

银行理财收益率低迷、“宝宝”们黯然神伤…… 投资者“钱”往何处去？

央行降息虽然仅数日，然而投资市场已是风云变幻。上周股指七连阳，银行理财产品收益率低迷，“宝宝”们黯然神伤……当市场开启降息通道后，又恰逢今年的最后一个月，要如何理财，在年末捞到最后一桶金？

■ 记者 邹传科

利率下调不可盲目转投

央行本轮降息后，金融机构一年期存款基准利率下调至2.75%，浮动上限调高为1.2倍，但普通储户更为青睐的国有大行目前普遍将利率维持在3%的水平。

相较降息前3.3%的利率水平，不少储户深感“存款缩水”，因此将目光投向了预期年化收益率普遍宣称超10%的P2P业务中。理财专家提醒，P2P投资风险高，并不是存款理财的理想替代方式，普通储户切勿盲目转投。

业内人士指出，P2P“分支派系”银行系P2P相对而言风险较小，其普遍宣称的5%至8%的预期年化收益率相比降息后存款利率优势明显，但这些平台往往不允许提前提现，这对普通投资者的资金流动性也提出了更高要求。

此外，由于降息影响，国债利率会逐步下调。业内人士表示，如今年发行的国债利率3年期年利率5%，5年期年利率5.41%的现象不会再有了。想买国债的投资者，可在明年第一轮发行抢先买入。而去年年底红火起来的“宝宝”产品，目前收益率基本保持在4%左右。业内分析，未来

“宝宝”产品的利率向下破4或是必然趋势，投资者应该转变投资方向，考察其他产品。

可关注与股票市场相关产品

央行降息，带来了银行贷款利率的下降，企业融资成本降低，上市企业收益的上浮，股票市场进一步上涨。业内建议，投资者可以关注股票或与股票市场相关的产品，如挂钩股指型的理财产品、股票型基金、混合型基金等。

“一些老牌稳健的股票型基金或混合型基金也不失为好的投资方式。”农行明珠广场支行理财师祝春表示，今年股市债市成绩都不错，提振了不少投资者的信心。“如果投资者担心现在进入市场，价格偏高，可采取定投债券型基金、股票型基金或混合型基金的方式，防范风险，也可以保证一定的收益。”

虽然市场大多对牛市的到来保持乐观态度，但作为投资者来说，“股市有风险，投资需谨慎”是必须牢记的。投资者可以根据自己的风险偏好，规划好投资配比。祝春建议，如果是保守投资者，可将60%的资金用于购买非结构性的人民币理财产品，30%的



资金用作申购债券型基金。稳健投资者、激进投资者可将30%的资金归入理财产品市场中，多投资股票或股票型基金。“具体比例要根据各人的风险承受能力来决定。”

阅读延伸

手机银行专属理财产品更划算

据悉，同等收益率条件下，手机银行专属理财产品相对柜台销售的理财产品，其投资门槛与投资期限相对较为理想。据银率网数据库统计，11月份手机银行专属理财产品（人民币非结构性产品）的平均预期收益率为5.31%，平均投资期限为67天，投资门槛多为5万元起。因此，投资者可以通过手机银行抢购理财产品来应对降息的影响。

降息后，银行理财收益不降反升

建议投资者投资中长期理财产品，提前锁定高收益



降息后银行理财收益却上升

央行近期的降息举措，为银行理财产品的收益率蒙上了一层阴影。有业内人士预计，其平均收益率可能会跌破5%。不过，从12月份起直到春节前历来都是银行“吸储战”最为激烈的时段，“抢金”的需要为银行理财产品的收益率走势增加了悬念。

昨日，记者登录银率网发现，降息后省城合肥银行理财收益率并未出现应声下跌，近期银行理财的平均预期收益率出现了小幅的上升。其中，农业银行发行的三款投资期限在36天至105天不等的理财产品，平均预期最高收益率达到6.2%。杭州银行和九江银行发行的多款理财产品预期最高收益率均在5.5%之上。

有业内人士预计，银行可能会尽力维持理财产品收益率在现有水平，在一些特别重要的时点，理财产品收益率不排除短期逆势上涨的可能性。因此，建议投资者在留出一笔应急资金后，不妨多关注一下投资期限较长的理财产品。目前市场中这类理财产品的预期收益率水平相对较高，购买后可以锁定未来一段时间内的收益。

收益率跌破5%将无可避免

然而，业内人士也指出，央行降息的目的在于降低社会融资成本，整体货币市场的资金价格已经发生了变化。此时，投资固定收益类产品并不划算。银行理财产品作为固定收益类投资产品中的一种，收益率的下滑将无可避免。

银率网数据也显示，省城合肥以往短期甚至超短期产品大行其道的情

景已然不见，3个月以上期限产品数量正逐步增多，银行理财产品发行期限呈现拉长趋势。业内人士分析，货币市场宽松的流动性降低了银行发行高收益率理财产品的意愿。然而为了防止存款流失，银行会选择发行中长期理财产品，一方面可以通过中长期理财产品的价格优势留住客户，另一方面可以增加客户黏度。

“降息后，货币市场资金面进一步宽松，市场对央行再度降息仍有预期，银行理财产品的平均收益率水平将有所下滑。”中信银行胜利路支行理财师方莹莹分析，较为青睐理财产品的投资者应该转变投资思路，从超短期变为短期，从短期变为中长期，把投资分散到平时。“投资者可投资中长期理财产品，提前锁定高收益。”

阅读延伸

市场吹起“净值型理财风”

当投资者习惯了固定期限约定收益率的银行理财产品后，银行理财市场开始吹起了“净值型理财风”。净值型理财产品是开放式、非保本浮动收益型理财产品。

与传统银行理财产品有所不同，净值型理财产品最大的特点是不“刚性兑付”，即不承诺收益率，定期开放申购赎回，并提供净值数据。近期银行净值型理财产品发行量呈猛增态势。有行业研究员表示，净值型理财产品、结构性理财产品、理财管理计划等，将是银行理财产品未来的发展趋势。净值型理财产品的风险由投资者承担，对于打破“刚性兑付”有极大的促进作用。

理财资讯

中国人寿： 启动新双成文化理念 和新VI应用推广

11月28日~29日，中国人寿集团在京召开企业文化与视觉形象识别培训会议。本次会议是在新双成文化和2013版VI手册推出之后，中国人寿集团组织的针对全系统企业文化和VI推广相关负责人的专题培训会议，旨在大力加强以“双成”为核心理念的企业文化和新版VI推广工作，全面打造中国人寿文化软实力，为客户提供更优质的服务。

中国人寿集团副总裁张响贤指出，中国人寿全系统要统一思想，深刻领会企业文化和视觉形象管理的重要性；要站在集团长远发展的高度看待企业文化，高度重视企业文化建设，不断增强做好企业文化的使命感、责任感和紧迫感，努力为中国人寿品牌文化建设贡献力量；要不断加深认识，将视觉形象识别放到中国人寿品牌形象需要与时俱进、不断提升市场拓展能力、建设国际一流金融保险集团的高度去认识。 杨轶 邹传科

银行理财产品发行量激增

近一年来，银行理财市场发展迅速，理财产品发行量大幅增长。据知名金融搜索平台融360统计数据来看，从发行数量来看，银行共发行69540款理财产品，比2013年同比增长超50%；从规模方面，银行理财产品规模很可能低于2013年，出现数量与规模的“背离”。

银行理财产品近一年来发行量激增，说明银行为扩大业务量，加大理财产品发行力度，意图吸收大量资金。但是由于今年以来，P2P、宝宝类产品、票据理财产品等互联网金融产品不断涌现，纷纷加入市场争抢资金。相比银行理财产品，P2P、票据理财产品收益较高，而宝宝类产品流动性好，所以分流了部分原本打算购买理财产品的资金，导致银行理财产品规模下滑。此外，今年股市回暖也吸引了部分资金转而流入股市，这也对银行理财产品规模造成一定的负面影响。

记者 邹传科

三类混合型基金齐头并进

混合型基金因为具有弹性的资产配置空间，可以“攻守兼备”而时常成为投资业绩的佼佼者。在今年的波动行情中，混合型基金的表现如何呢？

《证券日报》近日统计发现，可比混合型基金十强中，有9只年内业绩表现超过40%。从细分类型上看，偏股混合型基金年内平均收益率为18.26%，跑赢偏债混合型基金平均14.83%的变现。具体看，偏股混合型基金年内平均业绩跑输普通股票型基金，而偏债混合型基金的平均业绩跑赢纯债基金，可见混合型基金中，持股比例较高的基金业绩表现更好。

从单只基金看，偏股混合型基金中，宝盈系基金业绩更好，宝盈核心优势A和宝盈核心优势C分别占据第1名和第2名，偏债混合型基金中，长城久利保本年内业绩始终位居第1名，且领先优势明显。 记者 邹传科

票据理财现收益率“腰斩”

继余额宝理财掀起全民理财热潮后，票据类理财横空出世，以其投资起点低、稳健高收益的特点俘获不少投资者的心，动辄8%甚至10%以上的年化收益率让不少互联网金融产品只能望其项背，一度成为今年互联网金融领域的新宠。不过，近期票据理财类产品收益纷纷回落，风光时的8%~10%的收益率已难觅踪影。据融360重点监测的网贷平台数据显示，近期票据类产品收益率骤降，有的甚至直接降至此前收益率的一半。业内人士表示，票据理财的标的资产为银行承兑汇票，银行对银行承兑汇票的贴现率大约在3.5%~5%之间，此类理财产品收益率下降是必然的趋势。 记者 邹传科