

## 如何选购银行理财产品

春节前后,不少银行继续推出了多款理财产品。在此之前,据银监会统计数据,截至2012年末,全国银行业金融机构理财资金余额达到7.1万亿元,较上年末增长56.3%。相比于2005年发行之初的5000多亿元,银行理财产品市场规模更是扩大了近15倍。在业务快速发展的当下,理财产品难达预期收益甚至亏损的消息也时有耳闻。银行理财产品值得投资吗?风险有多大?投资者应该如何选择?

### 去年理财产品 年化收益率约4.1%

银行理财产品有多大的投资价值?公开数据显示,2012年全国18家主要银行为客户实现投资理财收益达到2464亿元。据估算,2012年银行业理财产品的年化加权平均收益率约为4.1%,高于一年期定期存款利率1.1个百分点。有金融专家认为,目前我国的银行理财产品总体风险可控,有利于增加居民的财产性收入。

在日前召开的中国银行理财业务热点问题座谈会上,银监会业务创新部主任王岩岫说,“目前国内理财产品只占银行业务的5%左右。2008年美国的资产管理行业就超过了银行业资产的70%。我国银行理财产品还有较大的发展空间。”

银监会主席助理阎庆民则认为,大部分银行理财资金都投向了符合国家产业政策和经济发展要求的重点领域和薄弱环节,提高了资金配置效率,同时银行理财业务还满足了客户的金融产品服务需求。

当前,商业银行发售的理财

产品一直受到银监会严格监管。据了解,我国商业银行理财业务从2005年开办至今,在业务准入、产品设计等方面有严格的监管和准入标准。

### 预期收益率越高 风险越大

按照收益方式,银行理财产品分为固定收益型理财产品、保本浮动收益型理财产品、非保本浮动收益型理财产品。目前,固定收益型理财产品一般投资于债券及货币市场工具,而其他类型理财产品多为信贷类、存款类和权益类。

金融业专家提醒,投资者需根据自身的风险承受能力选择合适产品。一般来说,银行理财产品列表都会标明产品销售期限、投资门槛、产品种类和预期年化收益率。标明的预期年化收益率是预期最高收益水平,到期后实际收益率与预期收益可能会有差异。投资者不能仅凭预期最高收益率选择购买,应结合自己对市场未来走势的判断购买产品。同时,理财产品不同于存款,预期收益

率越高,风险也就越大。

实际上,目前在银行柜台销售的理财产品既包括银行自身设计、研发、发行的理财产品,也包括银行代销的第三方机构产品,如与信托、保险、基金合作发行的产品。目前出现问题的多是这类代销产品。消费者在购买理财产品时,首先应当弄清楚产品是银行自己设计、销售的理财产品,还是代销的第三方机构产品。

在目前销售的银行理财产品中,风险主要在于部分银行采用资金池运作方式蕴含的流动性风险。银行采用滚动发售、集合运作、分离定价的总行资金池模式运作理财资金,将不同期限、不同风险、不同收益的理财产品来对接池内资产,使得多个理财产品同时对多笔资产,单个理财产品无法实现独立的成本核算和规范管理。

“这一部分理财产品往往难以做到真正的分账经营,对每个产品组合的信息披露可能不足,运作不透明。部分高风险理财产品一旦出现明显亏损,容易导致客户对整个资金池运作安全性产

生质疑。”国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松说。

2013年,银监会将资金池理财业务列为重点监管目标。前不久召开的全国银行业监管工作会议要求银行实现固定收益和浮动收益理财产品分账经营、分类管理,强化风险防控,特别要注意规范销售行为,要将风险提示放在首位,及时、准确、完整地披露信息。

### 理财产品透明度 需进一步增强

增强理财产品透明度是银行理财产品未来发展的趋势。在日前召开的国际金融透明度发展论坛上,全国人大财经委副主任委员吴晓灵指出:“现在市场上理财产品法律性质并不明晰,投资者购买金融理财产品时,其实并不清楚其购买的产品是债权债务关系、股权关系还是信托关系,金融机构需要明示产品法律关系,否则让投资者承担风险是难以完全做到的。”

王岩岫则指出,应该按照理财产品全流通和信息披露原则,按照与客户约定的渠道,进行事

前、事中、事后持续性披露,明确理财产品投向,并保证信息披露真实性、准确性和完整性,保护理财产品客户的信息知情权。

巴曙松则建议,进一步提升理财产品的信息披露,要将关注重点从销售环节延伸、扩展到理财产品设计、销售、投资和兑付的整个产品周期。

业内人士纷纷指出,应该提升信息披露的可知性和理解性,同时加强舆情监测机制和投诉应答机制,这样才能保障金融消费者的批评权、监督权、建议权。

### 链接

#### 购买银行理财产品小贴士

一看风险:是否保本要弄清。对非保本浮动收益类的理财产品要慎重,它们不承诺保本和收益。

二看收益:预期收益看明白。理财产品预期年化收益率是预期的最高收益水平,并不是实际收益。

三看期限:赎回、终止需了解。在投资期限内,投资者无法赎回资金。提前赎回或终止会遭受损失。(宗禾)

## 2月CPI预计涨至近10个月高点 实际存款利率或再度“转负”

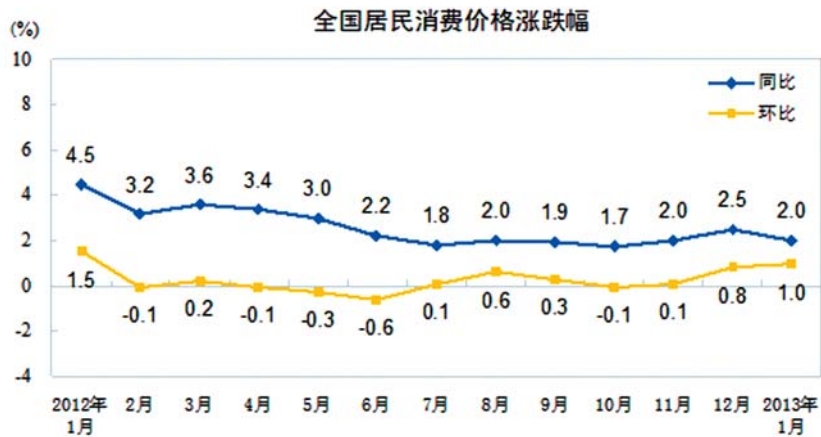
尽管2月份物价指数尚未公布,但一些机构预测CPI同比涨幅可能会有较大提升。

交通银行金融研究中心新近发布的一份报告认为,受节日需求、成品油价上调等因素影响,2月份CPI同比涨幅可能在2.9%左右,较1月份2%的同比涨幅出现大幅反弹。

瑞银证券的最新报告则认为,考虑到食品价格此前涨幅以及去年较低的基数,预计2月份CPI同比增长率将反弹至3.3%。

“春节需求推高了食品价格,并可能也推高了非食品及服务价格。同时今年春节到来的时间从去年的1月份移至2月份,这一变动是导致2月份CPI或将反弹的主要原因。”瑞银证券首席经济学家汪涛预测。

此前,在控物价政策作用下,去年下半年以来我国物价走势走出了一波下探行情,同比涨幅从2012年5月份的3%,一度跌至去年10月份的1.7%。市场普遍预计,



资料图

受春节因素影响,2月份物价反弹形势将较为明显,极可能涨至近10个月来的高点。

由于当前央行的一年期存款基准利率为3%,一些商业银行一年期存款利率虽有上浮,但多数也仅上浮至3.25%,如果2月份CPI同比涨幅超过3%,上探至3.3%,这将意味着居民实际存款利

率在维持一年为正的格局之后,将再度“转负”。

资料显示,去年2月份我国CPI同比涨幅下跌至3.2%,低于当时3.5%的央行一年期基准利率,居民实际存款利率亦随之结束了连续两年负利率格局,由负转正。

专家指出,从更长的周期来观察,本轮物价筑底阶段已经完成,今年物价将进

人到新一轮上升周期中。

“在国内需求企稳回升、猪肉价格重回上行周期、资源品及劳动力成本上升等因素的推动下,预计CPI同比涨幅将呈现缓步上升的趋势,上涨将总体温和,全年同比将上涨在3%-3.5%。”交通银行首席经济学家连平判断。

(据新华社电)

### ◎资讯

## “诊疗预约”多元化 网络预约受热捧

笔者了解到,济宁协和医院为了有针对性地解决患者就医难、看病繁的问题,近年来率先实施的“多元化”预约诊疗服务举措深受广大患者朋友的欢迎,特别是“网络预约”平台,受到了一大批广大网民及市民的热捧。

打开济宁协和医院的网

站页面,“在线专家”的小窗口即可弹出,患者只需轻点鼠标,便可向网络医生问诊,并进行挂号预约,整个过程只需几分钟时间,届时,患者就可直接上医院找医生就诊,享受VIP绿色就诊通道,无需排队,专人服务;还可以免去专

家挂号费(含高级专家、不含北京专家);享受就诊前相关专家免费的电话指导服务,就诊后VIP专家电话健康指导服务,真正的便民、惠民。

自从济宁协和医院网络挂号系统—24小时健康在线咨询台开通以来,由权威专家、教授在第一时间给予患者健康问题最权威、专业的

咨询解答,受到了患者的青睐。据有效数据统计,自网络挂号系统开通以来,平均每天都有数十名患者通过网络预约前来就诊,这种“网络约诊”方式,避免了传统挂号方式排队及候诊带来的不便,受到了广大网民、及市民的热捧。(李从伟)