

投资常变现 理财产品玩“短跑”

多款欧元理财产品现“零收益”

据了解，希腊债务危机引发了投资者对欧元的担心，也让欧元兑美元呈现了去年底以来的单边下跌走势从 1.50 左右一直跌到目前的 1.35 左右。市场人士表示，出于对欧盟经济前景的担心，避险资金已逃离欧洲，投机资金正在做空欧元，欧元兑美元可能在欧元区国家债务危机的冲击下跌到 1 比 1。欧元贬值，对货币市场造成直接冲击，也让中国市场内的银行理财产品感受到了压力。日前，农业银行到期的 5 款外汇理财产品就受到波及，均出现了“零收益”现象。据了解，农行的这 5 款产品均为去年第 4 期发行的“金钥匙★汇利丰”产品，其中 A 款、B 款于去年 12 月 3 日起息，期限分别为 7 天、半个月。C 款、D 款、E 款于去年 12 月 8 日起息，期限分别为 1 个月、2 个月、3 个月。这 5 款产品均挂钩欧元兑美元汇率，并根据期限的长短设置相应的汇率区间。产品结构也基本类似，均约定若投资期间欧元兑美元汇率没有突破设置的区间，则产品到期可获 1.6%—2.7%不等的预期年化收益率，否则到期收益为零。

专家分析，产品零收益的原因，主要与产品设计有关。据统计，当前市场上的外汇挂钩理财产品多以上述区间挂钩的形式出现，即产品设置一个波动区间，如果汇率在预定区间内波动，那么产品可以获得一定比率的收益，如果突破区间，则产品可能会获得零收益甚至亏损。因此，在单边行情中，如果产品收益波动区间设置过窄，获得零收益的概率就非常大。

“零收益”事件随即影响到了该类理财产品的发行，一家国有商业银行个人理财部门的负责人称，现在欧元行情不好，相关产品很少，而且基本集中在以欧元为结算计价单位的产品上。记者在银行柜台实地调查时也发现，同样产品结构的外币理财产品，银行方面尽量回避欧元，而倾向于推销以其他币种(特别是美元)为结算单位的产品。

Wind 资讯统计显示，在 3 月 15 日到 3 月 19 日的一周中，只有 3 款欧元理财产品问世，在该周产品发行中的占比只有 1.81%，大幅落后于占比 11.45% 的美元产品。中国银行济南分行理财专家王军表示，希腊债务危机或将迫使欧元在今年相当长的一段时间内保持极低的利率。从这点看，挂钩欧元汇率的理财产品并不具有投资优势。相反澳元在连续加息后，汇率方面的优势逐渐显现，美元存在潜在加息可能，也值得关注。此外，欧元在未来存在继续贬值的可能，如果产品结构相同，以其他币种计价无疑比欧元计价更具优势。

(摘自《西安日报》王文 / 文)

如今，全民炒房愈演愈烈。京沪沪深等城市，一套房子动辄几百万元的价格，让很多年轻人只能“蜗居”一隅。然而，没钱买房以及没有资本加入炒房大军的他们，是否还有其他方式让资产加速增值，且风险较小、门槛较低的投资渠道呢？专家建议，白银保证金(T+D)交易或许值得一试。

500 多元可以做一手

提到投资理财，众多年轻的“蜗居族”的下意识是至少得有十几万甚至更多的资金，“毕业不到 5 年，大城市的生活成本太高，积蓄连 5 万元的银行理财产品都买不起啊。”一位国企的白领蔡小姐唏

如

今，CPI 涨幅不减，加息预期渐强，股市又动荡不停，于是，投资者手里的资金必然不会“安分”。银行理财产品近期玩起了“短跑”，正是为了迎合当前经济大势下的投资新需求。

投资故事

股民被封“超级老短”

“我姓常，但朋友都叫我‘老短’。”一位有着多年股市和理财产品投资经验的投资者告诉记者，他有了一个新的外号。

原来，自去年下半年以来，国内股市震荡不停，他和朋友们达成了一个共识，那便是都抄短线。如果谁将某只股票攥在手里超过 3 天，都会被大家集体开会分析，“莫非这只是罗顿发展第二？”

前些日子，常先生和很多朋友一起参与了中国银行推出的一款“周末理财”产品，他们选择该产品是因为不会影响到周一至周五资金在股市的投资操作。

而不久前，常先生去上海出差

时，在那里又先于朋友们发现了一款“夜间理财产品”。常先生称，农业银行推出的这款产品，在次日一早，会将客户本金和利息返还给客户。

于是，在众多崇尚短线的朋友中，他以“没有最短，只有更短”的劲头，获得了“超级老短”的外号。

市场观察

银行热衷短期理财产品

不仅中行和农行，各银行现在都热衷推出短期理财产品。记者查询工行网站看到，该行近日公布的人民币理财产品的周期均很短并且稳定。

一款理财期为 63 天、名为“稳得利”的理财产品，是工行网站近日公布的人民币理财产品中理财期限最长的一个品种。

此外，还有银行推出了“自动滚动性理财产品”。这种产品在功能上与 7 天智能通知存款类似，只要客户不终止产品，产品可根据协定的期限自动续存下去。中行、招行、中信银行都已推出了这类产



品。

综合各家银行近期推出的理财产品，都以投资时限“短”为卖点□□即时买卖、周末理财、7 天理财、夜间理财等等。

益普财富发布的统计数据也显示，3 月中旬共有 29 家银行发行了 143 款个人理财产品，其中短期及中期产品大幅增加，最受欢迎的是周末理财短期产品。

为您算账

收益并不高 为的是灵活

据记者统计，目前各银行推出的短期理财产品，投资期限短、风险低，收益率高于活期存款和 7 天通知存款，年化收益率约在 1.5% 至 1.9%之间。

所谓年化收益率，并不是短期收益率，从长期来看，未必划算。比如，投资者购买 10 万元年化收益

率为 1.8%的某款短期理财产品，10 天的收益只有 49 元。

所以，短期理财产品适合快速进出、投资渠道丰富、投资操作活跃的投资者的。

业内人士提醒，以下两类人群都不适合短期理财品：将长期闲置资金购买短期理财产品的投资者，这样会降低收益；资金量有限的投资者，因为收益毕竟低。

小贴士

要注意到账时间

各家银行超短期理财产品的赎回到账时间不同。如交行某款短期理财产品，若在当天 16 点 30 分以前赎回，2 至 3 小时以内就能到账。

投资者还要注意巨额赎回问题，前期曾发生因触动巨额赎回条款而导致银行超短期理财产品暂停赎回的情况，影响了投资者资金的流动性。所以，投资者应看清产品中申购赎回的期限。

(摘自《中国新闻网》张焱 / 文)

弱市购买银行理财产品要“四看”

过去一年，花样不断翻新的理财产品成为银行争取客户的一个重要手段。但是，理财专家提醒，在当前股市持续震荡的背景下，投资者购买银行理财产品应关注以下几个问题。

一看产品的预期收益和风险状况。

“银行理财产品的预期收益率只是一个估计值，不是最终收益率。而且银行的口头宣传不代表合同内容，合同才是对理财产品最规范的约定。”理财专家说，在当前弱市环境，投资者购买银行理财产品需要认真阅读产品说明书，不要对理财产品的收益预

期过高。此外，银行理财产品种类繁多，投资方向迥异，投资者应了解理财产品可能出现的各种风险，尽量不要购买设计复杂、不能准确判断风险的理财产品。

二看产品结构和赎回条件。

“对于银行理财产品，投资者需要了解产品的挂钩标的；对于那些自己不熟悉、没把握的挂钩标的的理财产品，投资者需要谨慎对待。”理财专家说，有的理财产品不允许提前赎回，有的理财产品虽然能够提前赎回，但只能在特定时间赎回，且需要支付赎回费

用；有的理财产品有保本条款，但其前提是产品必须到期，投资者提前赎回就有可能亏损本金。

三看产品期限。理财专家说，银行理财产品的期限有长有短，一些半年期或一年期的理财产品可能是在股市高位发行的，现在股指已经“腰斩”，这类理财产品如果出现亏损，要想在短期实现“翻本”，难度较大。有的理财产品期限较长，设计的结构又比较好，即使现在亏损，但今后两三年内如果市场向好，这类理财产品完全有可能扭亏为盈。

四看理财产品所募集资金的

投资方向，即银行会把资金投向哪些方面，因为资金投入方向与理财产品收益率直接相关。另外，银行并非专业的资产管理机构，许多银行理财产品特别是股票类理财产品实际上是由银行聘请的投资顾问负责管理，投资顾问一般由基金公司、证券公司担任，其投资研究能力的高低在很大程度上决定了产品的收益和风险控制能力，因此投资者在购买银行理财产品时应了解投资顾问的投资研究能力。

(摘自《人民网》程正军 / 文)

如何选择外汇投资产品

由于外汇市场变化多端，外汇投资往往伴随着一定的汇率风险，所以我们在外汇投资时，必须讲究投资策略。投资者在投资前最好制定一个简单的投资计划，做到有的放矢，避免因盲目投资造成不必要的损失。

第一，投资者需要了解自身投资需求及风险承受能力。不同的外汇投资者有不同的投资需求及风险承受能力，有些投资者的外汇主要用于投资升值，风险承受能力较强；有些投资者虽然也进行外汇投资，但厌恶风险，将保本作为投资底线；还有一些持有外汇可能在未来有诸如留学、境外旅游等用途。因此，充分了解投

资需求和风险承受能力应成为投资决策的基础。

第二，制定符合实际情况的投资策略。在了解自身投资需求后，就可在此基础上制定投资策略。投资升值需求强烈、风险承受能力强、可将部分资金用于个人外汇买卖或投资于风险较大、投资回报率较高的个人期权、个人双货币存款等产品，并配合一些保本型投资以控制风险；风险承受能力较差或是以保值为主要目的的，则可将大部分资金投资于一些保本型的、固定收益型产品。

基于风险与收益相对称的原理，为降低投资风险，投资者要适

当地分散投资，将个人资产投资到不同类型的产品，或是不同的币种，从而有效地分解投资风险。各种产品或外汇币种的比重则可根据不同的偏好来决定。另外需要注意的是，个人外汇期权风险较高，且交易成本较高，投资者选择该产品，需要注意成本收益。个人双货币存款主要是个人外汇期权和货币互换相结合，需要对外汇率走势有一定的掌握，才能取得较好的收益，否则可能有本金的风险。对希望适度规避风险，又期待相对高收益的投资者而言，可考虑选择个人外汇买卖和个人结构性存款组合。

六步走出理财新天地

如何管理和使用好现在和未来的现金流，让资产在保值的基础上实现稳步、持续地增值？理财专家认为，六步可以走出理财新天地。

第一步：理财是一个长期过程，需要时间和耐心。建议投资者把握住市场大趋势，将一部分资金进行中长期投资，树立起“理财不是投机”的理念。

第二步：树立风险意识，投资

是有风险的，高回报的产品也对应着高风险。从理财的角度来看，人的一生可以分为不同的阶段。因此，我们需要确定自己阶段性的生活与投资目标，时刻审视自己的资产配置状况及风险承受能力，不断调整资产配置、选择相应的投资品种与投资比例。

第三步：保险是一种重要的财务保障手段，是家庭理财的重要组成部分。保险的功能是当发生事故

时仍能有一笔金钱或收益可弥补缺口，降低人生旅程中意料之外收支失衡时产生的冲击。

第四步：针对理财目标合理配置资产。要将生活保障与投资增值目标合理分开。投资增值是一种长期行为，目的是使生活质量更高，不要因为投资而降低目前的生活质量。

第五步：要多学习理财知识，多同专业理财人员交流，增加分辨

能力和投资能力。每天多看财经报纸，看理财书籍，听理财讲座或者电视，逐步增加理财知识。

第六步：要多记账，内容包括资产负债表和现金收入支出表，做到收支有数。可以对照去年和今年的账，看看有什么钱是该花的，有什么钱是不该花的。根据记账的结果做到有的放矢，做出有计划、合理的理财目标和理财规划。

(摘自《齐鲁晚报》邹国林 / 文)

一个震荡市，而由于白银的震荡远高于黄金，故交投反而更为活跃。”蒋舒认为。

此外，白银 T+D 业务交易模式比较灵活，客户开仓交易后，可以选择当日平仓，也可以选择延期平仓，而周五隔夜仓风险一般较大。因为周五美国出台的数据较多，对黄金、白银的价格有影响，而由于每周一美国市场还未开盘，故对国内投资者来说不利于调仓，会直接影响盈亏。但是，蒋舒也认为，避免周五隔夜仓只是对个别新手的建议，不能为此而机械操作。“在每次开仓时应该有个投资计划，即考虑清楚本次做多或做空是为哪股，止损位的设置也很有必要。”

(摘自《上海证券报》刘宇鹏 / 文)

500 元就可做一手

“蜗居族”圆白银投资梦

嘘。

随着上海黄金交易所正式允许个人投资者开展白银延期交易(白银 T+D)，去年初，白银 T+D 业务正式在国内银行上线。包括兴业银行、民生银行和工商银行等几家银行正在开展此项业务，“去年我们一年累计的开户数为 20 万户左右，而今年不到 3 个月我们的新增开户数几乎已经超过去年的水平。”兴业银行总行资金运营中心交易处高级交易员程相峰向记者透露。

由于白银本身的价格相对较低，按照目前的 3920 元/千克计算，交易一手(1000 克)的合约价值不到 4000 元。而由于银行目前给出的白银保证金的比例在合约价值的 12%左右，故投资者只需要 4000/8=500 元左右就可以做一手。而且据记者了解，目前在银行开户办理贵金属交易仍然是免费的。

单边行情未必就赚钱

由于白银走势和黄金走势的

组合存储法

这是一种存本取息和零存整取相组合的存储方法，如你现有 5 万元，可以先存入存本取息储蓄户，在一个月后，取出存单储蓄的第一个月利息，再开设一个零存整取储蓄户，然后将每月的利息存入零存整取储蓄。这样不仅可以得到存本取息储蓄利息，而且其利息存入零存整取储蓄后又获得利息。

(摘自《凤凰网财经》孟梅 / 文)

四分存储法

如果持有 1 万元，可分存 4 张定期存单，每张存额应注意呈梯形状，以适应急需时不同的数额，即将 1 万元分为 1000 元、2000 元、3000 元、4000 元 4 张一年期定期存单。此种存法，假如一年内需要动用 2000 元，就只需支取 2000 元的存单，避免了需要小数额动用“大存单”的弊端，以减少不必要的利息损失。