

自去年底以来,由于股市火爆异常,很多银行加大挂钩股票、指数等结构性理财产品的发行力度,预期最高收益率远高于普通理财产品,往往能达10%以上。然而,最新银行理财产品市场半年报显示,2015年上半年未达到预期最高年化收益率的理财产品有385款,其中382款产品为结构性理财产品,占比99.22%。理财专家表示,选结构性理财产品,看的不仅仅是收益率可以达到的最高值,更重要的是有没有达标的可能。如果设置的触发事件与你的判断恰好相反,你看涨它看跌,或是幅度过大有可能达不到,那么这样的预期收益实现起来就很困难了。 郑州晚报记者 倪子



“2015郑州投资理财文化节”之“投资者风险教育”系列报道二

上半年99.22%结构性理财产品未达预期最高收益 小心“高收益”馅饼成陷阱

385款理财产品未达预期收益

日前,银率网发布银行理财产品市场半年报,数据统计显示,2015年上半年未达到预期最高年化收益率的理财产品有385款,其中382款产品为结构性理财产品,占比99.22%,1款产品未透露产品类型;保本型产品309款,占比80.26%。

此外,据银率网数据库统计,2015年上半

年共有30993款理财产品到期,其中披露到期收益率的产品有20313款,披露率为65.54%。在披露到期收益率的产品中,达到预期收益率的产品为30608款,达标率为98.76%。

从到期产品的收益率分布来看,有66.93%的到期产品实际收益率落在5%至6%之间,22.51%的到期产品实际收益率落

在4%至5%之间。低收益区间中,有1.88%的到期产品收益率在3%至4%之间,有1.61%的到期产品收益率在3%以下。在较高收益区间中,有6.68%的到期产品收益率在6%至7%区间,有0.25%的到期产品收益率在7%至8%区间,只有0.15%的到期产品收益率大于8%。

一定看清产品收益说明

结构性理财产品的收益一般会在某个区间范围内,有一个最佳预期,一个最差预期。在产品宣传时,通常会将最佳预期作为预期收益率来表达,但投资者心里可要搞清楚,这未必是你最终能够获得收益。

以某银行推出的“聚鑫结构性1501期4”人民币理财产品为例,挂钩标的为上海黄金交易所AU9999合约在理财产品名义到期日的15:30收盘价。

在理财产品到期日,如果AU9999黄金在15:30的收盘价不低于该标的期初价格(理财产品投资收益起始日15:30的收盘价)3%(触碰条款),则理财产品到期日预期年化收益率为3%。如果到期日Au9999黄金在15:30的收盘价低于期

初价格3%,且不低于期初价格8%,那么理财产品到期日将按预期年化收益率 $3\%+1.5\times(1-\text{挂钩标的在理财产品到期日的收盘价}\div\text{该指数在理财产品投资收益起始日的收盘价}-3\%)$ 向投资者支付收益即理财产品到期日预期年化收益率在3%与10.5%之间。而如果在本理财产品到期日,Au9999黄金在15:30的收盘价低于期初价格8%,则理财产品到期日预期年化收益率为10.5%。

显然,这款产品是一款金价看跌型产品。在金价下跌幅度达到8%这个临界值时,收益率可以达到最高10.5%。而如果没有,则可能出现收益率最低3%的可能。

目前市场上的结构性产品中,有些是成对出现的,即同一时间段有看跌、看

涨两款。比如农行挂钩沪深300指数的人民币理财产品,为期35天,以到期日沪深300指数的收盘价与期初做比较,两者的收益都是最高8.2%,最低1%。

所以对投资者来说,选结构性理财产品,看的不仅仅是收益率可以达到的最高值,更重要的是有没有达标的可能。如果设置的触发事件与你的判断恰好相反,你看涨它看跌,或是幅度过大有可能达不到,那么这样的预期收益实现起来就很困难了。而一旦无法达到最佳收益,结构性产品的最差收益往往要低于其他类型的理财产品预期收益,有可能你最终是自忙一场,颗粒无收。

选择熟悉标的市场挂钩产品

伴随A股市场的银行资金持续退出A股,理财产品能否实现预期收益存变数。理财专家表示,自6月中旬股市剧烈震荡,预计三季度银行理财产品风险控制能力将迎来一次考验。

投资者在购买挂钩类理财产品前,一定要筛选合适的挂钩品种。投资者应该尽量选择自己熟悉的标的市场挂钩的产品。对挂钩标的的判断、投资时点的选择,还有另外一些突

发不可控因素等,都是影响结构性理财产品能否实现最高预期收益率的主要原因。投资者还是需要相关的个股或板块有一定的了解,才能针对性地筛选合适的挂钩品种。

在购买理财产品之前一定要先做一个理财风险评估,了解自己的风险承受能力,再进行相应的投资。在选购产品时,投资者可以比较各行最低预期收益,先将最低预期收益与同期

存款利率进行对比筛选,然后再在各行之间比较。风险承受能力强的则比较各行最高预期收益。

此外,投资者要具备一定的市场基础知识,在把握好收益类型中的几点要素前提下,对标的市场有自己的判断,选择与自己预期一致的产品,避免盲目投资。要根据自己的风险偏好,来选择不同的收益挂钩形式。

特别提醒

结构性理财产品不适合新手

结构性理财产品收益计算方式复杂,波动性太大,所以不建议理财新手购买,适合具有相关专业知识和一定投资经验的投资者。具体来看,结构性理财产品具有这些特点:

1.挂钩股票、指数、期权、黄金、

利率、汇率等标的,理财产品的实际收益率要根据标的资产在观察期内的表现来确定,收益波动性较大。

2.达到预期最高收益率的条件较为苛刻,可能性很低。

3.多数情况下,本金可以得到保障,但是正常情况下只能获得

较低的收益率,最坏的情况是收益为0。

4.产品投资期限偏短,多为6个月以内产品,3个月以内更为常见,主要是由于期限越长,挂钩标的在观察期内的表现越是难以预测,不易于银行进行风险管理。

财建
富升

巧巧理财

如何使用 企业网银查询明细?

客户问:我昨天通过企业网银批量代发了工资,请问怎样查询代发的明细情况呢?

95533答:您在使用建行企业网银代发工资后,若想查询本次代发的明细情况,可以通过企业网银“代发代扣流水查询”菜单进行查询,具体的操作流程为:使用具备查询明细权限的操作员或主管登录企业网银→点击“代发代扣-代发代扣流水查询”→选择“批量代发”,输入查询的起止日期后点击“查询”→选中需查询的批次号后,再点击页面最下方的“全部明细查询”进行查询。若需要下载代发的明细,点击该笔交易记录右侧“下载代发代扣结果文件”即可。 倪子

投基有道

东方创新科技顺势发行

面对A股暴跌,发改委回应表示,资本市场、股市持续向好是有基础和条件的,同时透露,依靠创新来驱动发展将作为下半年四大政策着力点之一。在此背景下,即将于8月6日正式发行东方创新科技基金生逢其时,值得关注。东方创新科技基金所定义的创新科技“基因”与政策导向不谋而合,主要是指创造和应用新知识和新技术、新工艺,采用新的生产方式和经营管理模式,开发新产品,提高产品质量,提供新服务的过程。 杨路

“网络海选投资经理” 大赛为你而来

这个夏天投资界最火热的海选活动,为你而来。近日,华夏基金与雪球共同推出的“网络海选最牛投资经理”大赛正如火如荼地进行,民间投资高手可通过参赛跻身国内公募基金翘楚——华夏基金,并有机会成为掌管1亿元资金规模的投资经理,投资者的热情被瞬间点燃。本次“网络海选最牛投资经理”大赛报名自8月3日起到8月14日,参赛者只需在雪球点击报名按钮,即可迈出实现梦想的第一步。 杨路