



■ 本报记者 蔡佳倩

在央行发布了《大额存单暂行管理办法》后,工、农、中行均有消息称将在本月15日开始发售大额存单产品,其中工行将发售两款,6个月期利率2.87%,1年期利率3.06%,分别较基准利率上浮40%和36%;而农行的产品期限包括1个月、3个月、6个月和1年,发行利率最高约为央行存款基准利率1.4倍。

股份制银行中,招商银行也称该行将于15日零时至15时,面向个人客户公开发行储蓄大额存单,期限一个月,年化利率2.60%。

据规定,大额存单的个人认购门槛为30万元,机构认购门槛为1000万元。期限包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年和5年共9个品种。那么大额存单的出现,将会给投资者带来哪些影响呢?

### 大额存单VS活期定存

更具安全性、流动性、收益性

据央行披露,大额存单推出初期将首先在市场利率定价自律机制核心成员范围内试点发行。而10家银行成为自律机制核心成员,分别是工行、农行、中行、建行、交行、国开行、中信银行、招行、兴业银行、浦发银行。

“以工行即将推出的大额存单产品为例,分为6个月和1年期两种,利率分别为央行基准利率的1.4倍和1.36倍,高于我行目前的定期存款利率。”王英玉表示,今年以来,随着央行将存款利率浮动区间从原本的1.1倍扩大到1.2倍、1.3倍再到现在的1.5倍,银行自主调息的权利逐渐放大,利率市场化的步伐也在逐步推进,“大额存单可以帮助银行规避现有的利率管制,是推动利率市场化的一种过渡手段。”

和相似的投资渠道相比,大额存单具有哪些特点?王英玉对此的总结是:大额存单更具安全性、流动性、收益性。

据了解,大额存单属于一般性存款,纳入存款保险的保障范围,因此具有安全性;而与普通定期存款不同的是,大额存单能够让客户既获得短期存款的流动性,又取得长期存款利率下的利息收入,流动性与收益性兼具。

“大额存单可提前支取,收益比活期定存要高。”王英玉说道,如果认购工行1年期大额存单,30万元的大额存单一年收益是9180元,而这笔钱在该行的一年定存利息是6750元。

如果客户想提前支取大额存单,收益将会按照活期存款利率计算。“比如客

户原来购买的是1年期,半年就想支取,收益就相当于存了半年的活期利息。”王英玉表示,我国的大额存单不似国外,暂不可以进入二级市场进行流通。

### 大额存单VS理财产品

利率比理财低,适合保守型投资者

大额存单跟目前的短期理财产品有啥不同呢?会不会对现有理财产品造成冲击?这也是不少投资者的疑问。

对此,王英玉解释,相比目前大部分保本型理财产品5万元的起购门槛,大额存单30万元的投资门槛将大批小额个人投资者拒之门外。因此,大额存单推出初期,可能会对资金量比较大的客户的存款方式产生影响,对其他小客户的影响不大,总体上对理财产品的冲击有限。而且,单从工行即将推出的大额存单来看,其6个月期的利率为2.87%,1年期利率为3.06%,而工行保本型理财产品35天期限的利率为3.9%,182天期限的利率为4.05%。很明显,目前大额存单的利率并不及保本型理财产品。

但是大额存单和银行理财产品是两种不同的投资产品,大额存单流动性好,理财只能到期偿还;大额存单是银行负债,以银行信誉为担保,损失风险很小。而理财产品银行多数不承诺本息偿还;大额存单承诺的利率固定,银行以信用担保,理财只是预期收益率。

“这么说吧,如果你只有5万元以下,可以存银行活期定期、买基金;如果你有5万元以上,可以买银行理财。而你如果有30万以上,同时又希望这些钱非常安全非常灵活,大额存单产品就是

不错的选择,特别是年纪较大或者稳健的投资者,可以优先考虑这种理财方式。”王英玉说。

### 如何认购大额存单?

认购前先向银行预约

对于投资者来说,大额存单具有收益相对较高、持有安全、流动性好等特点,但门槛也相对较高,最低不低于30万元。这样一个大额的产品,投资者会接受吗?

“我可能会选择,因为它风险非常低,但收益比定期存款要好,而且在我需要用钱时,还可以拿回来。”国贸一横路一位个体商户黄先生告诉记者。

不过,也有投资者表示,30万元的门槛还是有点高,“现在就算有钱也投到股市里了,除非为了追求保险才会把钱放到银行”。

也有投资者认为,目前大额存单依旧处于雏形阶段,是否认购,还需观望。

王英玉也表示,到目前为止,到银行咨询大额存单的客户几乎为零。她提醒道,如果投资者有认购大额存单的需求,还需向具有发行资质的银行进行预约。“因为银行发行大额存单的额度必须向央行报备,受额度限制,消费者不是想买就能买的。”

此外,认购大额存单,还要注意利率浮动变化,不同付息方式,都可能导致产生收益不同。将来若是发行银行队伍扩大,消费者还需注意各家银行提供的利率也有不同,最好请专家算一算,再根据市场行情和自身情况加以选择。

## 大额存单知多少

### 起点金额

★个人投资人  
不低于**30**万元,机构投资人不低于**1000**万元

### 期限

★大额存单包括**1**个月、**3**个月、**6**个月、**9**个月、**1**年、**18**个月、**2**年、**3**年和**5**年共**9**个期限

### 计息方式

★固定利率存单采用票面年化收益率的形式计息,浮动利率存单以上海银行间同业拆借利率为浮动利率基准计息

### 大额存单发行采用电子化形式

★可在发行人的营业网点、电子银行、第三方平台以及经人民银行认可的其他渠道发行  
★可提前支取



从菜市到股市,从广场到“进场”

# 中国大妈还能否吃上“小苹果”

有“股往”还要有“金来”,理财师建议加配黄金对冲股市风险



## 打新基金怎样选?

很多想购买打新基金的投资者最近很兴奋,因为最近证监会官方微博抛出一则“重磅”消息,一个月发布两批新股。那么打新基金真的赚钱吗?

很多新手投资者买基金老是赔钱,这主要是因为普通投资者不知道买卖点,同样的一只基金,有的人赚钱,有的人却赔钱,所以在投资时,普通投资者要借助专业人士的分析来投资,比如问理财网推出的问财宝咨询服务,不售产品,只提供理财咨询服务。历史最快收益三天收益高达10%。

再说一下如何选择靠谱的打新基金:

第一、看规模,一般来讲40亿以下的打新基金较好一些,应当视为重点投资的打新基金。

第二、看收益,投资者可以持续关注收益稳定的打新基金。如果你想了解更多基金信息,建议下载问理财(微信账号:asklicai或问理财)手机APP,随时随地查看。

第三、看仓位,很多打新基金会频繁打新,这样的基金是不负责任的。投资者应当选择适度打新的基金,这样才能让投资者获得一定的利益。

第四、看运作,很多打新基金不会暂停申购,缺乏控制基金规模的运作方法。而会运作的打新基金会通过暂停申购来控制打新基金规模,投资者应该关注这样的打新基金。

不过对于投资者而言,虽然打新基金较安全一些,但是收益相对来讲也较少,因为打新股的概率较低,打中新股的资金较少,但基金的收益会按照基金的总资金量来计算,这样就会摊薄收益,基金的收益率也就低了。所以想要获得高收益的投资者不适合投资打新基金。(问理财)

■ 本报记者 蔡佳倩

曾经,中国大妈淘金抄底震动华尔街。但如今,伴随国际金价连连下跌,大妈们的投金热情已然减退。

近日,记者走访海口多家银行后发现,实物金条的价格已降至每克250元左右,但投资者兴趣不大。理财专家建议,在资本市场持续走高时,可适当加配黄金对冲风险。

### 市场:

金价“跌跌”不休受冷落

黄金自2011年9月份见顶下跌,至

目前进入熊市已经近4年,最大累计跌幅超过40%。以工行一款实物金条“如意金”为例,6月10日的价格为248.17元/克,该款金条在2010年的最高价格为400多元/克。

这一轮的金价下跌,一方面是因为美元的走强,另一方面是各国资本市场的走牛、信用类资产的膨胀,降低了人们对黄金的避险需求。

“金价一直走低,投资者对黄金的前景不太看好,且大众都有买涨不买跌的投资习惯,再加上A股市场行情,很多人都选择把资金投入股市,因此,目前贵金属市场并不红火。”工行海口国贸支行理财师王英玉表示。

### 实物金 适合长线投资者

据介绍,目前国内的实物黄金投资主要包括:金条、金币及金饰。其中,金条及金币按照功能和用途不同又分为投资性和纪念性两种。

投资型金条、金币的价格主要围绕国际金价波动,交易成本较低,易被回购。因此,这类实物金较适合以增值保值为目的的投资者。而

纪念性金条、金币及金饰因加工成本高,且不易被回购,适合以收藏或消费为目的的投资者。

实物金投资占用资金量大,资金流转周期长,适合资金量大的长线投资者。例如,高净值家庭可以长期定量投资金条金币,从而达到资产保值增值的目的。

### 黄金T+D 适合风险承受力较高客户

黄金T+D交易是指以保证金的方式进行的一种现货延期交收业务,买卖双方以一定比例的保证金确立买卖合约,该合约可以不必实物交割,买卖双方可以根据市场的变化情况,买入或者卖出以平掉持有的合约,在持仓期间将会发生递延费。

由于黄金T+D的专业性较强,

所以并不适合所有的投资者参与。黄金T+D业务具备杠杆放大功能,风险比一般黄金类投资更高,发生更大损失的可能性也更高,对于贵金属投资没有经验的投资者,并不适合以黄金T+D的产品起手,该交易更适合已经拥有一定投资经验且风险承受能力较高的客户。

## 黄金品种盘点

### 纸黄金 适合中线投资者

纸黄金,即“黄金的纸上交易”。纸黄金是指由银行参照市场上现货黄金的交易价格,报出自己的买价和卖价,客户按照银行的报价交易黄金,买卖交易记录只在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现,而不涉及实物金的提取。具

形式类似于外汇买卖,投资者主要通过低买高卖,获取差价利润。纸黄金具有交易时间长、投资门槛低、易操作的特性。纸黄金交易方便快捷,交易成本也相对较低,适合中短线投资者操作。(蔡佳倩)



本版制图/陈海冰



动态

## 上周宝宝类 收益小幅反弹

上周,宝宝类产品收益率小幅反弹。媒体统计在内的7只宝宝类产品,有4只年化收益率反弹,另外3只小幅下滑。年化收益率全部下滑,其中,京东小金库挂钩的鹏华增值货币7日年化收益率从上周的2.34%反弹至3.3580%。

从统计的宝宝类产品来看,平安盈挂钩的平安大华日增利货币和京东小金库挂钩的鹏华增值货币7日年化收益率仍在4%以下,中银活期宝挂钩的中银活期货币上周7日年化收益率在4%以下,本周反弹至4%以上。

优选财富高级理财经理董阳认为,大额存单推出来之后,进一步推进存款利率市场化,同是大额存单作为存款保险制度保险范围内额度有助于跟银行理财产品形成竞争,对银行理财产品将形成比较大的冲击,同时也能够有效促进降低社会融资成本。大型金融机构背靠国家和大股东的强大信用力量,市场选择大额存单将会越来越多,互联网金融包括余额宝等社会化理财产品的生存空间将会大大缩小,未来宝宝类理财产品受到冲击越来越大,收益和规模将会随着利率市场化的推进慢慢降低。

(《京华时报》)



发现

## 挂钩股市就能赚? 不见“得”

多款挂钩股市理财收益未达最高预期

自2014年底本轮牛市启动以来,股市的赚钱效应吸引了一批又一批股民涌入淘金,而偏好稳健的投资者则对挂钩股市的结构性理财产品情有独钟。不过,从产品到期情况来看,5月有20余款挂钩于股市的理财产品未达到最高预期收益。

根据普益财富的统计,5月到期银行理财产品共计5989款,公布了到期收益率的产品中,有44款未实现预期最高收益率。其中43款为结构性产品,1款为组合投资类产品。北京商报记者从普益财富方面了解到,未达到最高预期收益的结构性理财产品中有27款挂钩于股市,其中广发银行数量最多,达到17款,农业银行和交通银行分别为8款和2款。

那么,在股市大涨背景下,为何这些产品收益率出现缩水?看错方向恐怕是最尴尬的原因。如农业银行发行的“金钥匙如意组合”2015年第22期看跌沪深300指数人民币理财产品,该产品投资起始日为2015年4月2日,投资期限为35天,挂钩沪深300指数,如观察日沪深300指数的收盘价小于或等于期初沪深300指数,则到期时投资者获得7.6%的年化收益率;如观察日沪深300指数的收盘价格大于期初沪深300指数,则到期时投资者获得1.5%的年化收益率。由于股市在四五月持续上涨,此产品最终实现了1.5%的到期年化收益率。此外,部分产品设置了区间,如果股市的涨幅远远超过了理财产品当时设定的区间价格,按照结构性理财产品设置的规则,只能按照最低收益率标准来兑付。

来自银率网的报告显示,平安银行也出现多款未达最高预期收益率的挂钩股市理财产品,分别为“财富结构类(100%保本挂钩股票)资产管理类”2014年362期、2014年399期、2014年387期和2014年417期。这四款产品预期收益率均为0.5%—7%,但到期时均只实现了0.5%的收益。

不过,也有银行发行的挂钩股市的理财产品在本轮牛市中大赚特赚,招商银行发行的“焦点联动系列之股票指数表现联动(沪深300指数期末双向连续型带触碰条款)非保本理财产品(104988)”就实现了26.86%的到期年化收益率。

(《北京商报》)



### 版面联系

蔡佳倩 18608978135  
陈怡 13034909990  
轩妍 18608991904