

外汇理财中的降龙十八掌

假如你手中有一定量的外汇资金,你该怎样进行保值、增值呢?你可能很容易想到把外汇存到银行里,或存活期或存定期,获取固定的存款利息。应当说,这是一种简单的外汇理财,但这种理财方案收益率较低,同时也难以确保你手中的外汇真正能保值、增值。因为汇率变化给你带来的贬值损失可能会大于你的存款利息收入。在此,笔者介绍一些目前国内商业银行能够操作的外汇理财方案,供投资者参考:

方案一:“阶梯跳跃式”汇率挂钩存款。客户与银行确定一个汇率区间,若存期内市场汇率未触及过该区间上下限,则客户获得较高的收益率(利息),否则取得较低的保底收益率(利息)。这种结构性存款,在保证资金安全的前提下,有保底收益率和最高收益率之分,适合短期一年内的结构性存款。有的银行把它叫做“汇率触

发型存款”。如:3个月欧元/美元汇率触发型存款,期限3个月,汇率上下限1.1750-1.1150,如果存期内欧元/美元汇率一直位于1.1750-1.1150之间,则执行约定的高利率,如果存期内任意一天的欧元/美元汇率超出1.1750-1.1150,则执行约定的低利率,计息方式为到期日随本金一次性支付,利息=“本金×利率×实际天数/360”。

方案二:线性收益汇率挂钩性存款。客户与银行协定一个执行汇率和敲出汇率,按照到期时的市场汇率计算客户的最终收益率(利率)。这种结构性存款,在保证资金安全的前提下,有保底收益率和最高收益率之分,适合短期一年内的结构性存款。

方案三:汇率区间累积增值存款。如6个月美元/日元汇率区间累积增值存款。存期6个月,汇率上下限为96.65-92.15,利率=2.1%×区间

天数/总天数;区间天数为存款期间美元/日元汇率位于汇率上下限之间的天数,若逢星期六、星期日或其他非伦敦工作日,则该日的美元/日元汇率被定义为紧接该日的前一个伦敦工作日的美元/日元汇率;利息支付方式为到期日随本金一次性支付。

方案四:两得货币存款(dual deposit)。客户在银行存入一笔外汇定期存款(USD or HKD),同时选择一种挂钩货币,向银行出让一个外汇期权(将到期提取本金货币的选择权交给银行),从而在获得税后存款利息外,还可获得银行支付的期权费,实现利息和期权费收入的双重收益。在操作中,银行会根据客户所选择的那组货币报出一个协定汇率,如果期权到期日挂钩货币的即期汇率不低于协定汇率,客户的存款本息将以存款货币收回;如果到期日挂钩货币的即期汇率低于协定汇率,客户的存款本



息将按协定汇率折成挂钩货币收回。

方案五:人民币汇率挂钩存款。如果客户预测将来人民币贬值不超过1USD=6.84RMB的汇率水平,可以和银行签订“与人民币汇率挂钩的结构性存款协议”,则若存期内市场变化在1美元兑换6.84元人民币以内,客户得到高于市场利率的收益率(较高的利率);如果市场变化到1美

元兑换6.84人民币以上,客户的本金将按当时的人民币汇率折算支付。

方案六:目标收益提前终止型存款。如5年期目标收益提前终止型存款。存期5年,约定存款期内最高收益率,如果期间的总收益达到或超过约定的最高利率,则存款提前终止,银行偿还本息。

(摘自《第一理财网》)

■看故事学理财I

活用一切创造财富

俗话说得好,360行,行行出状元,就是说,不论你干什么事业,做好了,都是这棒的,而在商业中,要创造财富也是这样。下面这个例子就是活用一切条件来为自己创造财富。

一个商人到一个小镇去推销鱼缸,但小城的人们没有养观赏鱼的习惯,他们对养观赏鱼没有任何经验,也没有能把鱼长久养活的信心,所以商人到小城里推销了很久,尽管他的鱼缸工艺精细、造型精巧,但是卖了很久依旧是问津者寥寥。

商人想了想,在花鸟市场上找到了一个卖金鱼的老头儿,以很低的价格向老头订下500条小金鱼。卖金鱼的老头很高兴,因为他在这个城市里经营金鱼生意多年,生意一直很惨淡,尽管今天这笔生意价太低,但一下子就能出售500条,这是他想都不敢想的千载难逢的一宗大买卖啊。

商人让担着金鱼的老头儿同他一起来到一条穿城而过的水渠上游,商人说:“把这500条金鱼全部投放到这条水渠里。”卖金鱼的老头十分不解,商人说:“你尽管放,买鱼的钱我一分不会少给你的。”卖金鱼的老头儿按照商人的吩咐,就把500条美丽的金鱼都投放进了那清波荡漾的水渠里。

刚过半天,一条消息就立刻传遍了整个小镇:村边的小渠,不知从哪儿游来一条条漂亮、活泼的小金鱼。镇上的争先恐后涌到那条水渠边看热闹,许多人都跳到渠里,小心翼翼地寻找和捕捉小金鱼去了。

捕到了小金鱼的人,立刻兴高采烈地去街上买了鱼缸,那些还没有捕到金鱼的人,也纷纷涌上街头,抢购玻璃鱼缸。大家都兴奋地想,既然这水渠里有了金鱼,虽然自己今天没捕到,但总有一天自己一定会捕到一尾的,那么买个鱼缸早晚会有机会用上的。卖鱼缸的商人虽然把售价抬了又抬,但他的几千个鱼缸很快就被人们抢购一空了,他转眼就发了一笔财。欣喜若狂的商人想,如果不是自己灵机一动在水渠里投放进那区区500尾小金鱼,自己那几千个玻璃鱼缸不知要卖到何年何月呢?

“将予取之,必先与之”,你不舍弃那500条人生的“小金鱼”,你就得不到几千玻璃缸的人生“大买卖”。有时候要点“小花样”会带来“大惊喜”。

改变一下传统老旧的做法,遇到机会,随机应变,活用一切条件,为自己创造财富。

(摘自《生活理财网》)邹华英 /文)

端午节 理财产品预期收益看涨

普通银行客户似乎已感受到流动性的骤然趋紧。不论是银行理财经理在介绍理财产品时的热情游说,还是信用卡持卡人被下调的授信额度,似乎都在告诉大众:银行缺钱了。

尤其是在临近端午节小长假的时点,流动性的紧张局面再次凸现。业内人士预测,月末各家银行或将再一次面临激烈竞争,收益较高的理财产品也可能重现市场。

资金转入银行理财产品

今年以来,流动性趋紧已经让银行上演了多次通过发行高息理财产品揽存的故事。尤其是在临近月末或季末的时候,由于银行要冲存款规模,因此这些时间点就会出现银行争相发行高收益理财产品来“变相”揽存的现象。

“今年银行的理财产品发行量确实很多。”招商银行南京分行理财师胡赣向记者表示。他也认同部分银行存款流向理财产品的说法,“原因主要有两个方面:首先,今年理财产品的供应量很大,投资者的选择相对多了些;其次,今年由于股市持续震荡,部分从股市撤出的资金也转而投入



到银行理财产品中。”

此外,由于目前发行的理财产品,其收益率水平普遍高于银行存款利率,所以投资者的选择也自然转向了理财产品。“以6个月期产品为例,目前市场上的平均收益水平在年化4%以上,而同期存款的利率则为3.05%,在同样的投资期限内,银行理财产品的优势就比较明显了。”

记者在随后的采访中发现,提高预期收益率已成为近期银行理财市场的普遍现象。日前,中行、工行等银

行纷纷提高其理财产品预期收益率,提高幅度最高达2.2个百分点。

投资需考量收益与风险

事实上,市场的产品发行情况已经证实了今年银行理财市场的“火爆”。普益财富的银行理财数据库显示,2011年一季度银行理财产品发行数已达3691款,同比增加1777款,环比增加539款。

“受到春节长假因素影响,第一季度通常是银行理财产品发行的低

谷期,但是今年第一季度的理财产品发行量,却呈现出一个爆发式的增长。”

普益财富研究员方瑞指出,“我们相信在2011年,银行理财产品的爆发式发展趋势必将持续下去。比如在即将到来的端午节小长假期间,很可能再次出现银行发行较高收益理财产品以争夺客户的现象。”

而某股份制商业银行的个金部人士预计,随着流动性紧张的局面持续,加上未来监管层或将对银行的日均存贷比进行监测,因此银行理财产品的收益率在未来还可能提高,而且各家银行在产品供给、发行等方面的竞争都会加剧。

“为了存贷比达标,银行揽存的冲动不会停歇,所以高收益产品的发行在未来很可能是高频的,而且还是常态化的。”

银行理财师认为,股市仍处于震荡调整期,银行理财产品的推出偏向保本稳健型,这类产品大多投向债券、固定资产项目、打新股等低风险渠道,货币市场利率走高,势必会增加这部分产品的收益率。尤其是新推的理财产品,预期收益率会有所提高。

(摘自《四川在线》)

常见少儿理财方式大比拼

“六一”到来,少儿教育又成为一大社会话题,少儿未来上大学、出国留学等所需费用如何积攒也是每个家庭关心的焦点问题。目前通胀压力逐渐加大,CPI(居民消费价格指数)高企不下,现有常见的少儿理财方式,谁会跑赢CPI?

定期存款 收益居中 及时应对加息影响

教育金、婚嫁金、创业金……从孩子出生到上学、步入社会、结婚生子等不同的年龄阶段,父母都想着为孩子准备得“尽善尽美”,选择定期存款成为保证这些“成长金”安全最常用的理财方式。有的家庭以孩子名义开设银行账户,根据孩子的年龄、家庭财务状况、求学计划等因素,制定理财方案,分阶段存入银行。

现在大部分父母都选择一年一定存,存期为一年或三年。据了解,选择存期一年的父母主要担心孩子会有计划外的支出,当年没有额外计划可以继续转存;而选择三年期的父母是根据上学阶段划分,小学6年、初中3年、高中3年、大学4年,三年一取正好可以与孩子上学、升学时间不同阶段的学习环境相挂钩,以此来减轻家庭负担。

庭可以根据实际需要、家庭财务状况等,分阶段做好孩子教育金积攒规划。之所以不少父母为孩子理财时选择定期存款,因为这样可以有意识地控制孩子的消费欲望,防止“乱花钱”。但美中不足的就是其流动性弱,只有存单到期才可支取。理财师建议父母为孩子理财时,定存的时间一年期为宜,当前通胀高企,存款利息也在不停地提高,定存时间短些可以避免加息带来的利息损失。

同时,与当前持续高企的CPI相比,定期存款收益就稍显逊色,有机构预测,今年的CPI平均值可能在4%以上。如此一来,一年期定存3.25%的收益率难以跑赢CPI,但定期存款仍是最为安全、稳健的儿童理财选择。

基金定投 收益无法锁定 须分散风险

“要在市场中准确地踩点入市,比在空中接住一把飞刀更难。”不过,借助基金定投方式间接分享股市收益已成为基金经理推崇的操作方法。

一位基金经理解释,对于年龄偏小的孩子而言,在10岁以下还无需缴纳大额学费时,可以定期定额买入基金,长期持有仍有获取较大收益的机会。

基金定期定额投资具有类似长期储蓄的特点,最大的好处是可以摊平投资成本。长期下来,复利效果凸显。有统计显示,5年基金(偏股型)定投收益率超70%,收益较为可观。这一收益率显然远跑赢预期年均4%的CPI。如果父母每月拿出1000元用于

基金定投,按年收益率10%计算,待孩子18岁上大学时,基金市值便可达到38万余元。

父母利用基金定投来为孩子积累教育金,选对基金至关重要。众禄基金研究中心专家指出,首先要看基金的十大重仓股是否具有成长性和稳定性。

理财师建议,风险承受能力比较强的家庭可以选择股票型基金或指数型基金,风险承受能力一般的家庭可考虑选择混合型基金。为了降低投资风险,父母在为孩子进行教育金规划时,也可构筑一个50%股票型基金和50%债券型基金的定投组合,利用动态组合的方式再次降低投资风险。

教育金保险 收益偏低 但本金有保障

针对少儿的保险理财产品往往具有“教育年金、分红增值、保险保障”等三重功能。父母为孩子购买教育金保险,可以根据孩子的年龄、家庭的收入和生活习惯选择不同的缴费方式,如家庭条件较好,可选择一次性缴费。

目前,保险市场上少儿教育金保险产品较多,较为明显的优势在于带有半强制性储蓄、收益确定、兼具保障功能等特点。

以张先生为女儿购买的一款少儿教育金保险为例,从0岁起,每年缴费3060元,缴费期为10年,共缴费30600元,自18周岁保单周年日开始领取,每年领取1万元,领取4次,合计4万元。表面看来,张先生通过零存整取的方式为孩子积攒了一笔教育



金,这笔钱的增值是否能跑赢目前市场所预测今年的CPI呢?以特殊方式计算得出,张先生不断缴费累积的3万元增为4万元,每年的收益率约为2%,明显低于CPI。保险专家指出,市场上教育金保险产品较多,由于各公司投资能力有差异,但多数带有分红性质的教育金保险收益率与CPI大体持平。

教育金保险也各具特色,比如上述产品有的投保期是0-12岁,有的返还是截至25岁大学毕业,还有重疾给付、末期重疾保费豁免、创业保险金。在为孩子选择保险理财产品时,一定要选择有保费豁免一项的产品,以免家长发生意外时,能让孩子继续享受

“穷人的黄金” 风险更大

最近白银市场崩盘,投资者特别是散户投资者损失惨重。自去年8月以来到此次银价下跌前,白银可能是业绩最好的投资产品,白银价格一路高歌,增长了165%,价格接近三十年的最高值每盎司50美元。但是5月初,就在很多国内外的散户仍在考虑继续购买白银的时候,在投资者看来没有任何影响市场的重大消息的情况下,白银市场突然崩盘了,在十几分钟内,白银价格下跌了近12%,又在随后的几个交易日连续暴跌,在不到5个交易日内,白银累计下跌近30%,投资者受到沉重打击,很多人被迫割肉出局。

与投资黄金等其他贵金属一样,白银投资也有很多重要的投资理由。贵金属是各种风险的对冲工具,这些风险包括通货膨胀、货币贬值、财政危机和恐怖主义、国内动乱等各种地缘政治担忧。金融危机以来,美国宽松货币政策、美元贬值和全球对通货膨胀的担忧,更加大了投资贵金属、艺术品和其他收藏品等货币替代物的动力。

而与黄金相比,白银对散户投资者似乎更具吸引力,有“穷人的黄金”的昵称。与黄金相比,白银相对较低的投资准入门槛,在交易所可获得较高的投资杠杆,以及较大的价格变动更是吸引散户投资者的主要原因。从投资基本面上看,目前白银的存量估计只有黄金存量的1/4到1/5;并且与黄金相比,白银在电子产品、太阳能、医疗设备和越来越流行的无线射频识别和标签上还有更广泛的工业用途。这些分析也促使部分散户投资者认为白银似乎更具投资价值。

但是,黄金就是黄金,黄金比白银的货币替换程度和接受程度要高得多,具有更强的抵御风险的能力,其市场参与者的多样性和市场流动性是白银所不可比拟的。例如,包括中央银行在内的机构投资者是黄金市场的主要参与者,全球每天交易金额约900亿美元。这些因素有助于抵御泡沫的形成,或者在泡沫出现时,更可能给投资者足够的预警,而这些却是白银市场缺乏的。白银投资很诱人,但风险更高,投资者特别是散户更须格外谨慎。

(摘自重庆晨报)吴青 /文)