

# 外币理财有技巧 三大渠道供选择

证券时报记者 方丽

目前出游海外的中国人越来越多。因此,不少投资者手中常常增加了些外币,如美元、欧元、澳元、日元等。如何安全、有效地打理这部分资金,以及实现保值增值就成为了不少投资者需要。

目前普通投资者外币投资渠道有存银行定期、外币理财产品、合格境内机构投资者(QDII)产品等,不同渠道需要投资者一一了解,逐个击破获得好收成。

## 外币存款首选外资行

目前人民币存款的利率有10%左右浮动空间,外币存款的利率的浮动空间远远超过10%,差异性较大。目前来看,中资银行的外币存款利率偏低,外资银行的利率相对较高,投资者最好首选外资行,还需要随时关注利率变化。

从目前来看,在外资行优惠活动中存定期最为划算。以美元为例,4月份多家外资银行纷纷开展了美元利率的优惠活动。如花旗银行(中国)推出了4月“特惠年利率”活动,如果客户以新增资金存款且起存金额超过1000美元,那么就可享受3个月定存年化利率1.2%、6个月1.5%的特惠年利率。此前3个月美元和6个月美元的定存年化利率分别为0.5%和0.9%。星展银行6个月美元定期存款优惠,最高可达1.8%年化收益率。东亚中国推出外币定存利率限时优惠,达到5万美元起点的6个月存款利率最高可达2%。

相较一下,中资银行对美元存款利息大部分不到1%。比如中、农、工、建四大行,6个月美元定存利息都是0.5%。相对而言,中资银行中的中小银行外币存款利率相对较高。

这一情况也出现在其他币种的定期存款年化收益率上。目前存款收益率较高的是澳元,但是外资银行的挂牌利率要高于中资银行。如工行目前澳元七天通知、1个月、3个月、6个月、1年的收益分别为0.25%、1.2%、1.3%、1.5%。而渣打银行普通客户澳元7天通知存款、1个月、3个月、6个月、1年定期年化收益率为1.6%、2%、2.1%、2.3%、2.5%,相差1个百分点左右。

不少外资银行针对VIP客户、或者针对资金量大的存款还有利率优惠。如渣打银行VIP客户的定期

利率要高于普通投资者,恒生银行、花旗银行也有类似的10%至20%左右浮动。

中行理财师表示,由于外币储蓄利率一般受到国际金融市场影响较大,稳定性较差,利率变动比较频繁,且涨跌不定,需要密切关注。

## 外币理财产品收益下滑 澳元收益率仍最高

外币理财产品也是可以考虑的一个投资方向。不过,这类产品近两年收益下滑趋势,澳元目前仍是预期收益率最高的品种。

普益财富数据显示,截至5月24日,目前人民币存续产品为11763款,外币产品1089款。澳元、欧元、港元、美元产品是主流,分别有231只、112只、177只、488只,预期年收益率为4.0242%、1.2365%、1.6682%、2.1088%。此外,还有少量的英镑、日元、加元和新加坡元的产品。

实际上,外币银行理财产品收益率一直在下滑。普益财富统计看,澳元理财产品的平均预期收益率从去年5月份的5.15%下滑到今年5月份的3.17%,降幅逼近200个基点;港元理财产品平均预期收益率从2.69%下滑114个基点至1.55%;美元、欧元、日元和英镑等其他主要外币理财产品的平均预期收益率降幅均超过100个基点,英镑更是达到202个基点。相较而言,人民币理财产品平均预期收益率虽然有所下降,但幅度不大,近1年以来的下滑了约49个基点至4.23%。

普益财富研究员叶林峰表示,近1年发行的外币理财产品中有接近95%的产品投向债券和货币市场工具。若外币理财产品不是QDII类,那么理财资金的投向不是海外而是国内,通常银行会将募集的外币理财资金兑换成人民币,然后用人民币产品投向相应的投资领域。因此,外币理财产品的收益率主要是受到人民币债券与货币市场收益率的影响。

另外,如果商业银行以外币支付投资者收益,那么人民币和相应外币的汇率变化将对理财产品的收益率造成影响,银行在产品发行的时候很可能将对应的对冲成本或者人民币升值带来的收益计入产品收益中,这也将使得收益率出现不同程度的波动。

证券时报记者了解,投资海外债券有两种方式:一种是债券发行时以票面价格买入,持有到期获得票面利率,但往往持有期限较长,只适合长期



张常春/制图

## 两类QDII可考虑 海外债券宜关注

两类合格境内机构投资者(QDII)也可以满足外币持有者投资要求,投资海外债券的品种值得关注。

其中一种是通过外资行的QDII

平台投资海外债券。海外债券,类似国内债券,持有到期就能获得稳定的票息收益;或者通过波动操作来获得价差。

目前不少外资银行推广QDII海外债,如花旗的海外债券包括美元债券、澳元债券、欧元债券。

汇丰的海外债券平台目前可提供10只海外投资级公司债,有美元、英镑、澳元、欧元四个币种,投资期限最长至10年。

亚洲投行、亚洲开发银行、花旗银行等都有不同币种的债券发行,收益在5%至6%。

业内人士表示,这类QDII方便了投资者外汇上的配置渠道,投资品种比较丰富,不少投资海外债的QDII适合稳健型投资者。

的稳健投资者;第二种策略是在债券交易中买入,但收益取决于债券的成交价格,有些可能或溢价买入,最后获得收益不高,适合短期波段操作。如花旗和汇丰的海外债券产品均为开放式产品,也满足了不同投资者的需要。不过投资这类产品需要注意手续费,要计入到投资成本中,不宜频繁交易。

另外一类是基金公司发行的QDII产品,其中不少产品是可以通过美元认购的。近两年发行的一些QDII产品打开了美元认购通道。

如去年底成立的华夏海外债QDII基金A类放开人民币和美元销售;去年发行的易方达和华夏基金的港股ETF联接基金均开通美元的认申购通道。

还有招商等基金公司旗下QDII可以

通过美元认购。还有一些专门投资海外债券的低风险QDII也计划推出美元认购渠道。

业内人士表示,这类QDII方便了投资者外汇上的配置渠道,投资品种比较丰富,不少投资海外债的QDII适合稳健型投资者。

# 三技巧规避汇率风险

证券时报记者 方丽

今年以来日本股市涨势如虹,但是日元贬值同样厉害,投资日本股市可能实际收益并不高,背后就是一个严重的汇率风险问题。

目前境外投资已经成为投资者重要投资渠道之一,但其中很可能设计到汇率风险,投资者需要关注。

第一,多币种投资。理财专家表示,根据人民币贸易结构来搭建一系

列最优化的货币篮子组合,分散于美元系(美元、港元等)、欧洲系(欧元、英镑等)、商品系(加元、澳元等)、亚洲系(新元、泰铢等),可以在最大程度上规避渐进式升值风险。

实际上,目前不少QDII基金也采纳多币种对冲投资策略。

第二,利用复利效应抵消汇率影响。理财专家指出,在外汇交易中,一年内持有期间受汇率影响的收益差异非常显著,并往往

呈下跌趋势。而当持有期超过一年后,收益就可能超过汇率差价。并且持有期越长,收益率越高,到手的实际金额数目越大。

这是因为随着时间增加,复利效应开始逐渐发挥作用,利率越滚越多,远远超过产品本身收益率,而汇率却始终在一定范围内上下浮动着。

投资者可以进行长期投资,投资期限能降低汇率的影响。

第三,利用金融衍生品进行汇率

风险规避,比如期汇交易等都是不错的办法。普益财富研究员叶林峰就表示,对于持有外币资产的投资者,尤其是在未来有外币需求的个人(如有留学子女的家庭)可以通过外币远期交易的方式锁定外汇汇率,从而避免外汇汇率大幅波动带来的汇兑风险。

当然,如果对于人民币升值有坚定信心的投资者也可以将外币兑换成人民币,在未来需要使用外币时再兑换为相应的外币。

# 财商是怎样炼成的?

身处通胀时代,普通家庭如何理财?理财的真正含义是什么?日前,教育部财商研究课题组专家牛建萍、朱鹰23日做客财苑(cy.stcn.com),与网友深入交流了对财商和理财的看法。

自《富爸爸穷爸爸》一书大火之后,财商(FQ)成了社会热门词。在我们的日常生活中,可以通过哪些行为来提升FQ呢?

对此,牛建萍分析认为,FQ不仅仅代表金钱,更包括运用金钱的能力。如何能让钱生钱,让金钱为我们的未来服务。甚至在我们不工作的时候,仍然让钱流向我们的口

袋?其实,从点滴做起,科学养成理财习惯最重要。

牛建萍认为,要实现财务自由,需要进行理财规划。我们的生活中,每时每刻都离不开金钱支出。加上我们都希望生活品质高一些,于是乎,面对琳琅满目的商品,往往经不起诱惑,花掉许多本不该花的钱。或者,因为我们考虑不周,过早买房子、买车,从而进入了房奴、车奴的境地,导致家庭财务危机。因此,理财规划是当今白领必须具备的有效技能。

选择投资工具,需要注意三个指标:回报率、安全性、变现率。回报率是投入和产出的比率。安全性很重要,但也许很多人会忽略。即使某项投资工具风险投资回报率高,但安全性往往较差。变现率是

投资财富变成现金的能力。比如股票只要敢割肉,很容易变现;房地产却不好变现。所以当投资的时候,需要综合考虑上述三个指标。

需要提醒的是,如果单个投资工具的每项指标都很好,投资者需要给自己提个醒。毕竟,这种好事的背后往往是骗局。

最近“中国大妈”抢购黄金引发热议,朱鹰认为,黄金是一种投资工具,但主要功能是金融避险。在非灾难时期,选择黄金投资并非最好选择。另外,从定价权上讲,中国大妈显然不如华尔街,斗法最终的输家一定是中国大妈。

■察颜观色 | Yan Jincheng's Column |

## 以腾讯为例看创业板风险提示



证券时报记者 颜金成

所担忧,本次是对创业板炒作的施压。有的媒体甚至找出了这些提示风险的创业板公司特征,比如,估值普遍较高,没有业绩支撑。

其实,风险提示本身只是负责提醒投资者:对于这些牛股,它们的基本面是怎样的,有着这样或那样的潜在风险。如果要购买这些股票,就要充分意识到这些问题。风险警示本身是不是反对创业板股票的上涨,是一个颇具争议的问题。

其实,很多创业板公司规模不大。其中很多公司也许会在历史的长河中慢慢消失,但也有个别会逐步长大,成为行业的佼佼者。从这个角度来说,未来企业发展如何,谁都不知道。这也意味着,当前的股价究竟是炒作,还是有业绩支持,没人能够肯定。

举例子说,腾讯还是一家小公司的時候,我们对于它做聊天工具能不能做好,能做到多大,都非常不确定。那个时候,我们知道它是有不确定性的,特别是股价短期上涨太多的话。我们曾经可能觉得腾讯的股价翻了几倍有炒作嫌疑,于是觉得应该不要再炒作它,但是,你不会想到,多年之后的今天,腾讯成为一家千亿市值的企业。曾经被认为炒作的股价,现在来看,却是太有安全边际了。

也许,我们可以去反对一家业绩较差,缺乏概念的公司炒作,比如前几年炒作抗旱概念,天一干旱了就炒作那些生产水系的公司,其实八竿子打不着。但是,对于创业板中产品复杂、行业一天一个样的公司,我们谁都不知道,这些公司现在究竟是纯粹的炒作,还是市场对它未来的业绩有很高预期。

股价最终是由业绩决定的。业绩好的公司,风险提示也挡不住它的上涨,就像腾讯;而那些没有业绩的公司,如果有去炒作它,市场最终将打回原形。

■一周理财产品 | Big Sale |

## 今年银行理财产品收益普遍下滑

证券时报记者 方丽

今年以来,银行理财产品收益率运行在下降通道之中。

普益财富数据显示,截至2013年5月20日,人民币理财产品平均收益从去年12月的4.5780%降至今年5月的4.3103%,整体下滑了0.2677个百分点,月均下滑0.05个百分点。

而且,除结构性产品外,1月份至今仅有60款产品预期收益在6.00%以上;能达到5.00%以上预期收益率的产品也越来越少,从1月份的周均20至30款,到5月份的周均5至10

款。可见,投资者越来越难买到预期收益率高的产品。

普益财富研究员曾韵皎表示,收益率下滑主要受以下三方面因素影响:一是市场流动性的实质“宽松”使社会整体融资成本下降,这是收益率下滑最主要的原因;二是“8号文”对非标准化资产的严格监管将持续影响理财市场整体收益;三是受近期高层和监管层接连表态要从严治乱影响,银行理财资金配置资产最广泛的银行间债券市场连遭调查,使商业银行的投资配置受到影响。预计到今年三季度,银行理财市场整体收益还将可能继续下探。

### 目前在售基金一览表

基金代码	基金简称	投资类型	募集起始日	计划募集截止日	基金管理人	基金经理
000120.OF	中银美利中国	普通股票型基金	2013-5-13	2013-6-5	中银基金	民生银行
000169.OF	泰达宏利高票息	中长期纯债型基金	2013-5-20	2013-6-20	泰达宏利	中国银行
519123.OF	浦银安盛季季添利	中长期纯债型基金	2013-5-13	2013-6-7	浦银安盛	上海银行
000151.OF	诺安信用债	中长期纯债型基金	2013-5-10	2013-6-7	诺安基金	中国银行
000136.OF	民生加银策略精选	偏股混合型基金	2013-5-9	2013-6-5	民生加银	建设银行
000566.OF	建信消费升级	偏股混合型基金	2013-5-15	2013-6-7	建信基金	民生银行
000122.OF	汇添富实业债	中长期纯债型基金	2013-5-20	2013-6-7	汇添富基金	建设银行
000149.OF	华安双债添利	中长期纯债型基金	2013-5-13	2013-6-7	华安基金	交通银行
400020.OF	东方农银权益保本	保本型基金	2013-5-13	2013-6-7	东方基金	邮储银行
000145.OF	长盛季季红1年期	中长期纯债型基金	2013-5-15	2013-6-7	长盛基金	中国银行

### 目前在售信托产品一览表

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
权益类信托	优质物业经营收益权1301期信托	中铁信托	24月	成都	5%	基础设施
贷款类信托	雄飞企业应收账款债权信托	四川信托	18月	成都	9%	房地产
其他投资信托	鑫盈3号信托	国民信托	12月	北京	6.50%	房地产
贷款类信托	新联国际石油贸易组合信托(次期)	四川信托	24月	成都	9%	工商企业
权益类信托	英孚发展项目收益权信托(一期)	华融国际信托	24月	北京	7%	基础设施
其他投资信托	长信35号(红都信托)	华融国际信托	18月	上海	8.50%	基础设施