

■ 银行理财

银行理财收益率持续攀升

□飞鹏

每年岁末都是银行理财产品热卖之时。为了冲存款规模,力推理财产品已成为各家银行此时的“规定动作”。为了突出产品的竞争优势,各家银行使出浑身解数,而提高预期收益率效果最为明显。进入12月,理财产品收益率一路上攻,部分产品的预期收益率已触至5%。

在理财产品的火热行情中,业内人士提示投资者需保持理性,看明白自己购买的产品,不要被表面的“高收益”冲昏了头。

首先,买理财产品一定要弄明白是银行自己发行的还是代销的,银行会对自己发行的产品负责,而如果是代销的产品,那么产品的盈亏不归银行管;其次要学会看说明书,要看其投资方向,判断风险高低,当前绝大多数理财产品不保本,银行打出的收益率仅是预期年化收益率,不等于实际收益率。此外,银行理财师提醒投资者一定要看产品的发行期,发行期内资金处于闲置状态,不计收益率,一般按银行活期利率算,因此,发行期长的产品,投资者会吃亏。

据金融界数据金融产品研究中心统计,上周共有58家银行发行了理财产品,其中中资银行有56家,外资银行两家。总的发行银行数量比前周减少了2家。上周发行的理财产品数量为631只,较前周减少21只。

上周,中国银行发行理财产品82只,位居发行排行榜首位,占总体发行数量的13%;发行数量居第二位的是建设银行,发行产品71只,占总体发行数量的11.25%;排在第三位的是工商银行,发行产品42只,占总体发行数量的6.66%。外资银行发行理财产品为6只,与前周产品发行数量持平。

上周发行的631只产品中,组合投资类产品是绝对主力,发行理财产品530只,占总发行量的83.99%;处在第二位的为货币外汇类产品,发行38只,占总体发行数量的6.02%;处于发行数量第三位的是固定收益类产品,为24只,占总体发行

上周发行的银行理财产品评级排名前十							
产品名称	发行银行	期限	投资领域	收益类型	预计年最高收益率上限	综合评级	发售日期
薪满益足-理财夜市人民币理财计划冬至特别版-D55天	广发银行	55天	组合投资类	保本固定收益型	4.35%	★★★★★	2012-12-19至2012-12-24
薪满益足-理财夜市人民币理财计划121205-D85期个人VIP版	广发银行	85天	组合投资类	保本固定收益型	4.5%	★★★★★	2012-12-13至2012-12-19
薪满益足-理财夜市人民币理财计划121204-D36期个人VIP版	广发银行	36天	组合投资类	保本固定收益型	4.2%	★★★★★	2012-12-13至2012-12-19
薪满益足-理财夜市人民币理财计划121205-D85期个人普通版	广发银行	85天	组合投资类	保本固定收益型	4.4%	★★★★★	2012-12-13至2012-12-19
薪满益足-理财夜市人民币理财计划121204-D36期个人普通版	广发银行	36天	组合投资类	保本固定收益型	4.1%	★★★★★	2012-12-13至2012-12-19
招银进宝之睿享3期2号理财计划(代码:102136)	招商银行	76天	货币外汇类	保本固定收益型	4.55%	★★★★★	2012-12-14至2012-12-19
“心喜”系列2012年第48期人民币35天银行间保证收益理财产品(G011212036)	北京银行	35天	组合投资类	保本固定收益型	3.8%	★★★★★	2012-12-14至2012-12-20
2012年益友融通-本益087号理财产品(120184)	河北银行	62天	组合投资类	保本固定收益型	4.2%	★★★★★	2012-12-13至2012-12-16
益安第47期产品(B12052)	南洋商业银行	75天	组合投资类	保本固定收益型	4.1%	★★★★★	2012-12-14至2012-12-20
2012年第八十五期汇理财稳利系列V2计划(24011259)	浦东发展银行	3月	组合投资类	保本固定收益型	3.85%	★★★★★	2012-12-13至2012-12-16

数据来源:巨灵财经,金融界金融产品研究中心

数量的3.80%。

从币种分布来看,58家银行发行了5个币种的理财产品,币种为人民币理财产品最多,共620只。美元理财产品6只,排行第二。

从投资期限的分布来看,上周发行的理财产品以中短期为主。其中,1个月以下的理财产品,发行数量为7只,占总发行量的1.11%;1至3个月理财产品发行数量为355只,占总发行量的56.26%;3至6个月的理财产品发

行数量为145只,占总发行量的22.98%;6至12个月理财产品发行数量为111只,占总发行量的17.59%;12个月以上理财产品发行13只。

金融界数据金融产品研究中心将上周发行的631只理财产品进行了评级,在综合评级前10名中,从发行银行来看,有6家进入,分别为广发银行、北京银行、河北银行、南洋商业银行、招商银行和浦东发展银行,其中广发银行有5只,其它银行各一只。

在综合评级前10名的产品中,预计年收益率超过4.5%的只有两家的产品达到这一水平。从前10名理财产品来看,其投资领域全部是人民币理财产品,外币理财产品无缘上榜。

上周共有369只理财产品到期,到期产品涉及56家银行,其中中国银行有51只产品到期,排在到期产品数量第一位;工商银行共有47只产品到期,排在到期产品数量第二位;建设银行有26只产品到期。

■ 券商理财

市场快速上涨 集合理财净值修复

□国金证券

A股市场触底反弹,从行业方面来看,所有板块均实现正收益,其中金融服务、农林牧渔、房地产、综合和建材建筑等板块涨幅居前。

券商集合理财产品净值普遍收红。其中,198只可统计的非限定性大集合产品平均上涨1.44%;84只可统计的非限定性小集合产品整体上涨0.99%。从产品类型来看,指类型产品表现最为突出,平均收益率为4.41%;偏股型产品表现次之,平均收益率为1.42%;FOF型和其它类型产品表现相对靠后,平均收益率分别为0.97%和0.83%。

非限定性大集合产品

138只可统计偏股型产品中有134只上涨,整体涨幅为1.49%。其中,中信股债双赢、中银国际证券旗下的中银中国红稳健增长和中银国际中国红1号以及国泰君安明星价值等4只产品的业绩表现最为亮眼,实现周涨幅超过4%。26只可统计的FOF型产品全部实现正收益,平均涨幅为1%。其中,国都2号

非限定性券商集合理财产品最新净值增长率前十名(大集合产品)						
管理人	产品名称	更新日期	单位净值(元)	累计净值(元)	周净值增长率	投资类型
中信证券	中信股债双赢	2012/12/14	0.6069	1.0127	5.93%	偏股型
中银国际证券	中银中国红稳健增长	2012/12/14	0.9366	0.9366	5.83%	偏股型
中银国际证券	中银国际中国红1号	2012/12/14	0.9466	1.2366	5.48%	偏股型
国泰君安证券 资产管理	国泰君安明星价值	2012/12/14	0.7869	0.7869	4.13%	偏股型
北京高华证券	高华证券盛享1号	2012/12/14	0.9584	0.9734	3.89%	偏股型
恒泰证券	恒泰先锋1号	2012/12/14	1.0020	1.0020	3.83%	偏股型
民生证券	民生惠富达创新精选	2012/12/14	0.9082	0.9082	3.82%	偏股型
中信证券	中信优选成长	2012/12/14	0.7857	0.9857	3.71%	偏股型
申银万国证券	申银万国2号	2012/12/14	0.7436	0.7436	3.61%	偏股型
广发证券	广发理财3号	2012/12/14	0.7529	2.4583	3.56%	偏股型

数据来源:国金证券研究所,wind资讯

安心理财、华融稳健成长1号和兴业金麒麟3号等产品业绩表现相对较好。指类型产品中,银河99指数和国泰君安上证央企50受益于大盘股指数的大幅上涨,其周涨幅均超过5%,在所有类型产品中表现最为抢眼。另外,13只其它类型产品的平均收益为1.16%,其中主要参与定向增发的中航金航5号、东方红新睿1号、国泰君安君得增和国泰君安君得发等4只产品的业绩表现居前。

非限定性小集合产品

45只可统计的偏股型产品中有44只产品净值增长,平均收益率为1.22%。其中,国泰君安享富利以及兴业证券旗下的兴业金麒麟2号、兴业金麒麟1号和兴业玉麒麟价值成长等4只产品涨幅居前。FOF型产品国泰君安享富利一号净值略微上涨。33只可统计其它类型产品中有7只产品净值下跌,平均收益率为0.7%。以采用对冲策略为主的国泰君安君享

融通一号次级和投资固定收益类为主的国联汇金1号在该类产品中业绩表现最为突出。

债券型券商集合理财

在67只可统计的以债券为主要投资标的的限定性券商集合理财产品中仅有一只未实现正收益,平均收益率为0.22%。其中,光大阳光5号、国元黄山1号和长江超越理财可转债周涨幅超过0.8%,位居同类产品前三甲。

■ 产品分析

有限合伙制
理财产品存五大风险

□好买财富

近期银行理财产品风险受到很多投资者关注。投资者上亿元的投资“打了水漂”,这些事件如何收场,无疑会对未来的投资理财市场产生影响。2013年普通投资者如何保护自己?好买认为关键在于掌握投资纪律,深入理解各类产品风险。

引人关注的“中鼎财富一号股权投资计划”是一款有限合伙制固定收益产品。虽然承诺收益率达到12%以上,但此类产品有其先天风险,投资者不可不查。我们就以这款产品为例,予以说明。

第一,没有刚性兑付的保证。目前市场上普遍相信固定收益信托产品的预期收益能够实现,因为信托产品的刚性兑付截至今日还是一条无人逾越的潜规则。信托公司出于维护自身平台声誉、保障未来合作等考虑,会尽力保证产品到期收益的兑付。但有限合伙结构的产品则与之不同,一些融资方保证兑付的动力明显不足。投资者需要充分考虑融资方出现经营问题,甚至诚信问题的可能性。

第二,融资方和项目资质不同。信托公司是受银监会监管的正规金融机构,银监会会根据市场上各类产品的存量、风险,对产品进行合理的管控。通过信托平台发行的产品,在融资方和项目资质上,需要达到一定监管要求的标准。一般来说,能找银行贷款的,不会找信托贷款。能找信托融资的,不会找其他渠道融资。融资方一步步退到需要使用有限合伙企业进行融资时,项目资质本身就令人担忧了,因为此时融资的成本也将大大提升。

第三,缺乏尽职调查和风控,无法保证项目的真实性。信托公司普遍有完备的产品上会流程,对融资公司和项目进行一系列的可行性调研,通过公司的层层风控,项目的可行性和真实性都有信托公司把关。但是有限合伙类的产品没有这类风控流程。比如,第一期“中鼎财富一号股权投资计划”中典当公司的工商注册是假的;第三期项目投资的4S店股东签名是假的,没有经过股东决议。由于项目资料涉嫌造假,中发担保表示无法为该项目代偿。

第四,缺乏信托人的有效监督,GP的权力过大,资金可能挪作他用。有限合伙产品不一定有资金保管银行,就算有保管银行,银行也并没有职责监督资金的实际运用,更多的是作为资金募集时的划拨财产专户。因此,在整个有限合伙结构中,GP有相当大的权力,资金完全可以挪作他用。比如,中鼎财富系列产品,第二期投资于河南郑州新盛博汽车销售服务有限公司,号称要投资于海南马自达4S店,实际资金早已被挪用;第四期投资云顶商务俱乐部,项目未造完,人已“跑路”。

第五,税收缺陷。有限合伙企业需要征收20%的所得税。实际拿到手的收益,并不如想像得高。比如一款年收益13%的产品,在缴税后的实际收益是10.4%,相对于信托产品,收益吸引力已经大打折扣,但风险却大大增加。

有限合伙制的固定收益类产品,虽然标榜着高收益,但是风险较高。天下没有免费的午餐,高收益的背后必然蕴藏着高风险。投资者应该多长一个心眼,避免被高收益蒙蔽双眼。