

理财金刊

发现价值 收获财富

Financing

理财产品也会亏 市民谨防“嫁错郎”

在投资者印象中,理财产品往往以稳健为主,然而当别人去年在股市和基金上赚得盆满钵满的时候,却有四类投资者郁闷不已,他们的收益连现在的银行存款都不如,甚至亏损了本金。购买理财产品收益虽然重要,但是控制风险更为重要,否则,一旦“嫁错郎”,就可能承担自己意想不到的风险。

为什么他们会亏损?今年他们应该怎么办?记者日前对南京市大量投资者进行了调查,并请多名投资专家给他们支招。

太吃亏 收益赶不上存款

固定收益类产品

投资个例:

陈先生为去年的投资懊恼不已,“去年一季度我炒股赚了一些钱,但是到了5月份我就收手不干了,大盘已经4000点啦,而且当时的垃圾股、题材股鸡犬升天,各种内幕消息满天飞。所以我觉得市场到了这种行情下应该休息了,为了保住自己的胜利果实,我开始寻找一些安全、稳健的投资产品。”

在通过一番比较后,去年5月初,陈先生花5万元在某银行购买了一款一年期固定收益型人民币理财产品,当时固定收益为3.5%。“当时比存款高啊,那时候利息还收20%呢。”但是此后央行多次加息,如今,一年期定存的年利率已达4.14%,就算扣完5%的利息税,还有3.933%的到手收益,远比这款固定收益理财产品强。

昨天,陈先生到银行想办理提前赎回,但被告知,受条款限制,该款产品不能提前支取。陈先生现在很郁闷,连存款都不如的这笔投资现在该怎么办呢?

三五年凭证式国债

投资个例:

去年3月1日,市民刘大妈和往年一样,将手中到期的国债取出又买了几万元新发的国债。“我们老年人,股票之类的玩意,哪敢碰?万一生个病,还有养老,全靠这点老本,亏不得。”每年都能拿到比银行存款多一点的收益,刘大妈挺满足,但是今年刘大妈却碰上了新烦恼:“去年加了几次利息,我买的国债现在都赶不上银行存款了,我该怎么办啊?”

原来刘大妈去年3月1日买的三年期国债,票面年利率3.39%。但是连续六次加息后,现在三年期的银行存款利率已涨至5.4%。“你说我现在还要取出来呢?取出来还划算啊?”

投资建议:

南京市十佳理财师、中信银行理财师顾夕林对于去年买了国债的投资者建议,因为国债持有不满半年不计利息,而且提前支取要扣0.1%的手续费,因此如果国债持有时间低于一两个月的建议将国债提前兑付。而已经持有四五个月的建议等到满半年后取出来,因为满半年后会计算活期存款收益,不至于亏本。国债持有满1年提前支取也只算活期利息,只有满2年,才能按分档

投资建议:

南京市十佳理财团队成员、兴业银行南京分行理财中心注册金融理财师CFP严萍认为,买固定收益型产品,投资者肯定要承担利率上升的风险,因为投资者获得了恒定的收益。而买浮动收益产品,要受到市场波动的影响,如果市场好那么收益比预期高,不好则比预期低。就像固定利率房贷产品一样,现在处于加息周期,办理固定利率房贷肯定是划算的,但一旦加息周期结束,而房贷都是长达几年十几年的支出,一旦降息就不划算。

对于陈先生来说,他买的这款产品由于不可提前赎回,那么只能等待产品到期。因此,严萍建议投资者,今后买固定收益型产品,要看大势,对本金要求很高的投资者、风险厌恶型的投资者是可以买一些固定收益型产品,不过在加息周期中,即使投资固定收益型产品,期限也要尽量短。如果是有一定风险承受能力的投资者,可以买一些基金、理财产品等。

利率计息。因此,对于已持有半年以上时间的投资者,建议持满2年取出来。

“至于每个客户的国债提前支取是否划算,我们都会算一笔细账。”顾夕林就给刘大妈算了笔细账。假设刘大妈手中国债为1万元,目前已持有10个月时间。如果按原计划不提前支取,那么这10个月的应得利息为:1万元×(3.39%÷12)×10=282.5元,如现在提前支取,只能按活期存款0.72%算利息,可得59.17元利息,再扣掉10元手续费,那么亏损233.33元。

如果刘大妈提前支取国债再投资,那么要把233.33元损失先补上,剩下26个月国债如果不取,利息应是734.5元。这两者加起来967.83元,再除以1万本金,再乘以12月,再除以26个月,可以算出来,新的投资要达到4.47%的年利率才划算。

再来看看目前安全性比较高的新股类理财产品的收益,平均在10%左右,高的超过20%,今年估计收益还能有10%左右。因此顾夕林建议刘大妈,可以将国债提前支取,关注这类理财产品,比如中信的新股计划预期收益6%—20%,蓝筹计划(投资新股和基金和蓝筹)预计年化收益36%,两年期。

亏惨了 连本钱都保不住

QDII基金

投资个例:

去年传出港股直通车即将开闸的消息,个人也可投资港股,何女士就心里痒痒的,想开户炒港股,但又觉得不了解交易规则,自己炒风险较大,所以她在去年9月份买了一只以投资港股为主的QDII基金。“当时QDII非常火,还按比例配,我投了100万只有70多万成交。”10月份QDII风光无限,但好景不长,11月QDII一个月净值下跌了11%,到目前为止,何女士在QDII

基金上已亏了6万~7万了。现在QDII基金已打开赎回,何女士很犹豫,是不是该赎回,改做其他投资?

投资建议:

华夏基金公司上海分公司总经理助理傅冬表示,一是调整一下预期,去年很多客户其实比较盲目,认为绝对收益可能比A股基金更高。现在净值都出来了,大家也恍然大悟;二是调整QDII的投资比例,一般来说,QDII基金的投资比例不

要超过个人全部基金投资的20%。已经套着的,比例不是很大的投资者,建议不要急着赎回。未来QDII的好坏,关键还是看境外市场怎么样。目前有专家预测,美国次级债还有个爆发高峰在一季度,也就是说最坏的情况也就在今年一季度的,而且从去年四季度到现在,调整也很充分了。对于QDII基金,大家已经犯了一个错误,就是在很高的点位进来,现在不要再犯第二个错误,在很低的点位赎回。

挂钩类产品

投资个例:

去年下半年,夏先生去银行办理业务时,银行工作人员给他介绍了一款结构性理财产品,这位工作人员告诉他,他们银行之前推出了很多的这一类产品,好几年年化收益都达20%—30%。于是夏先生禁不住诱惑就买了。可最近,夏先生发现自己买的这只结构性理财产品居然已亏了8%,

一问才知道,原来这只产品主要挂钩港股,成立时刚好碰上港股大跌。

投资建议:

光大银行南京分行理财中心、美国特许金融分析师魏威称,银行推出的结构性产品,一般来说可挂钩各类标的,有挂钩商品的、能源的,有挂钩指数的,有挂钩单只股票表现的,有挂钩港

股的,有挂钩全球市场的。

“选择产品的时机很重要,同样是挂钩港股的,我们去年上半年推出的几只产品,现在收益还比较高。”魏威建议,对于投资这种理财产品的人来说,最好对所挂钩的对象有所了解,然后选择相应产品,在能承担一定风险的基础上博取较高收益。

实习生 李佳瑾 记者 王海燕



知己知彼 才能“稳得利”

任何投资都是有风险的,理财同样不能例外。刚刚过去的2007年可以说是老百姓投资热情空前高涨的一年,各类理财产品遍地开花,销售持续高烧不退。但检视一年的收成,不少人账面竟是负数,这个结果给那些盲目的投资者敲了一记警钟。

孙子曰:知己知彼,百战不殆。总结去年亏损的投资者,其原因最后都可以归结到“知己知彼”四个字上来。

所谓知己,就是对自身状况要有充分认识,主要是自己的风险承受能力。不同的人,或者同一个人在不同的年龄阶段,其风险承受能力都是不一样的。从国际领先银行经验看,根据理财客户各自不同的风险承受能力,银行一般都会提供个性化的产品定制,这个方法称为风险预算。目前国内银行暂时还做不到这个层次。因此需要客户自己预先判断自己的风险承受能力。风险承受力弱的,购买固定收益产品,哪怕收益率低一点(前提当然是要高于储蓄利率),但能安全收回本金和收益;风险承受力强的,可考虑购买收益不固定的结构性产品,博取较高的回报。

所谓知彼,可以分为两个层面,一是对国家宏观经济走势的把握,这是一个比较难的问题,但宏观经济走势与利率调整密切相关,利率高低又直接影响大部分理财产品的比较收益。如果看准了这一轮的加息周期,早几年购买长期固定利率国债和国债无疑是不明智的。其实也很简单,在看不清大方向的情况下,购买短期(一年以内)的理财产品是比较保险的选择,因为随着利率变化更趋频繁,长期理财会面临着更多的不确定性风险。第二个层面是对具体的产品分析和了解。现在银行发售的理财产品五花八门,结构越来越复杂,挂钩的对象繁多:美元、股票、基金、汇率、利率、黄金价格,某一指数甚至单个股票等等,而且大多为收益浮动型产品,也就是说,银行只承诺最高收益,下不保底,甚至不保证本金不亏损。另外,不同银行推出的理财产品形式大同小异,但各自的功能及服务是不同的,不排除部分银行为追求销售业绩而过度宣传、风险揭示不充分的现象存在。在这种情况下,投资者就要仔细阅读条款,特别是对产品挂钩的对象要有充分了解,不熟悉的领域不做。去年9月份至今,QDII投资者的亏损就是在对海外市场没有充分的情况下盲目跟风的恶果。对于熟悉的领域,每年的收益预期也要随时灵活调整,譬如股票型基金在经历了2006年和2007年收益率连续两年大幅飙升后,今年收益还能不能维持高位,很值得怀疑。

可以预期的是,在目前投资渠道不多的情况下,理财产品以其较高的收益和较强的流动性仍将是未来的热点投资,但要真正做到低风险、高收益的“稳得利”,还须投资人付出更多的努力。 陈永忠

财富精选投资连结保险 投资账户 0费用转换

投资账户 0费用转换
5个投资账户:股票型、混合偏股型、混合偏债型、债券型、货币型账户随时0费用转换,轻松规避投资风险,助您不同时期选择恰当的账户,从容应对股市震荡!

精选基金 体贴保障
专业理财团队,权威投资专家精挑细选优质基金,进行二次整合,合理配置,精准锁定收益。同时提供体贴保障!

资讯全透明 掌控更灵动
自助净值查询,及时掌握资讯,轻松驾驭灵动投资。查询网站:<http://www.metlife.net.cn>

财富精选投资连结保险新增债券型、混合偏债型投资账户!
账户升级,财富升值!

美国大都会,近140年优良历史,全美寿险第一

联泰大都会人壽保險有限公司江苏分公司
全国咨询热线:400-886-8688 查询网站:www.metlife.net.cn 地址:南京市山西路8号金山大厦A座20楼

市场有风险,投资需谨慎。

MetLife