

银行理财挂钩黄金产品期限越长却越危险 打短线更适合黄金投资

“我在合肥三孝口附近一家银行购买的一款67天挂钩黄金的理财产品，产品说明年化收益率是在3%~10.5%之间，结果到期收益率还不到3%，我想投诉这家银行。”昨日，省城市民周先生致电本报咨询挂钩黄金类的银行理财产品。在大多数普通投资者的心里，银行售卖的挂钩黄金理财产品相对安全，然而，记者调查才发现事实并非如此。

■ 记者 邹传科

挂钩黄金理财产品收益诱人

记者采访发现，挂钩黄金的理财产品并非银行推出的理财产品中的主流，为数不多收益率却颇为可观，尤其是在年底其他类理财产品预期收益率有所回落的情况下，更为突出。

银率网数据显示，招商银行近期发行的一款期末看涨型产品，预期收益率最高可达9.95%，最低却只有2.45%，收益类型为保本浮动。该产品说明约定，黄金定盘价的期末价格在期初价格的102.5%~110%之间，并且黄金价格在观察期内未曾超过障碍价格1和低于障碍价格2，则理财收益率为2.45%至9.95%（年化）。黄金定盘价在观察期内未曾超过障碍价格1和低于障碍价格2，黄金定盘价的期末价格在期初价格100%至102.5%之间，则理财收益率为2.45%（年化）等。

买理财产品别光看收益率

日前，银率网发布的《2014年度360°银行评测报告》显示，大多数客户在购买时最关注收益率，这也是客户挑选银行的重要因素。

该报告称，理财经理抓住投资者的心理，在为投资者介绍理财产品时，一直以来都是遵循避重就轻的原则，产品最差收益、产品风险往往是理财经理不愿对客户详细说明的内容。在调查中，超过3/4的受访者没有被告知最差收益情况，超五成的受访者没有被告知产品风险。

省城一家股份制银行零售部人士提醒，如果理财产品投资标的为股票、

业内人士介绍，这类产品的特点是到期收益率取决于挂钩资产的表现，其本质是一个固定收益类产品和金融衍生品的投资组合。因涉及的金融衍生品多为期权，因此结构复杂且期权买卖带有杠杆交易，杠杆交易的放大效应使得投资收益相对高出许多，同时如果市场走势与预期相悖，也会产生更大损失。

三类挂钩产品收益实现各异

挂钩黄金理财产品为何预期收益率有非常大的变化？

“第一类是触发类的结构性理财产品。”据银率网理财师毛亚斌介绍，挂钩黄金的结构性理财产品通常分为三类。

第二类是期末看涨型，即要求金价的期末价格低于期初则可获得潜在最高收益，若期末价格高于或等于期初价格则收益为最低。

第三类则是区间累积型产品，这种产品通常是每日都对标的物价进行观察，如果达到获得最高收益的标准（如价格在区间范围内），则当日投资者可获得最高收益，否则当日累计最低收益。例如，一款产品规定一个价格区间如金价在1400美元/盎司至1580美元/盎司区间内则获得最高收益，否则获得最低收益。假如第一天观察得到的价格为1410美元/盎司，那么这一天投资就可以获得最高收益，而第二天价格下跌到1390美元/盎司了，那么第二天投资者

只能获得最低收益，最终该款产品到期后将每一天的收益合计就是到期的总收益了。

挂钩黄金产品期限越长越险

目前，市场上挂钩黄金的银行理财产品数量不多，大多以看空为主，到期收益率平均在5%左右，有一定吸引力。不过分析师提醒说，并非所有看跌黄金的理财产品都能获得高收益。“从以上三种类型的挂钩黄金产品来看，并不是金价下跌了，看空黄金的结构性理财产品就能获得预期最高收益率。投资者购买这类产品时需要具备一定的K线图走势分析能力，从而判断这些结构性理财产品获得高收益的机会有多大。”一家商业银行理财师表示，虽然银行理财产品一般情况期限越长，收益率相对越高，但挂钩黄金产品期限越长却越危险，打短线更适合黄金投资。

也有分析师认为，在金价波动剧烈情况下，尽管短期内黄金价格下跌的趋势较明显，但不能排除其中存在较大反弹行情，若投资者希望保证较好收益，可首先考虑期间向下触碰型产品并配合区间累积型产品。这两类产品的收益条件是以整个观察期内的金价表现为基础，不仅限于到期日的时点金价，其实际收益或大于期末看涨型，能保证较好收益的可能性相对更大一些。

金融资讯

金价连涨7个交易日

受欧洲央行将推出量化宽松市场预期等方面影响，纽约金价20日连续第七个交易日上涨。分析员认为，当前关注重点是欧洲央行今日举行的货币政策会议，市场广泛预期欧洲央行将在这次会议推出量化宽松计划，以重振欧元区经济，这一预期增加市场避险情绪，利好黄金期价。希腊本周末将迎来选举。民调显示，反对党激进左翼联盟党支持率领先优势继续扩大，进一步加剧市场关于欧元区动荡的担忧，有利于黄金期价延续上涨趋势。

新华

理财资金余额年增40%

银监会创新监管部主任王岩岫日前在“2014银行分论坛”上表示，截至2014年11月末，全国银行业金融机构存续理财产品56052款，理财资金余额153920亿元，在过去10年以平均每年40%以上的速度增长。从理财产品收益类型来看，主要以非保本浮动收益类为主；从理财产品投向看，主要以债券以及货币市场工具和存款类为主；从投资者类型看，主要以一般个人为主。去年全年，商业银行理财产品累计为投资者带来6000亿元以上的收益。

中证

恒昌财富嘉年华起航

2015年1月17日，以“我和幸福有个约会”为主题的恒昌财富（合肥）品牌推介会暨2015新产品发布会在解放军电子工程学院科技交流中心华彩起航。

此次活动云集省内外众多大师级互联网金融行业专家。包括市场星报在内的多家知名媒体对活动进行了深入报道。会场内高朋满座，更让满堂生辉的是恒昌财富产品总监带来的2015年投资策略指导分析说明会，让在场的嘉宾饱享了一场金融行业的艺术盛宴。一时间，恒昌财富再次成为互联网金融企业届热议的焦点话题。

徐家佳 记者 邹传科

部分银行理财产品推荐：

光大银行：2015年阳光理财资产管理类理财；起购金额：5万元；投资期限：170日；预期最高收益率：5.6%；收益类型：非保本浮动；风险程度：低；销售日期：1月20日至1月26日。

招商银行：点金公司理财之鼎鼎成金68424号；起购金额：5万元；投资期限：180日；预期最高收益率：5.5%；收益类型：非保本浮动；风险程度：低；销售日期：1月16日至1月23日。

建设银行：“乾元—开鑫享”2015年第3期；起购金额：5万元；投资期限：70日；预期最高收益率：5.3%；收益类型：非保本浮动；风险程度：低；销售日期：1月21日至1月26日。

邮储银行：邮银财富·e享2015年第7期；起购金额：5万元；投资期限：63日；预期最高收益率：5.2%；收益类型：非保本浮动；风险程度：低；销售日期：1月22日至1月27日。

（信息来源银率网，仅供参考）

邹传科/整理



中信银行手机银行双箭齐发

1月20日，中信银行手机银行正式发布薪金贷、赴美签证查询业务功能，客户可在手机端实现对薪金贷的签约、解约、申购、赎回等全功能操作及查询赴美签证办理进度。

■ 记者 邹传科

3.0时代“宝宝”领军者

作为3.0时代“宝宝”的领军者，薪金贷是中信银行于2014年推出的现金管理工具。客户可将本人活期资金转为薪金贷，享受高收益余额理财。值得一提的是薪金贷可随时进行ATM机取款、刷卡消费以及信用卡还款等业务。它是中信银行与基金公司合作为客户提供的一项活期资金余额管理增值业务。该业务将银行的结算功能与货币基金的收益相结合，在满足客户流动性需求的基础上，

提升了活期资金的收益。

此次，手机银行发布的薪金贷业务，其申购和赎回可实现手机端的“全自动”模式，即客户申办中信银行卡后，可通过手机银行设定一个最低金额，超出部分将自动转为薪金贷份额。客户需要使用资金时，在当日可使用的额度内，随时通过手机银行手动赎回。目前，薪金贷业务可以在满足客户日常支付的同时，为客户卡内资金提供远超目前一年定期存款的年化收益，成为真正意义上的简单理财。

V3.0运用了互联网思维

作为中国最早开办出国金融业务的银行之一，中信银行率先在市场上推出包含“出国金融产品、综合签证服务”等多位一体、全渠道、全方位的一站式出国金融服务，为出国人员和来华

外籍人士提供一整套安全、快捷、便利的各项金融解决方案。近期，“出国金融”再添便捷服务，在中信银行手机银行通过护照号或UID号码可直接查询由中信银行代传递签证材料的签证进度，7*24小时随时随地了解自己的签证进展，方便提前做好出国安排。

据了解，中信银行手机银行V3.0版于2014年12月面世，此次新版本实现了超级转账及智能人工两大特色。客户通过中信银行手机银行可实现转账免费、即刻到账、单笔最高权限50万，并提供手机号转账等功能。同时，中信银行全新打造的新版手机银行V3.0，运用了互联网思维，融入自身优势并与同业形成差异化，其最大亮点是赋予了手机银行画图解锁、个性化页面设置、语音搜索等智能、便捷的操作体验。