



几乎每天一款理财新品,挂钩的领域越来越广——

## 理财产品怎么选?

专家提醒,选购时注意三大风险

最近去几家银行采访,留意到一个共同的现象:理财师变得特别忙。以往,采访理财师几乎不用预约和等待,现在非但要预约,到时间了再等几分钟乃至十多分钟也变得正常。“最近忙了很多,来的客户越来越多了,询问的问题也越来越多样。”招商银行杭州分行理财中心一位理财师说。有关近期银行各式各样的理财产品的咨询,就是其中一块。

据不完全统计,仅刚刚过去的7月份一个月,各家银行(以商业银行居多)推出的理财产品总量,就超过了20款,几乎每天一款。而以往,每个月理财新品的数量大多维持在10余款上下。

本报记者/毛蓉蓉

越来越多的新品,加上越来越丰富的挂钩产品,使投资者常常一头雾水——



CFP 供图

### 理财产品数量陡增

“按照惯例,七八月间应该也是投资市场的一个淡季,比如楼市。不过,今年都例外了。”招商银行杭州分行理财师阮肖林笑着说,“楼市跟天气一样热,其他的投资市场也是,银行理财产品不知道是不是沾了光了。”他说的是,进入7月份以来杭城各家商业银行燃起一股“推理财新品热”。据我们的不完全统计,在刚刚过去的一个月里,各家银行推出的理财新品总量超过了20款。而之前几个月,每个月理财新品的数量大多维持在10多款左右。“主要的原因,可能还是QDII业务限制的放开。”招商银行阮肖林认为,“因为这一业务的开放,很多银行对港股的投资也越来越多,这直接导致了理财产品数量的激增。”

这种说法不无道理。我们对近段时间推出的理财产品作了个初步的了解,其中有近四分之一的产品均与海外市场挂钩,比如港股和境外基金。其他的则分别与债券、信托、股票表现等挂钩,还有一部分,则是打新股产品。

“现在,银行理财产品除了数量激增之外,挂钩的标的物也越来越丰富了。除了港股、境外基金之外,像指数、票据、信托、艺术品等等,也都成了理财产品的挂钩方向。”浦发银行杭州分行理财经理郭剑说,“这很正常。我们常说,任何东西都有可能成为理财产品的挂钩标的物。挂钩的东西越来越多样必定是一个发展的趋势。这也是投资市场不断细化的结果。对投资者而言,这对他们的专业知识要求,就越来越高。”

### 挑选购买注意四大风险

“现在有很多投资者比以前要专业很多。购买每一款理财产品,他们会把相关的问题很细致地问一遍,包括什么样的情况下才能实现预期收益等,完了之后还会要求把产品

说明带走再研究。”阮肖林说,“不过,也有很多人还是老样子,听理财师说什么就是什么,自己根本不了解就决定买某款理财产品。结果,弄到最后很多人是失望而归,因为根本没有拿到想象中的收益。而对产品的了解与否,在理财产品竞争越来越激烈的时候,就显得尤为重要了。因为不能否认,一些银行人士在为客户介绍产品的时候,关于不好的方面,还是会采取避重就轻的态度。”

阮肖林建议,在众多理财产品中挑选最适合自己的一款时,一定要注意以下三个风险:

“首先是市场性风险。挂钩的标的物越来越丰富,那么每种标的物自身的风险和收益状况怎么样呢?比如挂钩期货和境外股市,这本身就是两个风险比较大的市场,相关理财产品的风险也必定比挂钩债券的要高。其次是汇率风险。这个对一些固定收益、保本产品显得更加重要。假设某投资海外市场的理财产品,预期收益率为8%,虽然单看这个数字也不错,但是考虑到通货膨胀、汇率换算等其他因素,可能实际收益率只有4%左右,这就不合算了。然后就是流动性风险。购买相关产品时,一定要对是否可以提前赎回、是否可以质押等问题了解清楚。”

除此之外,因为挂钩标的物范围的扩大,投资者对每款理财产品挂钩标的物本身也要有相当的了解才行。“比如说你对艺术品本身一窍不通,也不知道古董好还是书画好,最好就不要买挂钩艺术品的理财产品了。”阮肖林说,“随着QDII的开发,证券公司等也将陆续推出新的投资品种,可能还会涉及更多的海外市场。假设某产品投资的是越南股市,那投资者也应该事先了解越南股市的基本状况,才能决定买或者不买,而不能单看收益率高低就草率决定。”

### 关于收益率的新趋势要留意

在这些近期新推的理财产品中,记者留

意到,将近一半的产品最高预期收益率都超过了10%。“随着一次次加息,理财产品收益率开始冲击高收益也成了不得不进行的尝试。否则,理财产品的吸引力怎么来呢?”一位业内人士如是说。

事实上,记者了解到,某商业银行相隔十多天推出的两款同样挂钩港股的理财产品,第二款预期最高收益率就比第一款高出了2%。

“预期收益率提高,很多银行已经这么做了。还有很多银行提出了收益上不封顶,或者是用历史数据代替最高收益。”这位业内人士说,“接下来这样的情况可能会越来越多。这跟股市、基金市场未来不可预期当然有关系,但是对投资者来说,还是要小心。高收益势必意味着高风险,而‘上不封顶’大多意味着不保本,所以关于这些产品的收益计算方式,一定要弄清楚。”

### >>> 股神林园试验账户

“股神”林园于4月底推出一批试验账户,复制“8000到4亿”的投资神话。

股票名称	当前数(股)	成本价(元)	最新价(元)	市值(元)
福建高速	200	7.43	8.03	1606
招商银行	200	18.92	36.1	7220
深发展A	110	21.34	40	4401
深发SFC1	11	0	21.62	237.8
深发SFC2	6	0	26.6	159.8

(注:最新价为8月10日收盘价)

截至8月10日,8000元账户总资产已达14007元。

### ●安联之窗

#### 安联获准进军江苏市场

中德安联人寿保险有限公司近日宣布,中国保监会已正式批复同意该公司在江苏筹建分公司。这代表着中德安联在拓展全国市场的道路上又迈出了坚实的一步。

日前,中国保监会正式批复同意中德安联人寿保险有限公司筹建江苏分公司。中德安联是全球最大的保险集团之一安联保险集团与中国中信信托投资有限公司在华的寿险子公司,此次获准进入江苏市场不仅意味着公司即将完成在中国经济重心长三角的布局,更将为未来中德安联在全中国地区的发展奠定坚实的基础。

作为世界领先的保险和金融服务集团之一,安联集团在全球一共70多个国家和地区开展业务。安联约有177,000名员工为全世界6,000多万客户提供包括寿险和健康险,财产险和责任险以及资产管理和银行在内的核心业务。安联保险集团2006年名列财富杂志世界五百强第16位。

中德安联人寿保险有限公司于1999年开业,总部位于上海。中德安联人寿目前已在上海、广东、浙江、四川和深圳等地开展寿险业务。近年来,通过孜孜不倦的努力,中德安联呈现快速发展的良好势头,2006年保费收入突破12亿元,同比2005年增长超过300%;今年前6个月,中德安联已完成了去年一年的保费规模。

对于即将开业的江苏分公司,中德安联首席执行官孟建安先生表示:“长三角的布局是中德安联全国布局的重中之重,而江苏业务的拓展将占有举足轻重的作用。江苏省具有雄厚的经济基础和丰富的保险资源,我们相信江苏分公司成立后,将创造出不俗的业绩。我们正在多渠道、多元化地引进人才,打造一流的国际化团队。”

目前,江苏分公司开业的一系列筹备工作正在紧锣密鼓地展开,南京将成为分公司的所在地。



### 股市震荡 如何有效投资

在股市动荡时期如何进行有效投资,让手头的资金保值的同时继续产生收益?交通银行的理财专家为市民支招。据交通银行理财专家介绍,从投资风险和收益的角度来划分,开放式基金大致分为几种:股票型基金、混合型基金、债券型基金和货币型基金。

从5月以来,沪深两市股价下跌40%的股票已超过百只,一些业绩差的股票股价已经腰斩,投资者损失惨重;而购买了基金的投资者仍获得了良好的投资收益,如2007年上半年大盘收益率42%,有176只基金跑赢大盘,交通银行代理销售的基金中有152只基金投资股票,就有120只半年收益率高于42.8%。为此理财专家建议,在股市震荡期中,市民可适当减少投资股票的比例,选择基金进行投资,并结合自身风险收益偏好选择基金。