的规模变动、收益情况。此外,如果基金在本季度中有重大事项变更,如基金经理更换、比较基准修改等,也会在季报中说明。投资者可通过基金公司的客服热线去寻求答案。
海通