

# 气象万千“钱途”多，你赚到了吗？

## ——盘点2014年理财市场

互联网金融推陈出新、保险获政策力挺、油价连创新低、股市风云变幻、银行继续上演存款搬家、楼市风光不再……2014年理财市场太多的新气象让投资者目不暇接，颇有些乱花渐欲迷人眼的感觉。让我们来盘点一下，这一年理财市场的运行轨迹。

### 监管篇： 市场化导向催生繁荣

#### ◆银行理财：结构性产品发行提速

银行理财方面，从监管导向看，从2013年8号文对非标资产的规范，到银行理财管理计划和理财直接融资工具的试点，再到独立的理财事业部制改革，最后到近段时间的商业银行法启动修订，它们都为银行理财业务指出了几个关键发展方向——回归资产管理本质。随着银行理财管理计划的参与银行逐渐增多，理财直接融资工具的发行量和交易量将稳步增长，这将促进非标投资“去通道化”以及理财产品的开放式、基金化转型。

同时，结构性产品在2014年以来的发行提速预示着银行理财正在逐渐摆脱以预期收益为主要发行形式的方向发展，各大商业银行正在推动银行理财朝着真正意义上的资产管理转型。监管方面，为了约束商业银行的存款“冲时点”行为，有效防范和控制负债端的规模波动所产生的风险，引导商业银行改变对于存款的绩效考核制度，236号文引入存款偏离度指标进行定量监管，这样的转变思路也会使银行利用理财产品吸收存款的行为随之变化，但不会停止。11月21日，央行宣布降息，这促使商业银行必须继续加快银行理财业务的转型，在以预期收益率形式发行的银行理财产品逐渐完成其利率市场化“推手”作用之前，将银行理财业务逐步转向资产管理业务。

#### ◆集合信托：前三季度继续回暖

2014年，集合信托市场的成立情况有所回暖。信托业协会数据显示，2014年前三季

度，共新增5752款集合资金信托计划，合计募集资金107176.44亿元，同比分别增长24.61%和17.93%，其中，新增数量较去年全年少684款，新增规模超出去年全年5.48%。主要是因为受非标准化资产需要分拆影响，资金池产品大量发行；受A股市场走强影响，证券投资类产品大量发行。虽然年度内房地产基础市场走势较为疲软，但房地产信托市场依然保持了10.86%的增速。从行业政策来看，“信托转型”已经成为监管层的监管导向。这种思路体现在99号文中。但在转型之前，监管层更关注的是风险暴露情况。99号文中转型意见与做好风险防控的冲突以及监管层力推行业保障基金都表现了这一点。此外，四部委下发的43号文可能对政信合作业务构成一定影响，但具体执行力度有待考察。

#### ◆保险：行业政策延续开放

2014年我国保险行业仍然保持稳步发展态势，且较上年度呈现出提速迹象。中国保监会公布的数据显示，2014年前十个月，我国保险行业共实现原保险保费收入17301.50亿元，较上年度同期增长18.25%，同比增速提升6.68个百分点。相应的，保险行业总资产规模的增长速度也有所提升。2014年10月末，总资产规模为9.65万亿元，较上年末增长16.40%，与上年度全年增速相比提升3.70个百分点。

行业政策方面，依然延续了开放的整体思路。一方面，伴随着保险资金投资渠道的拓宽及投资比例限制的放开，险资加码另类投资资产的意愿不断增强，可以预见未来保险投资与以非标资产为主的另类资产的占比将持续增长。另一方面，作为新兴的投资品种，优先股的发行将有利于保险资金在权益类资产方面的配置，权益类资产的投资比重或将出现回升。这都将促进保险公司丰富投资范围、提高投资收益和分散风险，最终目的则在于建立多层次

的资产配置体系。

#### ◆第三方理财：将形成差异化竞争

2014年可以说是第三方理财行业的转型之年。99号文对信托推介业务的禁令导致传统第三方理财机构的生存空间变窄，禁令下发后，第三方理财市场仍出现各种变通手法，以保证能够继续销售信托产品，但是这并非长久之计。虽然代销信托以赚取佣金的模式是第三方理财机构的发家之本，但是这种模式受到政策风险的影响越来越大。发展较快的机构开始从产品代销模式向资产管理业务进军，以追求更多上游环节的利润来源。同时，在互联网理财风潮下，众多创业型公司纷纷加入其中，诸如钱先生、94bank、多盈网、信托100在内的互联网理财平台推出了团购银行理财产品或信托产品的创新模式。除了互联网巨头及新型互联网公司涉足理财业务外，传统的第三方理财机构也在陆续触网，相信未来会有更多的第三方理财机构从事线上理财业务，从而形成线上线下向高端客户、线上面向草根大众的差异化经营格局。

热点篇：

### “新”字当头，财富不是梦

#### ◆新“牛市”

这一年，在改革红利不断释放的背景下，A股告别持续多年的低迷状态。沪深股市从11月下旬开始发力，不断创出阶段新高和历史天量。如果给2014年的A股一个关键词的话，可以用“逆袭”来形容。从2007年6124点的高点调头向下，中国股民经历了连续七年的“熊市”，去年更是号称“熊”冠全球。即便是今年年中，也仍然苦情上演2000点争夺战。然而从7月开始，却出现一波一骑绝尘的大行情，让今年的A股一举脱下了“熊市”外衣，11月之后更是一度进入到超过45度角的“疯牛”阶段，天量成交额频频。12月份以来两次单日突破万亿大关的巨量成交额，各路资金被戏称正“跑步涌向股市”。

#### ◆新低点

这一年，国际油价迭创新低，年底跌破55美元/桶大关。11月28日受OPEC“不減

产”决定，纽约原油期货价格收盘暴跌，报收于66.15美元每桶，创下5年来新低。随着抄底资金逢低买入，12月1日纽约的轻质原油期货价格也报收于69美元每桶。当国际油价跌去30%之时，市场寄希望于OPEC部长级会议可能出台“减产令”的想法却遭遇流产，OPEC意欲何为成为投资者的新猜想。

曾牵动无数“中国大妈”神经的国际金价，未能如期迎来反弹，让彼时冲动抄底的“大妈”们心痛不已。从抄底黄金、追捧银行理财产品到热炒比特币，“中国大妈”在投资理财领域一向是来势汹汹，所向披靡。“大妈”作为当今社会颇具能量的消费势力和家庭财富掌控者，重要性正日益凸显。以至于国外媒体把“中国大妈”视作撬动世界资本的重要力量之一，并发明了“dama”这个有中国特色的英文词汇。从2014年到2015年，“中国大妈”势必还是A股牛市中散户的中坚力量。

#### ◆新房贷

这一年，楼市步入调整，市场成交量出现明显回落。在这一背景下，央行、银监会于9月末发布《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》，明确对拥有一套住房并已结清相应购房贷款的家庭，为改善居住条件再次申请贷款购买普通商品住房，银行业金融机构执行首套房贷款

政策。“认贷不认房”的二套房贷新政对市场产生不小影响。

12月22日，《不动产登记暂行条例》公布，自2015年3月1日起施行。关于不动产统一登记制度的讨论，承载了社会各界广泛关注和更多期待，此次《条例》出台究竟释放了哪些信号？完成登记就意味着国家对不动产产权归属和内容依法进行了确认。虽然不动产登记最主要的制度目的在于保护合法产权、防范交易风险，但公众对其的期待却并不止于此。在当前社会环境下，条例的实施还承载了百姓在房产反腐、房价调控与房产税推进方面的多重期待。

#### ◆新首富

这一年，阿里巴巴以“全球最大IPO”身份在纽交所挂牌，上市首日股价大涨38.07%，收于每股93.89美元，市值突破2300亿美元。此后，股价不断走高使阿里巴巴集团董事局主席马云身价暴涨，超越李嘉诚成为“新亚洲首富”。

互联网思维的兴起，让很多80后、90后的创业投资激情被点燃，青春无敌的“财富梦”注定将改写理财市场的格局。世界瞬息万变，种种新趋势、新环境、新热点，不仅挑战着财富拥有者和管理者的智慧，也为来年营造充满想象的新空间。

(杨绪忠 杨涛 组稿)

### 年关将近，多家银行再推高收益理财产品

随着年底临近，多家银行纷纷推出一系列高收益银行理财产品抢占年末理财市场。曾一度消失的预期年化收益率超过6%的理财产品重回大众视野，个别产品收益率甚至超过了7%。

据银率网数据显示，上周共发售776款非结构性人民币理财产品，平均预期年化收益率为5.23%，合计45款产品预期年化收益率超过了6%（含6%），在上周发售的非结构性人民币理财产品总量中占比达到5.8%，较月初已出现明显“改观”。

从甬城多家银行业金融机构情况看，近期银行理财产品的预期收益率出现明显反弹趋势。以某家国有银行为例，2014年12月17日

至12月22日，该行陆续发售3款保本浮动收益类理财产品，其中1款产品预期年化收益率为7%，另2款产品预期年化收益率为6%，期限均在1个月左右，投资方向主要为同业存款。

今年第4季度以来，受市场资金面持续宽松、监管部门对银行存款偏离度实施考核、央行宣布实施非对称降息等多重因素影响，银行理财产品预期收益整体走低，具体表现为银行理财产品平均收益率和高收益产品占比出现双双下滑。不过，业内人士认为，随着货币政策的持续宽松、利率市场化进程的推进，未来银行理财市场收益率走低这一大的趋势难以改变。

宁波银行 信用卡

微商城

# 汇通微商城，全新在线体验！

### 关于汇通微商城

汇通微商城是宁波银行汇通商城的移动端电商购物平台，涵盖疯狂星期三、积分换礼、团一团等特色频道。关注微信公众号“宁波银行信用卡”，即刻体验微商城平台。



宁波银行信用卡微信

### 关于特色频道

- 疯狂星期三** 每周三下午4时，多款特价精品惊爆登场。
- 积分换礼** 200余款精美礼品任您选择。
- 分期购物** 0运费0利息0手续费分期购物，提前享用新品潮品。
- 团一团** 团购的价格，精致的享受。
- NB馆** 体验最IN最NB的各地特产，亲朋好友送礼佳选。