

挂钩股票理财产品暴涨近六成

专家提醒:高风险高收益产品,不适合所有投资者

大起大落的股市让不少投资者又捏了一把汗,也让不少人稳赚了几波行情,银行方面也趁势推出了不少与股市挂钩的理财产品。专家提醒,与股市挂钩的银行理财种类比较多,基本上都属于浮动收益类产品,收益率也随股指涨跌变动,属于高风险高收益的产品,并不适合所有的投资者。

数据显示,自11月22日央行降息以来,A股大幅上涨,降息满一个月,处于销售期的股票型理财产品的数量达265只,比去年同期增长55.9%。



银行理财产品发行暴涨

据优选财富投资研究中心统计,2014年10月份以来处于销售期的股票市场挂钩的银行理财产品649只,比去年同期增长40.8%;自11月22日降息以来,A股大幅上涨,降息满一个

月处于销售期的股票型理财产品的数量达265只,比去年同期增长55.9%;就上市银行而言,16家上市银行中,交通银行发行的挂钩股市的理财产品居多,三季度以来交通银行处在

销售期的产品数量达187只,占总数量的28.8%,平安银行、招商银行分别以76、63只居于二三位。

此外,银率网数据也显示,今年三季度以来共有22家商业

银行发行858款结构性理财产品,环比增加16.73%,同比更是暴增95%。今年三季度,以沪深300指数为挂钩标的结构性产品数量较今年二季度增长51%,是今年一季度的2.05倍。

预期收益高 风险波动较大

处于销售期数量高涨的同时,虽然是非保本型理财,股票挂钩的产品的预期收益率也有了大幅提高。

比如近期招商银行发行的一款挂钩沪深300指数的

理财产品收益率达14%,而平安银行发行的一款挂钩股票的理财产品,100%保本,预期收益率也高达8%。而受近期市场涨幅较大影响,近期到期的挂钩股票资产的理

财产品收益率也较为可观,比如广发银行的一款“欢欣起舞”人民币理财计划,收益率也都达到了预期最高收益率7.5%。

银率网分析师牛雯表

示,“受益于国内A股小牛行情,银行加大了挂钩标的为沪深300指数结构性产品的发行力度,银行想通过发行这种挂钩股市的产品吸引投资者”。

投资提醒 风险高投资需先明确收益约定

据了解,银行近期发行的相关产品起点都不高,大部分都在5万元,分析认为,股票挂钩类银行理财一般将95%左右的本金投资于银行间市场和交易所市场发行和流通的债券、货币市场工具、同业资产

等风险较低的产品,5%以内的本金与收益投资于与股票或股票指数挂钩的金融衍生产品。

股票市场挂钩理财产品的火爆与当期股市的大涨关系密切,但优选财富高级理财经理刘嘉提醒投资者,目前与股市

挂钩的银行理财种类比较多,基本上都属于浮动收益类产品,收益率也随股指涨跌变动,属于高风险产品,并不适合所有的投资者,还有一些挂钩股市的理财产品设计收益率设计较复杂,但总体

还属于高风险产品,随着年底临近,年度节点上,高收益理财产品频现,投资者在购买此类理财产品时一定要认真阅读相关合同,明晰资金投向、产品类型和收益约定,避免陷入误区。

“宝宝”年末收益翘尾有望再上台阶

进入12月下旬,“钱紧”局面发酵,货币市场利率进入冲高模式。受此影响,货币基金收益率呈翘尾态势,以余额宝为代表的货基一改颓势,收益率有所上扬,部分货基每万份收益冲高至1.5%以上。业内人士分析,元旦前夕,货基、国债逆回购等现金管理投资工具的收益率,仍将较为可观,具有一定套利空间。

“余额宝收益又冲高了,是什么原因?”日前,上班族周小姐惊讶地发现,很久没留意的余额宝,近几日的收益回报还不错。b

笔者查阅发现,其7日年化收益率已从12月17日的4.0566%升至12月22日的4.52%,每万份收益为1.2884。不仅如此,易方达易理财、华夏现金增利A的每万份收益更是分别升至1.4222和1.558。而天天基金网上货基的万份收益排名显示,截至12月22日,万份收益最高的银河银富货币A的7日年化收益率甚至高达7.5810,其万份收益高达3.2571。89只货基的万份收益在1.1以上。

笔者采访银行业人士得知,

本周资金面紧张,系多重因素叠加所致。首先,新股IPO申购预计冻结资金量创年内高峰;其次,近期人民币即期汇率加速贬值,资金外流或加大。另外,银行年末仍有冲存款压力,存款偏离度考核下,不排除一些银行提前“拉存款”导致流动性收紧。由于货币基金主要投资于货币市场工具,其收益同货币市场利率息息相关,随着货币市场利率提升而“水涨船高”,尤其月末、季末、年末以及长假前夕等,时间节点的流动性紧张均有利于货币基

金和理财基金提高收益。因此,随着流动性紧张的持续,货币基金收益再上台阶。

值得一提的是,23日央行公布的第四季度城镇储户问卷调查显示,四季度居民投资意愿有所上升,其中,倾向于“更多投资”的居民占36.4%,较上季提高0.4个百分点。居民偏爱的前三位投资方式依次为:“基金及理财产品”、“债券”和“实业投资”,选择这三种投资方式的居民占比分别为31.6%、16.2%和13.3%。

中小公司股基业绩逆袭

10只基金一个月大涨36%

12月23日沪指大跌3%,在阶段行情调整后,检验资管机构成绩单的时刻又到了。好买基金数据显示,近一月,股票型基金净值增长率排名前十的股基产品基本被中小基金公司“承包”,传统公募巨头却芳踪难觅。多位业内人士称,中小基金公司股基产品完美逆袭的背后除了对大市的把握,“船小好掉头”也功不可没。

Wind资讯统计显示,最近一个月(11月21日至12月22日)上证综指上涨27.51%,包括非银金融、银行、钢铁等3个申万一级板块跑赢大盘,涨幅分别为53.19%、43.68%和29.11%;个股方面,266只股票涨幅超过大盘指数,其中上涨超过100%的股票有13只。在近一个月的时间里,A

股市场将牛市的风起云涌表现得淋漓尽致。在不同的交易日里,投资者既享受过券商板块的集体暴涨,也围观过银行股的全军覆没。板块轮动,个股波动以前所未有的速度和强度挑战二级市场参与者的神经。但即使“赚了指数不赚钱”的投资者大有人在,市场还是不乏投资业绩耀眼的幸运儿。

在板块轮动、个股强劲上涨的背景下,海富通国策导向股票、汇丰晋信大盘股票、金元惠理新经济主题、汇丰晋信龙腾股票、金元惠理核心动力、信诚深度价值、泰达转型机遇股票、富国高新技术产业、信达澳银红利回报、信诚精萃成长股票等10只公募基金产品在一个月净值增长率

傲视整个公募基金行业,平均净值增长率高达36.64%。

熟悉公募基金行业的投资者不难看出,在过去一个月的公募基金投资业绩前十名中,上板的基本是资管规模排名居于后半场的中小基金公司,传统公募巨头股基产品基本无缘。在A股暴涨之后,有的基金经理选择调仓,有的基金经理选择“死扛”。从目前的业绩情况看,中小基金公司股基产品成为调仓换股的主力军。

信诚精萃成长股票基金经理谭鹏万称:“我在6、7月看到了股市向好的前景,在确定盘面风格转换后,根据自己的判断在10月份进行了大规模调仓换股,这是基金取得目前收益的主要原因。”统计发现,上述近一个月

净值增长率靠前的10只公募基金产品中,资管规模最大的2只基金为泰达转型机遇股票和信诚精萃成长股票,截至三季末的资管规模分别为10.28亿元和11.88亿元;而资管规模最小的金元惠理新经济主题、金元惠理核心动力三季末的基金规模甚至不足5000万元,均属于“迷你基金”。数据显示,上述10只股票型基金产品三季末的平均资管规模仅为4.39亿元。

好买基金研究员白岩称:“近期市场确实不乏中小基金公司产品业绩爆发的情况,但并不是特别普遍的现象。分析这些表现强势的股基产品,主要原因还在于基金规模相对较小,船小好掉头,调仓追逐市场热点相对容易。”

沪指震荡跌1.98% 失守3000点

昨日两市高开大幅跳水,沪指跌破3000点,随后在3000点下方震荡。午后,两市延续震荡下挫走势,沪指跌近百点,金融股继续下挫。盘面上,以保险、银行等金融股为首的权重股表现低迷。截至收盘,沪指跌1.98%,报2972.53点,成交3787亿;深成指跌2.63%,报10292.5点,成交2052亿。

板块方面,券商板块暴跌,海通证券、长江证券、中信证券跌逾8%,方正证券跌逾7%。保险板块走弱,中国平安、新华保险跌逾6%,中国太保、中国人寿跌逾5%。银行板块走势疲软,建设银行、交通银行跌逾5%,招商银行、农业银行等跌逾4%。送转潜力板块走强,飞凯材料涨停,报56.75元。艾比森涨逾7%,水务板块走势强劲,国中水务涨停,报7.51元。

大盘经过周二百点大阴跳水后,周三两市继续跳水杀跌。不过虽然指数明显跳水调整,但与之前的行情相比,当前盘面却开始呈现出三大巨变,这其中暗藏了市场风格再次大变换的重磅信号。

第一大巨变是主板大幅跳水,而创业板却逆势反弹,这说明了权重与题材背离仍然存在。从盘面来看,前期强势的蓝筹股纷纷出现大幅回调,如券商保险、银行石化等均暴跌4%以上,这直接导致了近期涨幅巨大、利好兑现的品种大幅回落,如一路一带、钢铁等板块也持续暴跌。

第二大巨变是指数大跌个股普涨。这与前期涨指数、个股普跌正好相反,这或暗示了牛市将正式向第二阶段过渡。从A股前几轮牛市行情来看,第一波领涨的都是大盘蓝筹股,而蓝筹股暴涨后,第二波一般都是高成长性题材股,当前股指正向这一特征转变。

券商板块 集体回调跌6.72%

券商板块昨日集体走低,个股大幅重挫。截至收盘,板块平均下跌6.72%,成为砸盘主力。个股方面,中信证券跌9.06%、海通证券跌9.05%、长江证券跌9.00%、方正证券跌8.54%、兴业证券跌7.66%、东北证券跌7.55%、招商证券跌7.08%。

近期券商股走势飘忽不定,市场对于券商股的未来走势也产生了强烈分歧。

瑞银证券近期发布一份长达72页的中国证券行业研究报告,其中对券商的短期走势表示谨慎。瑞银证券写到,近期市场情绪高涨,以两融、伞形信托等为主的杠杆性资金快速流入股市。这导致股市大涨,券商股估值迅速提升,但同时使A股市场未来波动性显著加大,不利于资本市场改革。预期监管层近期将出台更严厉政策来降低杠杆性资金过快流入带来风险,证监会抽查融资融券仅仅是一个开始。考虑到监管风险加大及行业估值水平偏高,短期对券商股转为谨慎。

有分析认为,经过前面一路的快速拉升,券商板块集体处在高位。虽然今年券商是成长年,业绩大幅增长,但是涨幅太大,使其估值太高,中信证券更是荣登亚洲第一大券商。而近期证监会查两融等不利消息致使券商板块集体大幅回调,后市可能将有更大幅度调整。

华泰证券在策略报告表示,2015年是券商的大年,市场红利、制度红利和加杠杆等多重红利开启行业发展空间。在创新改革大周期下,证券公司的业务模式进入全面革新,经纪新模式、投行市场化、业务规模化引领券商进入新时代。



(本报综合)