

银行打响季末揽储战

借给其他银行，月利率高达6%

本报揭秘：银行卖理财产品揽到的钱都干了啥

本报记者 姜宁

银行通过理财产品揽储之后，都拿钱干了啥？据了解，这些资金中的一部分用于完成时点性任务、支付到期理财产品的本息，还有一部分用于银行同业“拆借”，投资国债、债券、信托产品等。其中，同业拆借的月利率一般在6%以上。

缺钱的银行会找同行借

银行工作人员介绍，银行在缺钱时，会到同业拆借市场上找钱多的银行借款，同业拆借的利率也会因为资金需求量的多少而上下浮动。例如6月份，同业拆借的月利率高达9%，之后回落到了4%左右。而最近，同业拆借的月利率又达到了6%以上，而同业拆借的年利率尚不足5%。

“通过理财产品吸纳来的资金，就会有一部分用于同业拆借。大部分情况是，国有银行拆借给股份制银行。”一位业内人士说，国有

几大银行的客户资源丰富，资金也很雄厚，将这些资金拆借给股份制银行，能赚取相当可观的利润。

股份制银行拿到这部分拆借来的资金，会用来干什么？烟台一位从事银行贷款评估工作的知情人士透露，拆借来的资金，银行会拿来放贷或者支付到期理财产品的本息。

除了同业拆借以外，国债、公司债券等别的一些较为稳妥的投资方式，也是银行揽来的资金的主要投向之一。

信托产品资金的又一流向

信托类产品，也是银行通过理财产品揽来的资金的一个主要投资方向，但是风险要比各类债券和同业拆借大一些。

许多在银行贷不出款的企业，会通过发行信托计划的方式来募集资金，这种计划就是信托产品。

一般来讲，信托项目的融资成本是融资总额的15%左右。如果企业在融资后经营不善，可能会还不上款，所以信托类产品的安全性相对不足。

但不可否认的是，银行通过理财产品揽来的资金中，有不少也是投入到信托产品当中的。

在无意之间，记者看到了两家

股份制银行的“机密性”文件，资金投向分配表，表格中显示，多款理财产品揽来的资金，都是25%投向信托，65%投向安全性较高的各类债券。“一般都是这样的一个比例。”业内人士说。

一家银行的理财经理透露，因为信托发行方的资质良莠不齐，不排除有些发行企业可能出现“这一期借了款还不上，再通过发行下一期信托产品来拆东墙补西墙的”的情况。“所以，信托产品的收益率看似很高，其实风险也不小。”但是，并非所有信托产品都是不安全的。一些还款能力强但一时缺钱的国有企业发行的信托产品，还是不错的选择。

第一款理财产品2004年问世

自2004年，国内第一款理财产品问世之后，理财产品在最近几年呈现出了一种繁荣化的发展模式。通过查阅中国科学院发布的《中国金融发展报告(2013)》了解到，2012年全国银行理财产品在国内的发售量超过3万款，募集资金超过20万亿元。

这些误区你是不是也有

一方面是理财产品的繁荣发展，另一方面却是市民对理财产品基本认识的缺乏。有市民甚至把理财产品当成存款一样看待。“非常犯愁，对于这些客户，我们基本要一点一点跟他们讲解理财产品的知识。”一家银行的理财经理赵经理说。

为此，本报特地总结了投资者对理财产品存在的一些误区，并希望通过这种方式教大家怎么买理财产品。

1、许多投资者在买理财产品时，依靠亲朋好友之间的口口相传，而不细看产品说明书，这是不对的。买理财产品时，一定要细看说明书，风险等级、预期收益、提前终止权、相关费用、起息时间都要看。

2、有投资者认为，银行出品的产品绝对无风险，这是不正确的。其实理财产品的收益和风险呈正比，世界上也绝没有无风险的理财产品，所以投资者一定要擦亮眼睛，识别可能蕴藏的一切风险。

3、还有投资者认为，在银行买了第三方代销产品，亏损之后，银行也应该对这种损失负责。但事实上，“银行代理”并不代表“银行负责”，通过银行买的第三方机构产品，比方说保险类理财产品、基金类理财产品，所有风险都要由投资者承担。

4、不少投资者认为，最好的理财产品就是收益率最高的那一款。其实不然，投资者在选择产品的时候，要根据自身实际情况考量，不求最贵，只求“合身”。

本报记者 姜宁



市民正在银行排队办理业务。 本报记者 姜宁 摄

买理财，分散配置资产是关键

业内建议：投资者应根据家庭实际情况，合理配置资产

本报记者 姜宁

许多银行理财经理透露，普通投资者在买理财产品的时候，经常会出现把资金一揽子买进一项理财产品的情况，这样一来，不但风险很大，也难以实现利益的最大化。

“一般来讲，一个家庭要按照实际情况来确定理财产品的种类和数量。在市民买理财产品的时候，银行方面都会让市民填写一张风险测评表。这张表非常重要，如果市民要买理财，一定要重视这张表格的填写。因为我们会据此提出专业的投资意见。”银行理财师赵经理说。

赵经理介绍，有一些理财产品收益率不高，通常只有5%以下的水平，但很稳妥；而一些信托类产品的收益率很高，但

是风险也很高。投资者如果有条件，可同时配置这些产品，这样才能实现利益最大化。

但是专业人士也坦言，现在许多投资者在买理财产品时，拿不出太多的钱，能凑得起5万块钱就算不错了，更别提拿出大笔的资金来配置资产了。“这种情况下，可以尝试着买点基金或者电商推出的各种理财产品，这样的话，门槛要比5万元低很多。”

面对种类繁多的理财产品，如何选择已经成为大部分

普通投资者的烦恼。在这种情况下，如何合理配置资产，从理财中发觉财富的价值，才是最重要的。

“现在银行都在讲，你不理财，财不理你。其实就是这样，但是现在很多市民对理财都不是很了解，就更不要提什么合理的配置资产了。”银行工作人员说，许多市民总是认为，银行理财产品的收益率会是稳定不动保本保息保收益的，其实这是对理财产品非常不熟悉的表现。

养乐多传媒巡讲团来烟传递“健肠长寿”理念

本报9月29日讯 25-27日，山东营养学会在烟台主办了“‘肠识’有意思益生菌传媒巡讲团”活动。巡讲团邀请了多名行业专家作为主讲老师，以巡讲课堂的形式，与大家分享了“健肠长寿”的理念。活动协办方养乐多，希望通过此次活动，讲述科学简便的选择产品的方法，传达正确的益生菌知识。

活动现场，烟台滨州医学院营养与食品卫生学教研室博

士韩文婷，采用面对面近距离交流互动的方式，讲述了人体肠道的结构、生理与功能，并介绍了国际上关于肠道健康与肠道微生物的密切关系。

中国农业大学食品科学与营养工程学院教授任发政强调：“要想彻底发挥对人体肠道的调节作用，优质的益生菌饮品首先需要保证其中所含的活菌能够顺利通过人体强酸强碱环境的考验，活着抵达肠道。”任教授以养乐多为实例，现场教授大家选

择优质益生菌产品的方法：在选择益生菌产品时，应区分产品品类、安全性、活性和科学有效性；在购买时更要仔细查看产品包装上的产品名称、配料表，做一个理性的消费者。

据悉，作为本次活动的协办方，全球活性乳酸菌饮料的领导品牌养乐多，一直是益生菌产品科学性和有效性的国际典范，并坚持用面对面的方式向普通消费者传递肠道健康理念70年。



吉斯果园
发酵型果汁醋饮料

给健康加上
“小金罐”



ISi 吉斯集团 出品 电话: 400 658 2211

烟台旗舰店地址: 芝罘区南大街西首150号附1-1-5号
泰山花园店地址: 芝罘区泰山路200号(帝景苑北区)
牟平旗舰店地址: 牟平区师范路426号北
吉斯果园经销: 牟平孟德糖酒

电话: 0535-6694999
电话: 13589759833
电话: 15254529169
电话: 4315553