

# 银行理财遭遇“七年之痒” 七宗原罪揭示乱象

□据《证券日报》

肇始于2003年的商业银行理财业务,转眼在国内已经走过了7个年头。伴随我国经济的快速发展及居民理财观念的日益增强,银行理财业务也获得了大踏步的发展,并逐渐成为银行业务中愈发重要的一环。

然而,7年来的发展,得到的并非都是鲜花和掌声,银行理财也未能逃脱破茧成蝶前的阵痛宿命,众多银行理财产品大幅亏损,风险提示形同虚设、推脱责任等现象屡屡曝光。

## 原罪一

### 业绩下滑,负收益频现

纵观近几年银行理财产品收益率的走势,从2008年至今,受金融危机影响,无论是本币产品还是外币产品,银行理财产品的收益率都呈现出一个大幅下挫的曲线。银行理财产品屡屡曝出亏损,而且幅度惊人。

整个2009年,共有6824款理财产品到期,平均年化收益率为3.26%,这比起2008年4.53%的平均年化收益率来讲有明显下降的趋势,下降幅度接近三成。而据普益财富监测数据显示,截至2010年6月28日,共有93家银行发行了4654款个人理财产品,上半年到期产品中零收益或负收益的产品有24款。而2008年的银行系QDII理财产品取得负收益的产品比例一度高达95%以上。

## 原罪二

### 产品说明,雾里看花

无论选择任何一款理财产品,投资者都应该对该产品有所了解。然而在当前各家银行推出的林林总总的理财产品、理财计划书面前,投资者往往面临无法选择的窘境。其主要原因就在于理财产品结构越来越复杂,产品说明书越来越难懂。说明书中充斥着大量的“专业术语”,普通投资者理解起来根本就是“雾里看花”。

对于大多数非专业的投资者来说,看不懂说明书只能咨询工作人员或者看宣传资料。俗话说,“老王卖瓜,自卖自夸”,工作人员大多数的时候都是在避实就虚,重点突出产品的优势,淡化相应的风险。

投资者在购买所谓“保本固定收益”的产品后,在赎回时却亏损的事例比比皆是。

## 原罪三

### 预期收益,永远“预期”

几乎所有银行在推销理财产品时都打出了“预期收益率”来大肆宣传,但在众多产品的说明书中“预期收益率”的具体计算方法则了无踪影。与目前市场中的开放式公募基金相比,银行理财产品在投资方向和投资收益计算方面显得非常不透明。

银监会2005年发布的《商业银行个人理财业务管理暂行办法》曾明确规定,商业银行与客户签订合同前,应对非保证收益理财计划,提供预期收益率的测算数据、测算方式和测算的主要依据。2008年,银监会又特别强调,对于无法在宣传和介绍材料中提供科学、准确的测算依据和测算方式的理财产品,不得在宣传和介绍材料中出现“预期收益率”或“最高收益率”字样。

## 原罪四

### 信息披露,隔帘观影

买了理财产品,却不知道自己的投资去向如何、表现怎么样。此前,热议一时的渣打银行理财产品巨亏一事,就被投资者点名批评信息披露不够。

目前,银行理财的基本信息披露远不及基金。无论是净值计算、申购和赎回日期、投资组合等方面都远落后于其他的理财产品。有些理财产品在设计之初明显有瑕疵,运作也比较混乱,它的资金流向、利益分配都不透明。资金运用方向上没有监管的条文,对信息披露没有强制要求,只能靠银行系统内部风险监控,这本身就具有很大的风险和隐患。

## 原罪五

### 风险警示,形同虚设

风险警示是否到位,是当前投资者和银行争议最多的一个方面。银行宣称其在产品说明书中充分做到了风险警示,工作人员也被要求提醒投资者风险,然而大多数投资者都表示,银行的工作人员根本没有提示风险,甚至刻意淡化投资风险。

许多银行在宣传其理财产品时,主要篇幅都是在夸耀其产品的优点。一些商业银行理财产品营销人员缺乏严格的要求和必要的培训,在理财产品的宣传和销售过程中,对于理财产品的风险,投资者利益如何保障等问题,宣传品上大多是只字不提,只是在不起眼的地方写上一句“投资有风险”而已。这直接造成日后一旦本金受损就将引发许多纠纷,对银行声誉造成负面影响。

## 原罪六

### 延期转换,暗藏玄机

目前,银行理财产品在亏损以后,大多数银行的处理办法主要是三种,第一种是延期亏损的产品,第二种是免费转换成其他产品,第三种是赎回。一些银行的产品延期规定“偷偷摸摸”,被投资者发现后又“死不认账”。

## 原罪七

### 百般辩解,推脱责任

对于已成事实的事情,面对诸多投资者的追问。许多银行采用辩解和推脱的办法。从各商业银行理财实际现状看,客户在理财过程投诉乃至诉讼最多的是开放式基金、代理证券业务、代理保险业务、个人账户黄金买卖、个人账户外汇买卖业务、个人理财业务等理财流程问题。商业银行相关的业务咨询、功能介绍、金融导购等售后服务及投诉方面却严重滞后,使得许多投资者在顾客购买理财产品遇到问题后,不是投诉无门,就是问题无法得到合理解决。

事实上,让投资者最气愤的并不是某款理财产品亏损,而是信息不透明。大多数投资者都明白“风险自担”的道理,但是却无法容忍理财产品违背“公开、公平、公正”的三公原则,更是对银行回避产品设计缺陷深恶痛绝。

在种种乱象的情况下,银监会于7月份开始对银信合作实施严格控制,理财市场上的信贷类产品也大幅减少,许多人惊呼银信产品被“叫停”。有业内人士指出,银监会严控银信产品并非是真的“叫停”,此举主要是想重新制定“游戏规则”,尽可能提高此类产品的技术含量,从而促进整个行业健康发展。

## 中国再减持美国国债

□据 新华社

美国财政部16日公布的国际资本流动报告(TIC)显示,截至2010年6月末中国共持有8437亿美元美国国债,继5月份减持225亿美元美国国债后,于6月再度减持240亿美元美国国债,但仍为美国国债的全球最大单一持有国。报告还显示,美国国债的第二、第三大海外持有国日本和英国在6月份都有所增持,分别增持169

亿美元和122亿美元,持有量分别达到8036亿美元和3622亿美元。数据显示,除中国以外,巴西和俄罗斯近期也减持美国国债,这两个经济体自去年12月以来的累计净减持规模分别为109亿美元和184亿美元。

连续大幅净减持美国国债的举动让中国外汇投资多元化的趋势渐趋明显,但美国国债市场仍是中国在国际金融市场上进行多元化资产配置的重要市场。

## 人民币实际有效汇率连续两月回落

□据《中国证券报》

国际清算银行(BIS)18日公布的最新统计数据显示,7月人民币实际有效汇率延续6月的回落趋势,环比下跌近1%。7月人民币实际有效汇率指数为117.88;名义有效汇率指数为115.72,环比下跌1.45%。分析人士认为,7月实际有

效汇率环比下降与欧元、英镑等非美元货币在7月有所反弹有关。6月19日,我国央行宣布重启人民币汇改,更加强调人民币相对一篮子货币汇率的变化。7月欧元、日元等主要货币对美元小幅回升,这些货币在中国货币篮子中占一定比重,从而导致人民币实际有效汇率不升反降。

## 1.7万亿元地方债有坏账风险

□据 中国经济周刊

据近日银监会的一个通报称,截至6月末,我国商业银行地方融资平台贷款达7.66万亿元。其中,项目借款主体不合规、财政担保不合规或本期偿还有严重风险(贷款挪用和贷款做资本金)

的贷款,只占比23%,其余相当大一部分项目能够直接或间接偿还贷款本息。简言之,真正存在银行呆坏账风险的地方贷款约是1.76万亿元。此前国外金融测评分析机构普遍认为,中国的地方投融资平台中的不良贷款可能超过30%。

## 新三板扩容方案有望年内公布

□据《中国证券报》

场外市场建设步伐正在加快,代办股份转让系统(俗称“新三板”)扩大试点的具体方案将于近期上报国务院,最早10月,最迟年底公布,10到15家科技园区有望纳入试点扩大范围,但可能要到明年才铺开。代办股份转让系统的做市商制度有望同步推出,预计首批将有十余家券商获得做市商资

格。目前,代办股份转让系统的改革方向是,在中关村科技园区试点的基础上,将试点范围扩大到其他具备条件的国家级高新技术园区。

**市场前沿**  
**急招内勤**  
**年龄23~45岁**  
**电话:15137983550**

洛阳网 — 洛阳人的网上家园  
www.lyd.com.cn

●洛阳市访问量最大、影响力最大的综合性地方门户网站,与《洛阳日报》、《洛阳晚报》全面互动,并同步提供洛阳日报、晚报、晚报网络版  
●权威的网络新闻发布中心,网上资讯服务中心和网上对外宣传窗口,看新闻、搜信息、查地图、找工作、办大事、交朋友、上网校、论坛灌水、法律咨询……以本地化的丰富内容和实用功能满足您的上网需求  
●每天20万人次的访问量,独具特色的多媒体方式,为您打造广告宣传的新平台  
●洛阳第一手机报电子杂志《洛客》免费下载,一手在手,风角随行,让“网络”成为“悦读”的享受  
●Wap网站(http://wap.lyd.com.cn)用手机直接访问,随时随地,轻松掌握最新资讯

地址:洛阳新区开元大道报业大厦22层 咨询热线:0379-6523318

访问量洛阳第一 影响力洛阳第一