

■ 银行理财

节日和季末效应显现

# 短期产品收益率大涨

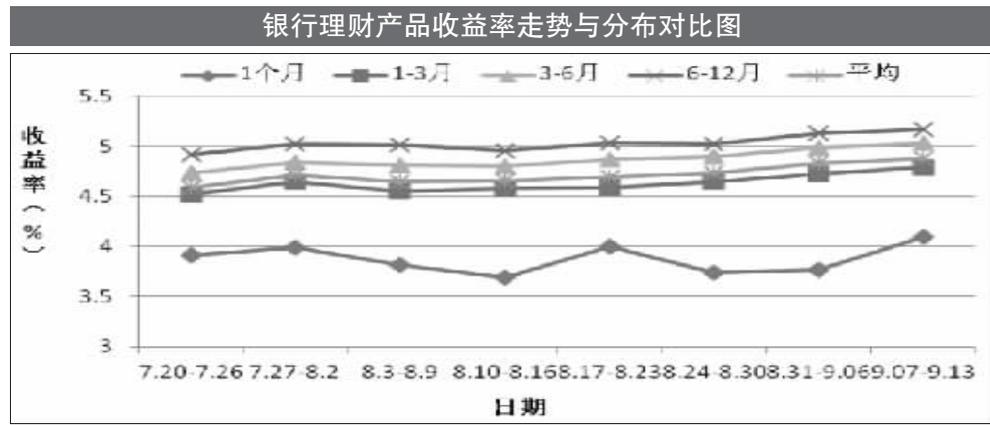
□金牛理财网研究中心 薛勇臻

中秋节前后,各银行争相发售高收益理财产品,使得上周(9月14日-9月20日)银行理财产品的平均预期收益率再次大幅上涨,而短期产品涨幅最为明显。预计随着季末货币市场利率上行和考核关键时刻的逼近,银行理财产品尤其是短期产品收益率或持续上涨至9月底,银行理财市场平均收益率将再度破“5”。

## 短期产品收益率大涨

金牛理财网监测数据显示,受中秋小长假影响,上周55家银行共新发非结构性人民币理财产品405款,环比少发271款;平均预期年化收益率为4.97%,环比上涨9BP。其中,中秋专属类产品25款,平均收益率高达5.18%。从收益率分布来看,上周收益率超过5%的高收益产品共192款,虽然比前周出现减少,但市场占比大幅上升至47%。

从银行类型来看,上周各银行新发高收益产品占比大幅提高,股份制银行和城商行的平均收益率双双突破5%。收益率涨幅较大的股份制银行一跃而成为收益率最高的银行类型,城商行则退居第二。具体来看,上周国有商业银行理财产品预期收益率环比涨5BP至4.90%;股份制商业银行收益率大涨17BP至5.07%;城市商业银行收益率上涨5BP至5.01%;农村商业银行收益率上涨22BP至4.98%。



数据来源:金牛理财网

从收益类型来看,上周保本浮动收益型产品的平均预期收益率在经过短暂稳定后再度暴涨25BP至4.63%;保证收益型预期收益率上涨7BP至4.43%涨25BP;而非保本浮动收益型产品收益率上涨8BP至5.12%。

从投资期限来看,上周一年以下期限产品收益率继续全线上扬,其中3个月以下产品连续大涨,或反映季末临近短期产品成为商业银行揽储竞争的焦点。具体来看,上周1个月以下产品平均预期收益率环比上涨42BP至4.51%;1-3个月期限的产品收益率大涨10BP至4.89%;3-6个月期限预期收益率上涨3BP至5.06%;6-12个月期限收益率上涨6BP至5.23%;而一年以上产品收益率下降

19BP至5.41%。

## 月末收益率或破“5”

上周央行公开市场操作较为谨慎,仅开展80亿元逆回购,这使得连续三周实现资金净回笼。货币市场利率呈上行趋势,上周上海银行间同业拆借市场的隔夜利率平均值环比上升40BP至3.35%,7天利率环比上升5BP至3.60%,14天利率下降5BP至3.72%,1月利率则继续大幅上升71BP至5.81%。季末货币市场利率上行或推升银行理财收益率继续上行。

9月以来银行理财收益率经过连续上行,上周平均水平已经接近5%。近期,中长期产品涨幅放缓,而短期产品收益率涨幅持续扩大,反映了短期产品逐渐成为

季末银行理财市场竞争焦点。预计随着季末货币市场利率上行和季末考核关键时刻的逼近,短期产品收益率将持续上涨至9月底,银行理财市场平均收益率水平或再度破“5”。

此外,在资金面未现大面积紧张的情况下,三季度末银行理财市场的确稍显疯狂,不过,从高收益产品发行情况来看,9月银行理财市场还算比较理性,到目前为止,银行理财市场很少出现收益率过高的产品。金牛理财网监测数据显示,9月以来的高收益产品的收益率主要集中在5%-6%之间,超过6%的产品仅8款,即使是上上周中秋节期间也未见一款,而在6月份收益率超6%的产品曾多达105款。

■ 投保看台

# 国庆出游精选旅游险 组合搭配更方便

□本报记者 殷鹏

国庆将至,又迎旅游旺季。有专家提醒,在出行前投保一份旅游险将为旅程增添保障。然而,国人对于旅游险的了解不够深入,部分人存在认识误区。另外,投保旅游险最好去专业的保险公司购买,这样不仅更有保障,而且如果懂得对产品组合搭配的话,保费更优惠。

## 旅游险存认识误区 保险公司更靠谱

对于旅游险,很多跟团游的旅客认为,自己所在的旅行社已经投保了旅行社责任险,自己再无后顾之忧。然而事实是,旅行社投保的旅行社责任险针对的只是旅行社自身过错造成人身或者财产损失。旅行者如果在自由活动过程中受到损害是不能得到相应赔偿的。也就是说,旅行社其实保的只是旅行社自己,而游客自身并没有得到应有的保障。

针对这一点,同时也为了满足不同游客的出行需求,很多保险公司都推出了相关的旅游保险产品,不仅种类多,还提供相应的紧急救援服务,不仅保障了旅行安全,更能为游客及时解决困难。记者在平安保险商城官网了解到,投保国内游保险的紧急医疗救援服务项目后,被保险人发生意外伤害或突发急性病时,可通过指定的专业救援机构获得住院医疗费用担保/垫付和电话医疗咨询服务,24小时紧急医疗与垫付同样适用于境外旅游。

## 按需选购旅游险 组合搭配更方便

在过去的几年里,旅游保险产品不断丰富,保障项目也不断增多,基本满足国人出游时的各种需要。比如国内旅游险,主要针对在国内进行自助游、自驾游以及喜欢攀岩、潜水等高风险运动的游客。像平时大家头疼的航班延误问题,也一并在保障范围之内。

在投保旅游险的过程中,专家提醒,最好能根据自己的需求进行购买,组合搭配不仅保障全面,还能更加实惠方便。拿自驾游来说,投保人可投保自驾游保险,能够保障自驾车意外、酒店住宿意外并提供境内紧急救援服务。平安产险专家说,如果是自驾去西藏、云南这些地区的话,建议投保人搭配专门针对高原反应的高原旅游保险,实现双重保障。

此外,网上投保也将为旅游险的自由搭配组合提供便利与优惠。“十一”有出行计划的朋友可以关注保险公司开展的旅游险促销活动。

■ 贵金属投资

# 马年金铤受青睐

□李宝富

近日,中国金币总公司发行的“中国金币”马年金铤在菜百公司首发。吸引大量顾客咨询、购买,其中不乏长年收藏该产品的忠实拥趸。

该系列金铤分“马”字金铤、“吉祥”金铤、“如意”金铤和“平安”金铤四个品种。而各品种分为四至五个规格,均限量发行,成色均为99.99%。自2008年开始,中国金币总公司启动了以“金铤”为代表的中国古代货币文化系列产品。马年金铤为该系列的第六款产品。

上周国内受中秋假期影响,整体表现平稳,但国际市场上,由于美联储并未按市场预期采取措施退出量化宽松政策,使得国际金价在18日暴涨,却又因相关负责人言论使得金价在20日大幅下跌,市场陷入迷茫之中。

美国投行道明证券20日发布报告表示,尽管短期内黄金仍有在1325美元/盎司至1415美元/盎司之间的上行空间,但是美联储退出量化宽松政策的现实随时都可能到来,这是无法回避的。

■ 券商理财

# 232只集合产品年内整体上涨5.77%

受益重仓自贸区龙头股外高桥,东方证券9只产品涨逾20%

□金牛理财网研究中心 盖明轩

截至2013年9月17日,可比的232只券商集合理财产品年内平均资产净值涨幅达到5.77%,业绩表现较为出色。

据金牛理财网不完全统计,可比的130只主动偏股型产品平均净值增长率达到7.59%,大幅领先于其余各类型产品。其中,股票型产品净值涨幅为9.03%,混合型产品则为7.28%;大集合主动偏股产品平均上涨7.73%,小集合产品则为7.21%。

具体来看,重仓医药、传媒以及软件等行业的招商证券智远成长净值大涨36.23%,位居首位;而在排名前十位的产品中则有6只为东方证券旗下东方红系列产品,东方红5号、东方红4号、东方红·新睿1号、东方红·公益、东方红·先锋6号Ⅱ期、东方红·先锋6号以及东方红先锋5号净值涨幅均在20%以上,主要受其重仓的自贸区概念龙头股外高桥股价飙涨带动;中山金砖1号、中信优选成长则凭借33.66%、24.06%的业绩,同样跻身前十位。而重仓白酒股的齐鲁金泰山以及偏好化工、银行板块的齐鲁金泰山2号则分别下跌8.01%、7.58%;银河北极星1号、华龙金智汇灵活配置以及恒泰先锋1号等产品净值跌幅也均在5%以上,表现相对落后。

## 2013年以来主动偏股型产品及公司净值增长前十位

产品简称	净值增长率(%)	证券公司	净值增长率(%)	可比产品数量
招商证券智远成长	36.23	中山证券	31.22	1
东方红5号	33.66	东方证券	20.97	17
中山金砖1号	31.22	国泰君安	20.70	1
东方红4号	29.59	海通证券	17.19	4
东方红-新睿1号	29.4	国信证券	15.74	4
东方红-公益	27.15	东兴证券	13.15	2
东方红-先锋6号Ⅱ期	25.48	中金公司	10.97	3
东方红-先锋6号	25.24	广州证券	10.54	1
中信优选成长	24.06	信达证券	10.46	1
东方红先锋5号	23.75	招商证券	9.50	6

数据来源:金牛理财网

从证券公司来看,38家可比的证券公司29涨9跌。其中,旗下仅有1只产品的中山证券净值上涨31.22%,占据首位;东方证券、国泰君安平均增长率则为20.97%、20.70%,跻身前三位;海通证券、国信证券、东兴证券、中金公司7广州证券以及信达证券则均在10%以上。而齐鲁证券、华龙证券以及恒泰证券则受旗下部分产品净值大跌拖累,整体跌幅分别达到7.8%、6.38%、5.47%;一创证券、银河证券等跌幅也均在2%以上。

数据显示,可比的17只FOF产品中仅中航证券·金航2号大幅下跌8.71%,其余均实现了正收益,平均涨幅达到5.92%。其中,中投汇盈基金优选、申银万国3号、广

发理财4号净值分别上涨14.14%、14.09%、13.84%,占据前三位;华泰紫金鼎锦上添花、银河木星1号、安信基金宝等产品净值涨幅也均在8%以上。而中航证券·金航2号则受重仓的华泰沪深300ETF、华夏50ETF、易方达深100ETF以及双禧100B等基金净值下挫影响,业绩大跌8.71%,暂居同类末位。

22只可比量化型产品则实现上涨2.76%。除东方红·新睿3号净值大涨22.38%以外,其余产品表现均相对平稳;国泰君安君享套利1号、中信证券贵宾6号、东兴金选对冲1号、国泰君安君享套利2号净值涨幅均在5%左右;长江超越理财量化精选则下跌4.82%,暂居末位;中信证券贵宾7号、广发量

化避险跌幅也均在1%左右。

可比的3只指数型产品则仅配置以食品饮料、电器、汽车等为主的中金龙头消费指数净值上涨7.52%,而行业及个股配置集中于银行、保险、建筑等的银河99指数、国泰君安央企50则分别下跌3.63%、8.63%,拖累指数型产品整体下跌1.58%。

在今年以来震荡起伏的债券市场中,可比的57只债券型计划仅2只出现下跌,整体净值实现上涨3.31%。其中,50只大集合产品平均上涨3.31%,7只小集合计划为3.33%。

从单只产品来看,配置以城投债、中票为主的民族金港湾1号以及重仓可转债、城投债的中信稳健收益净值涨幅分别达到9.15%、7.43%,暂居同类前两位;安信理财1号、恒泰稳健回报、中信证券10号等8只产品净值涨幅均在5%以上。而高配转债的齐鲁锦泉2号则净值下跌3.37%,暂居同类末位;重仓城投债的海通月月赢则小幅下跌0.69%。

从证券公司来看,可比的32家证券公司整体均实现正收益。其中,民族证券以9.15%的业绩占据首位;恒泰证券、中投证券、一创证券以及中信证券则均在5%以上,分别位居第二至第五位;而齐鲁证券、大通证券平均涨幅则均在1%以下,仅为0.02%、0.47%,暂居末尾。