

# 东南商报

2016年4月27日 星期三 丙申年三月廿一

银行理财产品收益率走低，互联网“宝宝”理财收益下滑，股市不稳定，P2P问题频出，不少投资者开始关注结构性理财产品、票据理财等收益较高的理财产品。

不过，结构性理财产品到期，收益往往难以达到预期，而票据理财虽然起投门槛低，年化收益率动辄6%以上，又有银行承兑汇票作为抵押，但其高收益多为产品收益加平台补贴构成，或难持久。

记者 王婧

## 结构性理财产品

预期收益率高，但“预期”难成现实

“年初，我看到一家银行挂钩股权的结构性理财产品，预期年化收益有7.9%，投资期限是90天，就毫不犹豫地购买了。”市民吴女士说，可到期实际收益只有2.7%，算下来还不如一般的银行理财产品。

普益标准日前公布的数据显示，本周1867款银行理财产品到期，在公布收益率的229款产品中，有9款未实现其最高预期收益率，多为结构性理财产品。

比如一家银行的“得利宝”结构性理财产品，与黄金挂钩（看跌跨价2461160025），投资收益起始日为3月17日，到期日为4月20日，预期最高年化收益率为7.20%，实际收益仅为3.72%。该行另一款“得利宝”结构性人民币理财产品，也是与黄金挂钩（看涨跨价2461160024），投资收益起始日为3月17日，到期日为4月20日，预期最高收益率为7.00%，实际收益仅为1.50%。

**提醒：**业内人士表示，结构性理财产品虽然都有一个较高的最高预期收益率，但产品设计复杂，收益波动性和不确定性很大，实际收益很难达到最高预期收益率。另外，因为结构性理财产品往往和黄金、石油、股票等高风险标的挂钩，投资风险较高，普通投资者应尽量回避。

# 看起来很高 实际上

## 警惕高收益理财产品



## 互联网票据理财产品

年化收益率高，销售火爆

近几年，顶着“银行承兑”光环的第三方互联网票据类业务风生水起，不少产品的最低门槛仅1元，年化预期收益一般为6%~10%，阿里、淘宝、新浪都推出过年化收益率高达8%甚至近10%的票据理财产品。

据银率网分析师殷燕敏介绍，目前大部分票据理财平台都是企业对企业的借贷模式，通俗地说，就是企业需要融资时，以银行承兑汇票或商业承兑汇票（目前多为银行承兑汇票）作为质押担保，在互联网平台上募集资金。主要分三类：一是以阿里招财宝、京东小银票为代表的互联网平台；二是银行系平台，如平安银行小票通、民生易贷（e票通）；三是专业票据理财平台，如金银猫、票据宝、投储在线等。此外，一些P2P网贷平台也有推出相关产品。

**提醒：**银率网分析师表示，很多平台为了推销这类产品，会以超高的收益率吸引投资者，而为补贴这一超高收益率，平台有可能利用已质押的票据进行其他投资，拉高投资风险，一旦平台的资金周转出现问题，就会引发灾难。

记者昨天从我市多家银行了解到，由于票据风险频发，目前我市银监等部门已经对我市所有涉及票据业务的银行进行了排查，防止出现和扩大融资风险。

## 短期高收益保险产品

不少已下架

短期高收益人身险产品也曾红极一时，中国保监会日前发布通知，要求自3月21日起，存续期限不满1年的中短存续期产品应立即停售，1年至3年的产品在3年内按90%、70%、50%逐年缩减，3年后控制在50%以内。记者走访发现，新政效应已经显现，银行已经下架了大部分代销的短期保险理财产品，保险公司内部对中短期保险的产品也进行了调整。

中短存续期人身保险产品包括一部分万能险和少量的分红型、普通型保险，目前电商平台和一些保险公司官网上销售的中短期高收益万能险就属于这类产品，预期年化结算收益多为5%~7.5%，有的甚至高达8.5%。这类产品购买门槛极低，大部分只需1000元。

据了解，发行此类产品的多为一些中小保险公司，其风险敞口主要在于，低利率环境下，其可能带来的资产负债错配（短债长投）会导致现金流挤兑风险。目前，多数银行的保险产品中，3年存续期的保险占绝大多数，2年存续期与5年存续期及以上的保险占比不多。

**提醒：**保险业人士表示，市民购买保险切勿本末倒置，首先要考虑保险的保障功能，在满足了基本的意外、重病等保障功能后，可以再考虑补充一些分红型等理财类保险。

### “二师兄”上天了 今起投放3万头储备猪 以平抑宁波猪肉价格

04版



今天小雨转阴，西北风 转偏北风3级，15℃~18℃ 详见12版

编辑：叶飞 钱元平 版式总监：梁宁



### 宁波银行

### 宁波银行三方存管

银证互通·便捷无忧