

2015投资布局系列之四

银行理财：一手稳健一手激进

王阡陌

银行理财产品是最受投资者关注和欢迎的产品。2015年,投资这一“大众情人”有三个关键词:一边稳健、一边激进,创新多关注。

银行固定收益类产品占比最高,这类产品仍是稳健性投资者首选,不过不少分析人士预测这一收益率有下滑趋势,最好选择偏长期品种锁定高收益。而在股市走好的背景下,投资者也可以多关注银行权益类产品。此外,对于各种创新产品,也需要适度关注。

收益率或下滑 用“长期”把握

目前银行理财产品收益率处于历史高位,具有较大的配置价值。不少机构认为,银行固定收益类理财产品收益率可能下滑,投资者最好“长期”布局。

据普益财富数据显示,上周1个月以下理财产品平均预期收益率为3.77%;1个月至3个月、3个月至6个月、6个月至12个月、1年以上的理财产品,平均预期收益率为5.22%、5.38%、5.49%、5.76%,均处于较高水平。而且,多家银行更是推出“春节专属”理财产品,不少产品收益率超6%。

据一位分析人士指出,近期理财产品红火的原因,一方面是春节将至,投资者手中闲钱有所增加,提高收益能吸引更多投资者;另一方面银行面临节前考核,揽储压力大,抬高收益是为了吸收资金。而目前最好是买中长期产品,提前锁定高收益。

很多分析人士认为银行理财产品收益率将下行。普益财富研究员叶林峰则表示,如果2015年货币政策进一步宽松,央行降息持续,银行理财产品整体收益率将继续下行。同时,随着存款保险制度的建立再加上民营银行的加入,国内商业银行之间的竞争将越发激烈,各类商业银行之间在理财业务上的差距可能逐渐拉大,有实力的大型商业银行和领先的城商行在净值型、开放式、结构性等涉及资产管理的理财业务上将进一步发展,而普通中小城商行可能在预期收益率型的产品上继续打“价格战”。如果利率进一步走低,使得预期收益率型产品与同期限银行存款利率之间的利差进一步收窄,这部分产品的存在价值将遭受严峻考验。

格上理财研究中心欧阳岚也表示,估计2015年央行降息和降准的可能性较大,银行理财产品收益率在2014年就已经比2013年要低了,预计2015年市场资金面仍将延续2014年的宽松态势,2015年银行理财产品收益率的趋势为稳中有降。若为稳健性投资者,银行理财产品仍为首选。由于银行理财产品基本分为保本固定收益型、保本浮动收益型和非保本浮动收益型这三类,具体而言,又可分为债券融资型、信托投资型、结构型产品(大部分为挂钩型)、新股申购型、QDII、强型基金优选产品等类别。其中,固定收益产品收益率一般在3%~5%之间,风险较小,在银行理财产品中此类型占比最大;其次是保本浮动收益型

和非保本浮动收益型,各占一定比例。非保本浮动收益型属于高风险高收益的产品,一般年化收益率在10%以上,最高约30%。

第二,一些新的投资主题或投资品种创新值得关注。普益财富分析,如2014年9月中石化发布开启其子公司中国石化销售有限公司增资引进投资者的计划,宣布拟由25家境内外投资者以现金认购销售公司29.99%的股权,随后多家国有银行及股份制银行利用理财资金借道券商或基金的资管计划来参与股权投资。多家银行也发行了这类产品,也是一种不错的创新品种,2015年这类产品可能增多。

此外,优先股的开放也会给银行理财产品带来稳定收益,此类新型资产的风险与收益介于债券和股票之间,因此其股息率应该高于利率债和高等级信用债。同时优先股的发行企业通常为大型上市企业,股息率预计在6%至7%之间,且这些企业的违约可能性较低,因此对于银行理财资金来说是很适合的配置资产,未来随着优先股发行增长而参与资金会不断增加。

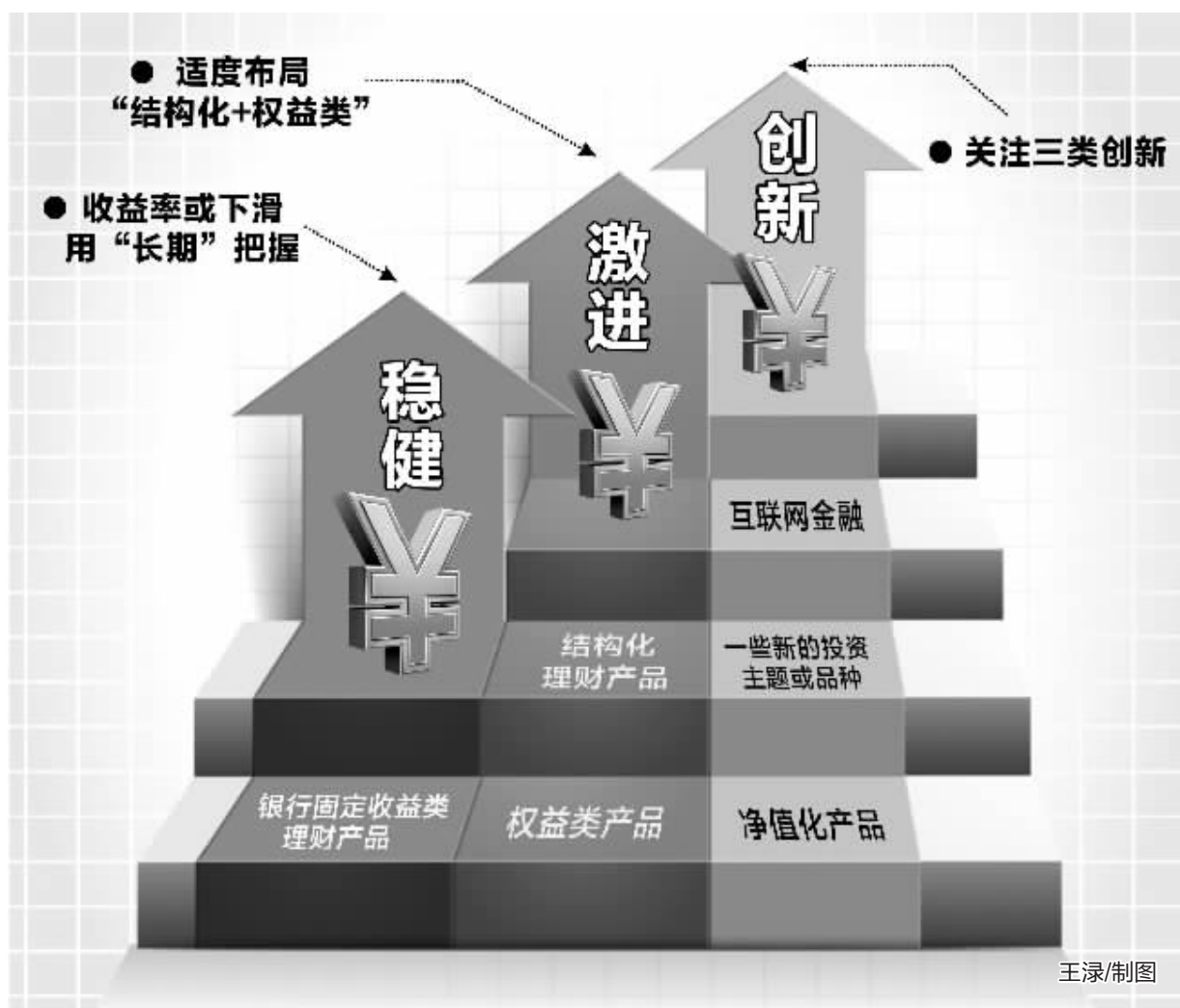
第三,净值化产品也是未来银行理财产品的一大发展趋势,2015年值得投资者密切关注。普益财富分析,净值化产品类似于基金运作模式,投资者购买前无法预知产品实际收益率,而是根据产品实际投资运作情况定期在产品开放申购或赎回日公布产品净值,投资盈亏由投资者自负。目前试点银行已经达到20家左右,并从国有、股份制等大中型银行延伸至少数大型城商行。此类产品试点的同时,银行也获得了理财直接融资工具这一标准化投资资产的发行资格,该融资工具可通过二级市场进行交易,使得市场能够对其价格发现,从而便于理财产品净值的估算。

东南亚的旅游还将那么热

证券时报记者 陈英

高纬环球近日发布了一个对亚洲等地区的酒店市场报告,数据展示了亚太地区去年的旅游特征。显然,受到地缘政治的影响以及航空事件对跨城市旅游活动的打击,曾经热门的旅游区东南亚很受影响。

报告称,去年的前8个月中,亚太地区的国际游客(过夜游客)较去年同期增长了5%,预计截至年底游客人数将超过11亿。而根据联合国世界旅游组织(WWTO)的报告,南亚次区域与北美的表现最为突出,年增长率均达到了8%。值得注意的是,由于受到地缘政治的影响以及航空事件对跨城市旅游活动的打击,东南亚地区的游客增长受到了抑制。继



通常银行结构化产品和权益类产品是“冷门”品种,而2015年可适度布局这两类产品,一边分享利率、汇率、黄金价格、原油价格等各种资产涨跌的收益,一边分享A股上涨的收益。

首先看结构化理财产品。普益财富数据显示,2014年中资银行结构性产品的发行增长迅猛,前三个季度各季发行数量依次为343款、519款和584款,累计发行数量已经达到1446款,与2013年同期相比增幅高达115.18%。因此,2015年结构性理财产品的发行数量及参与银行仍将保持增长态势,投资者对此类产品的接受程度也将持续提升。

而且,结构化产品挂钩标的非常广,股票、汇率、基金、利率、商品、信用、指数,以及对以上标的组合挂钩,资深投资者完全可以利用结构化产品来分享这类资产涨跌的收益。统计期间内仅有少数结构化产品为零收益,没有负收益产品。不过,这也存在部分银行对收益表现较差的产品隐藏到期信息的原因。投资这类产品时,投资者需明白收益结构,还要熟悉挂钩标的。

第二看权益类产品,投资者最好关注优秀投资顾问所管理的这类产品。需要指出的是,不少银行推出

适度布局 “结构化+权益类”

FOF”类产品,就是由知名基金公司、知名私募、券商等作为投资顾问的产品,这类产品可能更优势;第二类是挂钩一些国外基金的银行理财产品,从全球化布局来看,这些品种不仅可以分散风险,还具有较高配置价值。此外,投资者也可以关注下借道打新的银行理财产品,也是不错的投资标的。

欧阳岚也表示,银行各个品种各有优劣,投资者需了解产品风险大小,兼顾安全性与收益性,并且要对自身的风险承受能力做出相应评估,比如自己的家庭经济情况、收入构成、理财目标及风险偏好等。另外,对于流动性要求高的客户需要关注产品流动性,看能不能提前赎回以及产品期限。且由于2014年银行结构性理财产品增多,尤其在股票市场大热、股价飙升之后,挂钩股票的理财产品数量大幅增加。虽然股票型理财产品预期收益率较高,但是收益计算复杂且风险较大,如果具备一定的专业知识及判断能力,可以适量购买,否则还是尽量少去触碰。

关注三类创新

在投资者布局常规产品时,对于三类创新也需要关注。

第一是互联网金融上的创新,其中有两类产品:其一是目前不少银行或者金融机构推出了P2P、票据等产品,这是一种较好的投资标的,也适合稳健性投资者;第二,2014年出现了“元团购”购买银行理财产品的情况,目前有钱先生、多盈金融推出。而且2015年可能这类合作模式会进一步发展,值得关注。投资者可以分析下这类网站的风控等,可以小额参与。

东南亚地区,但曼谷、吉隆坡和新加坡的游客人数将更为减少,预计截至2014年底,这3个城市的跨城市旅游和酒店入住率将分别下降15.1%、2.0%和1.5%。雅加达和巴厘岛仍将是旅游热门目的地,不断提高的需求将推动平均每日房价和每间可用客房收入实现两位数的增长,分别达到11.5%和10.2%(以当地印尼盾统计)。

显然,持续的经济增长和航线的增加仍然是亚太地区旅游未来增长的坚实基础,而亚太地区的成长和越来越富裕的中产阶级依然是市场的重要来源。随着中国游客的涌入,北亚的增长势头仍然强劲,东京、香港和首尔的预期增长并不低。高纬环球高管表示:尽管2014年曼谷和吉隆坡的市场受到了严峻挑战,但预计

2015年国际旅客的人数将会出现回升,并达到先前的水平。预计泰国的政治不确定性和马来西亚航空事件的余波不会延伸至2015年中期。在整个亚太地区,发展和游客的增加将继续影响该地区的市场。经过对从澳大利亚到越南的大量投资,未来的游客人数还将继续增长。”

对于咱们国人来说,去各国旅行将是越来越便利,预计政府将继续推出各项鼓励措施以促进旅游业,其中包括在多个城市实行72小时免签政策。而旅游业基础设施的建设将使需求实现长远增长,从而使国内旅游保持强劲增长势头。

有了这些数据的支持,大伙是不是有股冲动,翻出自己的护照,背包就走?

目前在售部分新基金一览

基金代码	基金名称	投资类型	募集起始日	计划募集截止日	基金管理人	基金托管人
001009.OF	上投摩根安全战略	普通股票型基金	2015-1-26	2015-2-17	上投摩根	中国银行
000603.OF	易方达创新驱动	灵活配置型基金	2015-1-22	2015-2-11	易方达	建设银行
000996.OF	中银新动力	普通股票型基金	2015-1-22	2015-2-11	中银基金	中信银行
001017.OF	泰达宏利改革动力	灵活配置型基金	2015-1-26	2015-2-11	泰达宏利	中国银行
001014.OF	中融安保本	偏债混合型	2015-1-13	2015-2-10	中融基金	南京银行
001036.OF	嘉实企业变革	普通股票型基金	2015-1-26	2015-2-10	嘉实基金	工商银行
001019.OF	兴业年年利	中长期纯债型基金	2015-1-26	2015-2-9	兴业基金	民生银行

目前在售部分银行理财产品一览

产品名称	发行银行	发行起止日期	收益类型	委托期	投资品种	委托起始资金(元)	预期年收益率
2015年“乐惠”第13期	杭州联合农村商业银行	2015-02-01-2015-02-05	103天	债券、利率	50000	0-4.8	
LH15013	平安银行	2015-01-31-2015-02-01	60天	债券、利率、其他	50000	5-4.25	
2015年第63期保本型个人(72天)BBD14841	中国工商银行	2015-01-30-2015-02-01	72天	债券、利率、其他	50000	5-5	
2015年“乐惠”第13期	中信银行	2015-01-30-2015-02-05	非保本型	债券、信贷资产、利率、其他、商品	100000	5-5.85	
1508B15000020	招商银行	2015-01-30-2015-02-04	非保本型	债券、利率、其他	50000	5-5.2	
2015年“乐惠”第13期	兴业银行	2015-01-30-2015-02-02	非保本型	债券、利率、其他	50000	5.4-5.4	
万利宝“91115048							

(数据来源:Wind 王阡陌/制表)

中国VS日本 电饭煲哪家强?

程喻

如果不是亲身经历,大概会对吴老师的话深信不疑。因为在大家的印象中,日本制造就是比中国强,这点不否认,比如无印良品的漏盆就是我用过最好的漏盆。但是近几年,至少在民用轻工制造业上,中国企业已经有了很大的进步。

曾经有个美国记者在自己的家里做了一个实验,一年之内不买中国制造的的产品,这是一场有趣但充满挫折的经历。试验的结论是:一个普通的美国家庭离不开中国产品,最后和中国制造重修旧好。证明中国制造的正面价值,没有比这活生生的例子了。

电饭煲也好,吹风机也罢,难道国内就买不到同等价位、同等质量的产品吗?其实未必。你到了日本,试用了新产品,确实比家里的国产货顺手太多,二话不说买买买,但别忘了,你拿来比较的可能是之前旧款,现在的家用电器更新换代太快。若是要保持一个舒适的生活状态,按照现代生活的节奏,可能两三年就该淘汰,但是东西没坏丢了可惜。说实话,如果不是因为搬家,压根儿不会想到更换电饭煲,也不会有一代更比一代强的比较。

事实上,近年来日本企业不再毫无保留地将技术传递给中国企业,也与中国制造业的进步有关。用他们的话说:“直到前不久还根本不是我们对手的中国厂商,不知不觉间已经发展到能与公司进行竞争的水平。”不过这话有些太过褒奖,应该这样说,在彩电洗衣机等轻工制造领域,日本制造业在中端低端已经难以匹敌中国,至于精密制造、特殊工序以及产品稳定性上,中国制造还有不短的路需要走。

吴老师的本意,可能只是佐证国内企业还有巨大的进步空间。但是第二天美的就找上门,只是因为害怕此事发酵伤害“美的”这一品牌,给每一个读者留下“漂洋过海买日货”的印象。

没用过日本原装进口电饭煲,难以评判孰优孰劣。但是因为最近搬家,舍弃了用了五六年的老电饭煲,换了只新产品,恰巧两只都是美的。不得不说,跟原有产品相比,新入手这个好用不止一倍,以前总是掌握不好煮饭需要多少水,现在内胆内部都有精确的刻度,告诉我们1筒米对应多少水,1.5桶又是对应多少,煮粥煮饭各需要多少。至于效果嘛,窃以为,已经达到了我想要的晶莹不粘锅,刷洗效率大大提高。

人民币贬值咋办? 三招教你应对

王阡陌

近期人民币贬值成为市场最热新闻,这对普通投资者日常生活带来影响,投资者可从三个方面来应对。

数据显示,1月23日人民币大跌222基点后,1月26日人民币对美元即期汇率继续大跌254个基点,贬值幅度逼近中间价的2%,接近跌停。1月28日,人民币对美元即期汇率盘中再次逼近2%跌停线。很多市场人士认为,当前人民币有效汇率仍被高估,接下来人民币仍将持续一段时间的贬值,但整体贬值可能性不大,更大可能是在小幅区间内震荡。

据一位QDII基金经理表示,人民币在过往两年已经脱离了单边上涨的趋势,出现明显的双向波动,预计2015年人民币对应美元的波动依然存在。但现阶段国内资产价格高企,经济结构改革正在推进,如果在这个阶段出现人民币大幅贬值将导致大量资金外流,给国内经济增长和结构调整带来较大的负面影响。因此人民币2015年对美元会窄幅波动,但相对其他主要货币可能升值。另一位QDII基金经理也表示,如果仅看人民币兑美元

元的话,实际有效汇率应该会温和贬值,主要因为美联储慢慢步入加息周期,而中国仍有降息空间。与此同时,人民币贬值预期加强导致资金流出的趋势加强,也使央行降准的压力显著加大。

人民币贬值对普通人日常生活有些影响。第一需要注意的是理财,对于具有一定外汇操作经验的投资者来说,可以波段操作。目前汇市的交易工具其实不少,如外汇保证金交易以及外汇期权交易,对投资者来说很有吸引力。此外,假设人民币进入贬值通道,外币理财产品的投资价值可能凸显,目前澳元等收益率较高。

第二,投资者出游或者购物,特别是以美元计价的商品等,可能会感觉涨价了。投资者可以提前换汇,手中有足够的外币,并采取外币直接还款的方式,不涉及成本增加。

第三,对于留学美国的投资者而言,也可以意味着同样的人民币,所换取的外汇比以前少很多。投资者可以选择分批买入分摊风险,专家建议那些短期内有使用外汇打算的客户,可以观察几天汇率波动,找个相对低位入手即可,分批分段来分摊风险。有留学打算的投资者,外汇资金用量比较大,可以先换汇做外币理财。

目前在售部分信托产品一览

推介期	信托类别	产品名称	发行机构/受托人	期限	发行地	预期收益	投资领域
01.29	债权投资信托	宁波发展信托	方正东亚信托	24月	武汉	9.80%	基础设施
01.28 - 02.28	其他投资信托	乐融融发资产信托	中融国际信托	12月	哈尔滨		
01.28 - 02.18	权益投资信托	安融23号信托	中原信托		郑州	9.30%	
01.26 - 02.18	贷款类信托	天津津浦城镇化信托	长安国际信托	24月	西安	9.30%	基础设施
01.26 - 02.18	组合投资信托	安泰理财定期信托(1年)	华信信托	12月	大连	7.80%	
01.26 - 01.30	贷款类信托	2015重庆润丰水费贷款项目信托	中诚信托	27月	北京	8.80%	房地产

(数据来源:Wind 王阡陌/制表)