保本高收益理财产品将淡出

银行理财产品再戴紧箍圈 投资者需增强风险意识

“买银行理财产品最安全了，和存款没多大区别，收益还高。”很多投资者认为购买银行理财产品就是“高收益、零风险”，但是这一投资观念今后要转变了。

日前，银监会下发了《中国银监会关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》（银监发［2014］35号）（下简称“35号文”），重申了“让理财回归资产管理业务的本质”，并明确规定“银行必须严格落实监管要求，不得提供含有刚性兑付内容的理财产品介绍”。

记者 王婧

所谓“刚性兑付”，是指理财产品到期后，无论投资标的发生什么风险，发行机构都必须偿还投资者的本金和收益。换言之，在刚性兑付前提下，银行理财产品相当于“高收益、零风险”。

虽然产品说明书中会写着“浮动收益型”，但是大多数买过理财产品的投资者都笃信“预期收益率”是一个确定的数字，“我每到期一期理财产品，就会接着买，预期收益率相当于是实际收益率，从来没遇到达不到预期收益率的理财产品。”日前，买了3年多银行理财产品的张女士说，但是最近理财收益率超过5%的产品很少，保本保收益的收益率都不高，在3%~4%之间，“我的钱存活期了，我在等收益率高的产品出现，同时也要稳一点。”

在采访中，记者也发现，最近银行理财产品相对比较“沉寂”，年化收益率超过5%的产品很少。同时记者也注意到，以前理财经理介绍产品时，除了会告诉投资者产品的门槛、投资期限和预期年化收益率外，还会顺便说，虽然是预期年化收益率，但一般都是实际收益。现在理财经理在介绍产品时，除了介绍的更详细外，当投资者问及理财产品的预期年化收率时，多数理财经理会说：“这不一定的，预期年化收益率仅供参考。”

据记者了解，目前，银行理财产品多以“资金池”模式运作，产品滚动发行，期限错配严重，新产品与老产品循环交易赚取高额利润，往往带来较大的流动性风险。

“在资金池中，如果一个产品由于运作不良，出现了亏损，银行会想办法拆东墙补西墙，客户照样能拿到本金和收益。”光大银行宁波分行零售业务部理财中心副主任毛彤巍说，但是此次“35号文”强调银行理财产品之间相分离是指本行理财产品之间不得相互交易，不得相互调节收益，“这就意味着，以前的收益拆补等做法行不通了，相关理财产品将独立运作，收益的高低完全取决于运作这产品团队的能力，有很大的不确定性。”毛彤巍说。

另有银行理财人士告诉记者，出于对自身信誉的考虑，以往要是出现了理财产品不能兑付的情况，银行往往会选择内部消化掉，硬着头皮“兑付”，“但是这种收益与风险不匹配的做法，不仅抬高了市场资金的价格，而且也积累了银行的风险，不利于理财市场长远的发展。”该人士进一步说。

多位银行人士表示，尽管业内认为真正破除银行理财刚性兑付尚需时日，但是“35号文”的出台意味着理财产品将不再是“稳赚不赔”，银行逐步取消为理财产品兜底是必然趋势，未来投资者购买银行理财需更增强风险意识。

特惠旅游

宁波包机直飞秦皇岛 清凉避暑好去处

秦皇岛的气候类型属于暖温带，气候比较温和，春季少雨干燥，夏季温热无酷暑；北戴河，在长达22.5公里的海岸线上，沙滩和礁石，相互交错，沙滩松软洁净，堪称北方第一，是中国最美丽的海滨避暑胜地之一。

在这里不仅有阳光沙滩，还有皇家园林，精华景点一个不少：“天下第一关”的山海关、鸽子窝公园、奥林匹克大道公园、避暑山庄、小布达拉宫、乌兰布统草原以及被誉为“云的故乡，花的世界，林的海洋，水的源头，珍奇异兽的天堂”的皇家猎苑——木兰围场塞罕坝国家森林公园。让您目不暇接，不虚此行！跟团游、自由行或者半自由行随您选择！

运通旅游特别推荐每周二/周六固定发班，惊喜价：2780元/人起。

欢迎来电咨询，报名更有好礼相送哦！

运通旅游报名热线： 87651111

运通微信号： utour57676

QQ 群： 116159829

报名地址： 海曙新典路536号新海蓝钻8楼

运通我去游： www.57676.com

旅游许可证： L-ZJ-CJ00079

股市点评

权重板块发力，深化市场节奏调整

昨天金融、房地产等权重板块走势强劲，带动两市大盘指数放量上行，当日指数冲击2100点区域。中小盘题材股集体崩跌，创业板指数一度大跌近3%，权重股的大幅拉升导致题材股筹码的大举松动，“二八现象”似重出江湖。估值较低的蓝筹股突然受宠，市场投资偏好的改变与新股申购的时点相扣，两市大盘亦正好完成对大三角形的放量突破，三者关系环环相扣，投资者可以品味到其中的玄妙。

昨天创业板指数击穿了288天长期均线，并一举回补了1257点缺口，看来缺口的引力要大于长期均线的支撑。理论上，当下方1296点和1257点两个缺口被回补后，指数应有一个寻求止跌回稳的机会。不过，由于市场看空创业板的舆论压力巨大，且周线的头肩顶形态越来越有模样，很多中小盘题材股的头部形态沉重，市场风险或有进一步释放的要求。

操作上近期应更多地关注低价、超跌的蓝筹股板块，规避炒高题材股的调整风险。

民族证券宁波营业部 本文仅供参考