

短期理财要看好申购期和清算期

## 利息拖延几天很多人不知情

本报记者 赵兴超

随着“五一”假期临近,部分银行将加大理财产品发行力度,许诺较高的短期和超短期理财产品收益。但其中,有银行通过拖延兑付期限,办理期不付利息等“高招”,让投资者实际收益远没有看上去那么美好。

## 短期理财

## 高收益揽人气

进入月末的同时,“五一”小长假也即将到来。22日,记者从泰城部分银行了解到,短期理财产品或将再次以提高预期收益的方式,吸引投资者,缓解资金压力。

22日,记者在泰城一家银行看到,一款刚发行的7天期限超短期理财产品,预期年化收益率为4.15%,相比上个月一款已到期的7天理财产品的4%收益,高出了0.15%。该行工作人员称,不少年轻投资者都喜欢选择短期理财产品,今年“五一”旅游市场影响因素很多,部分人把用来旅游的钱放在了投资上,也使得短期理财产品销路不错。

据银率网数据,今年一季度商业银行发行的理财产品中,中长期产品和短期理财产品在收益表现上存在分化。其中,中长期产品收益率呈大幅下滑,而短期理财产品预期收益依然保持在较高位。1个月(含)以下理财产品的市场平均收益率为3.83%,1个月至3个月(含)期理财产品的市场平均收益率达4.33%。

银行业内人士介绍,7天、14天产品的预期收益率远远大于活期存款利率,且投资标的多为银行间基础资产和金融工具,风险评级较低,多属稳健型投资。同时,其较强的流动性,提高了客户的资金使用率,适合具有不确定性短期理财需求的投资者。



## 申购期和清算期不算利息

部分银行为抢占短期理财市场,推广超短期理财产品,设定较高的产品收益率。而在短期理财产品美好的预期高收益中,实际上还存在两个不为投资者熟悉的“暗坑”。

泰城一家国有银行理财分析师告诉记者,在银行业中,短期内如果资金面紧张,市场利率就会被推高,导致银行投资资产的收益上升,从而带动产品收益的走高。面临着短期债基和货币T+0的竞争,某些竞争力较差的商业银行为了抢占短期理财市场,推广表外业务,许诺了较高的产品收

益率,以吸引投资者。投资者往往经常只看预期收益率,而不考虑申购期和清算期利息问题。

虽然看起来短期理财的收益率高,但是银行在申购期和清算期不会支付投资者的活期利息。很多银行正是利用这个时间差,赚取投资者的利息利润,导致实际逾期年化收益率没有公布的那么高。“某些银行在宣传理财产品时往往强调年化收益率,而忽视告知或有意略过投资者申购期和清算期的利息计算问题。”理财师李先生说。

## 7天理财产品实际投入10天

据了解,理财产品的买卖过程包括申购期、产品期、清算期,资金在申购期和清算期的两个阶段没有利息。部分银行工作拖延清算期,7天的理财产品往往10天还不到账。

泰城市民刘女士3月份购买某银行的一只7天期限理财产品,本来3月23日到期,直到26日才拿回收益。银行工作人员解释说,遇到了周末休班,所以拖延了几天。“本来利息就不多,拖上几天好像更划不来了。”刘女士说。

以某银行发行的七天理财产品为例,50万元以下客户预期年化收益率为4.1%。产品申购期为一天,产品期为七天,清算期通常为三个工作日左右。在产品申购

当天购买,资产被冻结一天,清算期间同样不计入利息日,银行实际占用投资者资金共十天左右。如若产品在清算时恰逢遇上双休日,则兑付期很有可能变为五天,即资金闲置六天产品从购买到收益到账,共达十三天,但仍以七天计息。这就意味着投资者以七天的收益率,投入了一支十三天的理财产品。

记者了解到,目前银行监管部门还未出台明确的对银行理财产品兑付天数的规定,因此部分银行的这类做法,也没有违反相关规定。一家国有银行理财经理建议投资者,尽量购买投资期限较长的产品,购买时向工作人员了解清楚相关兑付期限问题。

价值投资  
需要逆向思维

## 理财小贴士

一个价值投资者需要有逆向思维,这和投机层面的顺势而为正好相反。逆向思维既包括市场走势上的,也有情绪上的。从市场层面看,大多数人都采用追涨杀跌的操作方法,也就是右侧顺势交易,但这样做的人,结果大都是亏损的。

价值投资通常采取左侧交易,也就是逆市交易,通常情况下,这种交易免不了会被套牢一段时间,买入后即上涨也是“蒙”的,而卖出因为是在股价上涨途中,卖出股票后,股价通常也会继续涨一些,但左侧交易中却蕴含了极为深刻的投资哲理,那就是不抄底和逃顶。

抄底需要先预测一个假想中的底部,也就是等一个市场或者股价的底部看起来已经形成的时候追涨买入,如果错了,肯定是股价还有更低,而自己买在了高位要蒙受损失;逃顶与抄底相似,需要等到股价从高位回落一段后,认为股价见顶后卖出,如果错了,则肯定股价还有更高,而自己卖在了低位。

股价在一般情况下很难预测,或者说预测的成功率较低,所以上述方法的成

功率注定也不高,但它们却被大多数人所采用,因为这种做法符合一般人的思维方式,而且不止股市,就算在生活中,大多数人也难以走出惯常的思维局限。

逆势则正相反,股价下跌很多,直至某个价位时,价值投资者认为股价低估而买进,即使因为市场大势等原因,股价继续下行,但对价值投资者来说,更低的价格意味着更好地买入机会,投资者可以选择加仓或者继续持股。

如果股价终于上涨,而且涨了很多,甚至涨到了价值投资者认为超出投资价值范围之外,投资者将其卖出,此时,由于市场情绪高涨股价可能还会继续上涨,但终究价格的泡沫会破灭,股价会回归价值,而在回归过程发生之前,价值投资者已经卖出股票,兑现了利润。

情绪上逆势,和巴菲特说的“在别人恐惧时贪婪,在别人贪婪时恐惧”是一个意思,这里的别人当然指的是大多数人。正因为情绪和交易上的双重逆向,价值投资者才注定是少数的,因为你站的地方永远是大多数人的对立面。

## 兴业银行理财产品火爆发行中!

兴业银行

蛇年大吉 财源滚滚

投资偏好	要素名称	起点金额	基本要素			销售状态
			期限	参考年化收益率	产品特点	
稳健型投资类	天天万利宝(分行版)	5万	41天	4.45%	认购便捷 收益稳健 在源,网上银行,手机银行均可购买	2013年04月23日 -2013年05月02日
			367天	4.85%		
私人银行类	万利宝	100万	1年	6.30%	高端理财 收益稳健	预约中

炒黄金到兴业!兴业银行贵金属交易大赛开赛啦,金钥匙、金元宝、金如意丰厚大奖让您“金”喜连连!兴业银行代理上海黄金交易所AU99.99等产品交易,交易手续费每克只有5毛钱!还有交易大奖等您来拿!

所有配置产品要素以最终所签订协议为准。理财非存款,产品有风险,投资须谨慎!

地址:东岳大街157号(老自来水大厦) 财富热线:8676888 8676889

## 宏成·富园盛大开盘

当日推出168套房源一天内几近售罄

4月21日,位于长城路沿线的宏成·富园盛大开盘,为炫彩城市生活涂上浓重的一笔。开盘当日推出168套房源,一天内几近售罄。开盘现场高朋满座,喜气洋洋,宏成·富园与广大客户共享好彩头。

CBD首席情境式主题社区、万平大型中庭景观、全明小户型,3580元/平方米起、圆梦低总价等特色吸引了不少泰城市民。开盘当天,很多置业者早早来到宏成·富园等待着,开盘仪式尚未开始,现场已座无虚席。“一大早就过来了,虽然提前办了卡领了选房号牌,但一听说要开盘特别激动,想早点把事先看好的房子收入囊中。”一位前来购房

的市民说。“听朋友说宏成·富园今天开盘赶紧过来了,现场看了一下户型,感觉很不错,总价也能接受,打算从这儿买一套。”市民刘先生称,今天开盘肯定优惠活动多。

活动现场气氛热烈,公司推出优惠活动吸引了众多意向客户当场签约。开盘仪式后为大家献上的精彩演绎表演,更是将活动现场的气氛步步推向了高潮,期间穿插抽奖活动。“奖品分为纪念奖、一等奖、二等奖和三等奖,其中的部分奖项由客户抽取。”宏成·



富园工作人员介绍,纪念奖30个,奖品为吹风机;三等奖10个,奖品为料理机;二等奖6个,奖品为7寸平板电脑;一等奖2个,奖品为10寸平板电脑。“厚重奖品让我们购房者真正体会到了宏成·富园‘感恩泰城,回报业主’的诚心。”购房者张先生说。(贾锦锦)