

银行信贷类理财产品何去何从

理财产品中的信贷资产转让类产品,还有一类信托贷款类产品受到限制不多,因此有专家预计,如果信贷政策相对稳定、理财监管规则保持不变,2010 年信贷资产类理财产品的火爆发行局面还将获得延续。

信贷类产品命运将何去何从

信贷类理财产品是银信合作的一种创新模式,虽然由于政策法规的限制,目前发行量受到一定影响,但业内人士普遍认为,该类产品并不会从此沉寂,而是将变换一种操作模式,继续“创新”的脚步。

据介绍,原来的模式是银行发行理财产品的资金购买信托公司的产品,信托公司通过转向购买这家银行的信贷资产。银监会新规规定,信托公司不能再购买同一家银行的产品,因此现在的模式转向了购买其他银行的产品。也就是说,相对于原来的参与方,又多了一家或几家别的银行。比如光大银行发行理财产品用于购买国开行贷款。

“原来也有这种购买其他银行贷款的模式,但是数量较少,新规出台后,购买其他银行信贷资产的模式逐渐多了起来。但值得注意的是,这种模式需要找另外一家银行来参与和对接,因此交易成本相对来说比较大,程序也比较复杂,操作起来会比较慢。”唐丽琼表示。

多数理财专家认为,去年银信合作产品投资方向集中于信贷资产,而对其他领域涉及较少。不论是顺应市场需求越发多样化的趋势,还是商业银行寻求新的利润增长的需要,均应加大对股权、收益权、物权等非债权领域的拓展力度。在后银信合作时代,理财市场面临创新转型的空前契机,新型银信合作模式也将不断涌现。

(摘自《金融时报》孟扬/文)



遭遇寒冬。

西南财经大学信托与理财研究所最新统计显示,2010 年 1 月,信贷类理财产品发行量仅为 152 款,较上月的 534 款减少 382 款。从 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 2 月 22 日,信贷类理财产品发行数为 157 款,债券类理财产品发行数则为 449 款。而在政策出台前,这两类产品的发行数大体相当。

对银行理财市场规模影响几何

应该说,当前银行理财产品对信贷规模的替代作用日益受到监管层的关注,相关政策将影响信贷类产品发行,进而影响今年理财市场总量的变动。那么,曾占据银行理财

市场“半壁江山”的信贷类理财产品发行量的骤减,是否会使整个银行理财市场规模大幅萎缩?

有理财专家认为,虽然信贷类理财产品由于受政策影响在 2010 年初遇冷,但伴随着债券类理财产品和其他产品发行的增多,银行理财市场受此影响有限。“2010 年因为政策和市场环境的变化,银行理财将出现一些新的变化和特点。首先是因为政策的变化,银行理财的投资方向将发生变化。2009 年信贷类理财产品成为主流,2010 年,将可能出现银行理财对企业债、可转债等与信贷类产品和结构化产品多头并举的局面。”光大银行零售银行部总经理张旭阳认为。

除此之外,由于法规限制的只是信贷类

理财产品“混搭”抗通胀

比为 1.45%。

在此背景下,投资期限在半年及以上的理财产品并不是明智之选,但一味追求短期产品的做法也未必稳健。仅以中信银行近期发行的产品为例,该行有三款理财新品投资期限分别是 62 天、245 天和 329 天,预期年化收益率分别为 2.55%、3.5%—3.9%、3.9%—4.2%,呈阶梯上升趋势,如果投资者将理财资金平分三份,分别投资上述三类产品,最终实现的收益情况将高于单独配置其中某一产品。

保本不保本巧搭配

按收益类型看,虎年首周到期产品中非保本型产品仍然居多,占比达 73.91%;保本固定型占比 18.84%,保本浮动型占比 7.25%。

在理财生活中,投资者容易出现的情况就是一味追求本金安全,从风险控制角度上看,这是十分必要的。但如果有“跑赢通胀”

这个大前提,那么不少保本产品较低的收益水平就不那么引人注目了。

对此,银行人士表示,在投资者做完理财产品风险测试题后,如果属于风险承受力偏低型,银行将建议客户用 90%以上的仓位配置保本型产品。但如果投资者的风险承受力属于中等及以上,银行建议客户选择更多的产品配置。一般来说呈 4:4:2 的比例格局,即保本保收益产品、保本浮动收益产品各占仓位的 40%,非保本浮动收益产品占仓位的 20%。

防风险仍是重点任务

据一项不完全统计,2009 年到期的 5388 款银行理财产品中,未达到预期收益的产品共有 237 款,其中 103 款遭遇零收益或负收益。虎年首周(2010 年 2 月 14 日—2 月 20 日)共有 69 款银行理财产品到期,在已公布实际年化收益率的 18 款到期产品中,仍有一款产品出现零收益情况。

银行理财市场在虎年进入到一个全新的环境中。按照银监会的规定,理财产品的最低参与门槛已经从 5 万元升至 10 万元,虽然仍有不少银行尚未实行新规,但客观上看理财产品已经有了相对较高的资金门槛,这就意味着很多购买者属于优质客户范畴。若理财产品不断撞上“零负收益门”,势必损及银行在客户中的形象。

与此同时,投资者还应注意同类产品收益差异化的情况。资料显示,不少银行在春节之前大打超短期理财产品牌,但长假过后进行产品盘点时发现,收益率最多相差 20 倍。换句话说,虽然银行力推“将合适的产品卖给合适的客户”,但能否买对产品稳赚不赔,还要靠投资者多方比较后自己拿准主意。

按挂钩基础资产分类,信贷资产类产品最多,占比 35.07%;债券类理财产品居次,占比 22.39%。其他类型中,票据型产品占比 17.91%,利率型产品占比 5.97%。

(摘自《北京商报》王浩/文)

纸黄金具备三大优势 适合个人投资者

内黄金交易市场。

二是投资门槛低。目前我国开展纸黄金网上交易业务的几家银行规定,纸黄金交易起点为 10 克的整数单位,也就是说,纸黄金的投资门槛在 2000 元人民币左右。

三是开户容易,操作简单。投资者只要带着身份证和不低于购买 10 克黄金的现

金,就可以到银行柜台开设纸黄金买卖专用账户;开设账户后,投资者按照银行“纸黄金投资指南”,即可进行纸黄金买卖。

理财专家分析认为,纸黄金的报价与外汇报价很相似,投资者通过网上银行向银行询价,银行一般会同时报出买入参考价和卖出参考价。投资者可根据银行的报价下单,

下单后银行根据下单时的国际黄金价格报出相应买入价或卖出价,该报价在 10 秒内有效,如果投资者在 10 秒内没有确定下单则该报价失效,银行将重新报价。因此,投资者可根据国际金价变动盘面,通过“高抛低吸”方式赚取差价。

(摘自《文汇报》程正军 屠瑜/文)

归零,快乐还债!

自己的偿债能力。“偿债能力”一般是让债务本息支出低于收入的 1/3。

“理财女王”周思洁在《一年还 1000 万的金钱密码》一书中,介绍的一些停止债务增加的理债策略是可取的,具体包括,利用借高还低,也就是先解决涉额较少的债务,整合负债,都是从减少利息支出的方向进行理债。

理财先理债,理债先理心。更多时候,理财智慧和人生智慧是紧密相连的,钱财并非万恶之源,贪婪才是万恶之根。只有明确了人生观,金钱之于个体的意义才会透彻一些。

债券类理财产品值得投资

情况下,目前投资者应该更多地关注其他的理财品种。”东亚银行厦门分行个人财务及财富管理部理财专家表示,目前除非是拥有大量外币的“被动持有”者或有外汇理财现实需求的投资人,一般投资者应该以人民币

理财、商品基金、债券基金为主要的投资方向。

“比如在相对比较稳健的投资品种中,投资债券的收益就远远高于外汇理财产品。”理财专家表示,作为风险较低且收益不

错的债券是目前很多投资者选择的理财品种,比如目前东亚银行推出的新兴市场债券,其年收益率就有百分之十几。

(摘自《厦门商报》林洁/文)

伴

随着去年底银监会两个规范信贷资产类产品文件的出台,信贷类理财产品今年以来“风光不再”,发行量骤减。但在信贷产品发行大幅缩水的同时,低风险的债券和货币类理财产品成为近期的主角。有专家预计,如果信贷政策相对稳定、理财监管规则保持不变,2010 年信贷资产类理财产品的火爆发行局面还将获得延续。并且将变换一种操作模式,继续“创新”的脚步。

作为银行理财市场的主力产品,信贷类理财产品热度减退,是否会使整个银行理财市场规模大幅萎缩,银信合作模式是否会因此遭受重创,信贷类理财产品的后续命运又将何去何从,这些都成为 2010 年银行理财市场最值得关注的问题。

信贷类产品发行量骤减

2009 年,信贷类理财产品可谓“风光无限”。据西南财经大学信托与理财研究所不完全统计,2009 年信贷类理财产品发行数为 2630 款,而 2008 年全年该类理财产品发行 2213 款,2009 年比 2008 年增加 417 款,增长率达 18.8%。

普益财富研究员唐丽琼认为,信贷资产类理财产品发行数在下半年的大幅增长主要是由于 2009 年上半年信贷投放过快,部分银行资本充足率等指标开始预警,从而与信托公司谋求合作发行信贷资产类理财产品,通过表外业务来为新增贷款腾出空间,同时信贷资产理财产品因其较高的收益率与较低的违约率越来越受到投资者的青睐。

去年 12 月 14 日,银监会下发《中国银监会关于进一步规范银信合作有关事项的通知》,禁止银行通过信贷类理财产品转出自身存量信贷资产,令信贷类理财产品发行

理财期限“长短配”

收益历经大涨大跌的银行理财产品,将在虎年呈现出怎样的表现?对于这一提问,不少银行人士表示,能在虎年跑赢通胀,即为理财产品的出色表现。具体而言,在加息预期越发强烈之时,为抓住任何一次货币政策调整对产品带来的相对利好,虎年理财应侧重“混搭”。

理财期限“长短配”

从货币政策看,尽管从 1 月 CPI 数据来看,通胀的压力有所缓解,但央行仅仅时隔一个月第二次上调存款准备金率。这令市场产生强烈的加息预期,因为按照通常的做法,在连续上调多次准备金率之后,加息将“如约而至”,而具体加息时间将视 CPI 而定。

数据显示,按委托期限分,虎年首周一个月以内到期银行理财产品占比 24.64%,1—3 个月产品占比 34.78%,3—6 个月产品占比 27.54%,6—12 个月产品占比 11.59%,12—24 个月产品占比为 0,24 个月以上产品占

需要规避的 4 个理财误区

在投资组合中,你是否配置了表现很差的股票从而深陷股市之中,但仍在苦苦等待,期望它能起死回生?

持有证券的价值不断下降,而你是否仍心存侥幸,希望再等几个月甚至半年,它们能够重现曙光,使你摆脱困境?

或者,你是否会相信,假如再坚持一年,手中被套的理财产品真得能实现突破,为你赚个盆满钵满?

切莫心存幻想

让我们看一看那些支撑着共同基金的股票,许多曾经带动 20 世纪 90 年代经济繁荣发展的公司如今却出现了问题,甚至在悄无声息中走向了死亡。它们再也不会回到投资者仍存在不少问题的证券投资组合中,也不会再影响投资者本该清静舒服的生活。还记住显赫一时的安然和世界通讯公司吗?只可惜往日的辉煌已无法再现。

但有些投资者仍心存幻想,这种心理如同驾一叶扁舟漂泊于波涛汹涌的茫茫大海,危险至极。耳边随处都可听到他们的言论,“再等等吧,好日子总会回来的。”

选有真才实学的理财顾问

许多时事评论家之间经常发生抵触,其言论甚至是自相矛盾。或许有一天,投资者看到一个评论家在报告中强调,经济正在强势反弹,所有指标都呈现积极态势,并且市场也正在企稳回升。然而第二天,却有评论家,甚至是同一个评论家又在表示,经济正在走下坡路。谁才是真正的权威,我们应该相信谁?

这些所谓的评论家大多不是真正的精通商业的专家,没有丰富的实践经验。许多投资者将其称之为金融工程师或理财师,其实名不副实。如果投资者想在资本市场中掘金,千万不要盲目听从他们的言论。想要成功理财,最好先选择一位具有真才实学、久经市场历练的理财顾问,他们深知并且会为投资者详细讲解避免理财误区的重要性。

理解并避免理财误区

4 大理财误区投资者应该熟记于心,并在自己的理财生活中进行有效规避。

拖延 有句至理名言需要烂熟于心:明天是全新的一天。今天能做的事情为什么要拖到明天呢?事实证明,时代的发展趋势更加剧了拖延的危害性。

缺乏保障 没有充足且适当的保障来应对不可预见的损失,这是非常危险的。通常所说的保险可以有效解决这一问题,用足够且适当的保险来保障自己乃至家庭的资产安全是必不可少的。

对税收一无所知 现实中有一个常见的错误,就是对税法的运作机理缺乏足够清晰的理解,并且无法制定并执行有效的策略来达到合法的税收负担最小化。

缺乏规划 美国银行家协会统计数据显示,在财务状况糟糕的 65 岁人群中,93%的人正是因为缺乏合理的财务规划才导致如此境况。这个比例足以发人深省。能够和一位技能娴熟的财务规划者一起工作是非常重要的,因为他能帮助投资者形成一个有效地针对未来的财务规划。

(摘自《大众理财顾问》王云/文)

