

哪些理财产品跑赢CPI?

盘点2010年银行理财市场:有的挣一半,有的赔两成

本报记者 桑海波 实习生 闫昊宽

如今,不少人买银行理财产品是为了对抗通胀。面对不断上涨的物价,老百姓捂紧“钱袋子”还不够,必须想方设法让财富增值,于是,买理财产品成了市民日渐增多的选择。特别是临近春节,年终奖、13月工资、压岁红包……眼看着进账的MONEY,理财也变得格外紧迫。

2010年是中国商业银行开展理财业务的第14个年头,这一年,银行理财市场发生了哪些变化,哪些产品成为市场的主角,哪些产品博得了高收益、跑赢了CPI,哪些产品表现不尽如人意?

信贷类产品发行量锐减一半

转投债券和货币类产品

“咦,信贷类产品怎么难觅踪影了?”这是2010年不少投资者发出的疑问。家住济南开元山庄的吕女士就说,去年上半年,她到银行网点咨询理财产品,产品介绍单上,信贷类产品占据了重要位置,如今此类产品只有寥寥几款,甚至从一些银行的产品单上消失了。

近年来,信贷类产品的市场份额逐年递增,占据了举足轻重的地位。据普益财富近日公布的《2010理财市场年度报告》,2009年国内各商业银行共发行个人信贷类理财产品3117款,市场占比已从2006年的7.02%攀升至43.66%,而2010年上半年,此类产品更有一飞冲天之势。

但从去年年中,信贷类产品却突然“折翼”,2010年8月银监会发布了《关于规范银信理财合作业务有关事项的通知》,商业银行信贷资产“腾挪术”被禁止,从下半年起,信贷类理财产品发行量急剧下降,全年共发行1669款,较2009年发行量下降了一半。

不过商业银行的理财产品发行热情并没有被打压,他们纷纷转向债券和货币市场等其他类理财产品的发行。

据普益财富统计,全年发行的银行理财产品中,债券和货币市场类理财产品发行量是最大的,全年发行5334款,较2009年发行量大幅增加2630款,其市场占比为53.74%;票据资产类理财产品发行176款,较2009年增加45款,市场占比为1.77%;结构性理财产品发行577款,环比增加65款,市场占比为5.81%;其他类产品发行2170款,市场占比21.86%。

黄金、信贷类成“大赢家”

31款一年期产品跑赢CPI

“没有经历股市的大风大浪,也没有投资基金市场,却照样获得了高收益。”济南市民赵先生是投资理财的“老手”,他买理财的心得是“选对品种很关键”。一年前,他购买某银行发行的一款人民币黄金挂钩产品,前段时间到期后,实际收益率达到了14.66%,不禁让他喜上眉梢。

过去一年,哪些产品到期实现了高收益,可能是投资者最关心的问题。据普益财富监测数据

显示,在统计期内(2010年1月1日至12月20日),境内发行并在统计期内到期的个人银行理财产品共计9228款,其中,人民币债券类产品平均到期收益率约为2.33%,外币债券类产品为1.80%,信贷类产品为3.42%,结构性产品为3.60%。到期表现较好且收益率不低于5.1%(2010年11月CPI同比增长值)的产品共计177款。

按照不同币种的产品分析:以人民币为投资币种的产品,到期收益率为5.1%及以上的产品共131款,主要为挂钩股票或黄金的结构性产品以及信贷类产品;以美元为投资币种的产品,到期收益率为5.1%及以上的产品共29款,主要为挂钩基金、股票或指数的结构性产品;以澳元为投资币种的产品,到期收益率为5.1%及以上的产品共16款,大都为债券和货币市场工具类产品。

如今,不少人买银行理财产品是为了对抗通胀,2010年11月居民消费价格(CPI)同比上涨5.1%,创2008年8月以来28个月的新高,哪些产品最终跑赢了CPI?

由于CPI涨幅是以2009年11月为基期进行的比较分析,以1年期产品与CPI同比涨幅进行比较更为科学和准确。普益财富监测数据显示:在报告统计期内到期的1年期产品共587款,到期收益率达5.1%及以上的产品共31款。

2010年,得益于金价的不断上扬,与黄金挂钩的结构性产品成为市场一大亮点。黄金价格不断上扬,在国内引发了一股黄金投资热潮。国内股市表现不佳,部分撤出资金也涌入黄金投资市场。受此影响,银行理财市场也“不甘寂寞”,2010年银行发行的挂钩黄金价格的产品共28款,主要为挂钩黄金现货、黄金期货或者黄金基金的结构性产品。

零或负收益 最差亏两成

32款到期产品表现糟糕

有人欢喜有人愁,2010年理财市场上,也有不少投资者倍感失意,他们买到手的产品不仅没有实现预期的收益率,甚至出现了零或负收益。

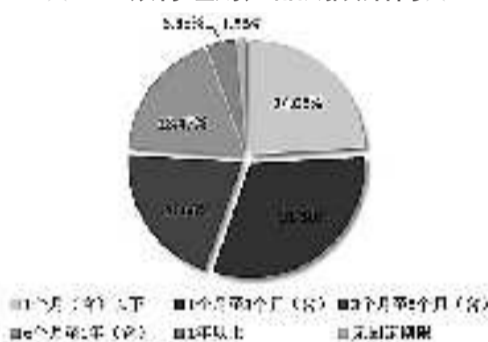
据普益财富监测数据显示:统计期内,零负收益产品共计32款。其中,证券投资类产品7款,QDII产品5款,结构性产品21款,其中交通银行发行的1款日元币种产品既是结构性产品又是QDII产品。

“我买的一款两年期产品,到期后竟然亏损了近20%,实在难以让人接受。”前段时间,济南投资者王先生向记者反映。记者了解到,王先生购买的是某股份制银行发行的一款证券投资类产品,资金主要投资于证券投资类基金,到期年化收益率为-19.27%。

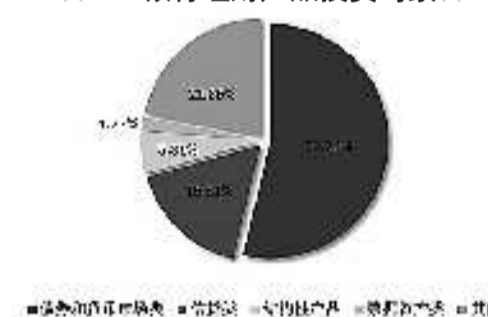
★2010年到期收益率较高的人民币理财产品★

发行机构	产品名称	币种	期限	到期收益率(年化)
民生银行	非凡资产管理黄金投资1号(G01)	人民币	1年	46.46%
中国银行	中银进取09005A—人民币黄金挂钩产品	人民币	1年	14.66%
恒生银行	股票挂钩部分保本—“连连盈”(OTZR88)	人民币	1年	14.40%
恒生银行	股票挂钩“步步稳”可自动赎回	人民币	372天	13.00%
恒生银行	股票挂钩部分保本“步步稳”可自动赎回(OTZR84)	人民币	1年	13.00%
恒生银行	股票挂钩部分保本“步步稳”可自动赎回(OTZR80)	人民币	371天	13.00%
恒生银行	股票挂钩部分保本“步步稳”可自动赎回(OTZR78)	人民币	360天	13.00%
恒生银行	股票挂钩部分保本“步步稳”可自动赎回(OTZR76)	人民币	369天	13.00%
恒生银行	股票挂钩部分保本“步步稳”可自动赎回(OTZR75)	人民币	1年	13.00%
东亚银行	“溢利宝”一系列18(人民币)—AH股指期货基金保本	人民币	1年	12.04%

★2010银行理财产品期限结构★



★2010银行理财产品投资对象★



资料来源:普益财富

同样表现糟糕的还有另一家股份制银行发行的一款证券投资类产品,投资范围为证券投资基金和现金类资产,到期后年化收益率为-10.38%。

普益财富分析人士认为,上述产品都是投资于国内股票或基金市场的证券投资类产品,且都经历了2008年股市大跌行情,到期出现不同程度的负收益情况。

部分银行发行的QDII产品表现也欠佳。比如,中国农业银行到期了2款QDII产品,虽然投资币种分别为人民币和美元,但都是基金组合产品,到期年化收益率为-9.62%。北京银行到期了2款QDII产品,到期年化收益率分别为-8.00%和-6.67%。

分析人士指出,这几款产品都是投资境外证券市场的QDII产品,投资期间经历了国际金融危机并出现了较大的亏损。

此外,在结构性产品中,有4款挂钩汇率的产品到期收益率为零,6款挂钩基金的产品到期收益率为零。

2011年理财市场前景

中高端理财成重点

2011年,债券与货币市场类产品仍将保持发行数量和发行规模上的优势地位,全年市场份额预计将超过50%。普益财富的分析人士认为,在市场加息声中,2011年以债券与货币市场类为主的稳健性理财产品的预期收益率有望进一步上涨,也将增强此类产品对投资者的吸引力。

此外,信贷类理财产品有望卷土重来。作为具备“收益高,风险低”特征的信贷类理财产品,一直以来都是银行理财市场的热门产品。未来,一旦信托公司的融资类银信合作产品余额比例降至规范要求,信贷类产品发行可能会逐渐回暖。

2011年全球货币流动性泛滥的问题依然不可小觑,大宗商品价格可能继续遭受推动。大宗商品受到市场资金的关注后,挂钩于大宗商品及其相关资产的结构型理财产品也将受到市场投资者的注意。同时,银行也会根据实际市场需求而加大对该类产品的研发和推出。

近年来,我国商业银行在中高端理财领域不断进行开拓,“私人银行”、“贵宾理财”、“VIP客户”以及“财富管理”等字眼频频亮相各大商业银行,银行的“爱富”心理愈发强烈。富裕人群对于风险的承受能力普遍较高,因此高风险理财产品对于此类客户比较合适。由此可见,2011年中高端银行理财将继续高速发展,产品发行数量与规模都将强劲增长。(桑海波)

瞄准年终奖商机 短期理财十分钟卖光

“银行开门才10分钟,理财产品就全部卖光了,整个支行只有我一个人买到了!”李女士反映说,18日她到北京银行远洋支行购买当天发行的一款理财产品,切身感受到投资者的疯狂。

这款产品期限为35天,分为两个档次,50万元起售的一档年化收益率为4%,10万元起售的一档为3.8%。“我只买到了3.8%的,4%的那档没能赶上,开门后不到5分钟就抢光了。”事实上,就3.8%的那档而言,李女士也几乎是抢到了最后一棒。这款产品在北京银行全行所有网点联网销售,许多看不见的竞争者在其他网点抢购。

工商银行工作人员表示,由于单位发年终奖等原因,春节前银行客户手头的闲钱都比较多,所以,春节前一向是银行吸收存款的重要时点。理财产品是“吸金”的重要工具,可以增加对客户的吸引力,既能稳定原有的存款,还能从别的银行拉来新客户。工行近期也发行了一款期限为67天的产品,年化收益率为3.8%,主要投资于信托计划和债券等。

此外,招商银行、深圳发展银行和华夏银行近期也发行了一批短期、高收益理财产品,期限在35天至90天之间,年化收益率在3.4%至3.9%之间。(据《北京晨报》)

