

以往大家都会把“你不理财，财不理你”挂在嘴边，然而，今年再说这句话，却有几分尴尬，就像有投资者说的，“你理财，财却未必理你”。

2015年接近尾声，不得不承认，今年以来，理财市场风云变幻，五次降息导致利率一低再低，股市跌宕起伏，金市跌跌不休，银行理财参差不齐……理财渠道偏窄，整体产品收益率均不高。



你理财，财“理”你了吗？

——2015年理财市场大起底

“宝宝”： 10万本金到年底挣3600元

曾经理财市场风光无限的“宝宝军团”，今年以来遭遇规模、收益双双下滑的尴尬。天天基金网数据显示，今年以来宝宝类产品平均年化收益3.6%，意味着年初买了10万元“宝宝”，年末大致收获3600元的利息。

相比2013年，宝宝类产品动辄6%、7%的年化收益率，利息折损近大半。

银率网统计数据表示，从上周起货币基金即呈现反弹态势，从此前的2.9%左右提高到3%以上的水平。最新数据显示，12月14日余额宝类理财产品七日年化收益率平均值为3.05%。其中，银行系宝宝类产品七日年化收益率平均值为3.03%，较上周上涨0.09个百分点；互联网系宝宝类产品七日年化收益率平均值为3.14%，较上周下跌0.06个百分点；基金公司直销宝宝类产品七日年化收益率平均值为3.15%，较上周上涨0.08%。

银率网分析师表示，受到银行年底资金考核年末短期资金利率上涨以及货币基金集中兑现部分浮盈等因素影响，年末货币基金收益率有望进一步提高。对于年底手里余钱多了起来却尚未能找到长期投资渠道的人来说，暂时放在“宝宝类”产品中倒也不错。

银行理财： 发行量和收益率双双下降

从年初到年末，购买银行理财的投资者心情

也随着收益率逐月走低。银率网数据显示，银行理财产品平均预期收益率从1月底的5.25%降至11月底的4.34%。对于银行理财产品在2015年发行量和收益率双降，银率网分析师闫自杰表示，“适度的货币政策，持续走低的利率水平和优质资产缺乏是主要影响因素，银行理财总体收益将在4%附近徘徊。”

虽然今年以来，市场利率下行，产品收益率下滑，但是相对稳健的银行理财产品仍然是市民资产配置不可或缺的重要品种。

据宁波银监局统计，截至2015年9月末，宁波辖内银行业机构合计发售银行理财产品27569款，较去年同期增加4649款，同比增长20.28%。前三季度累计募集资金9276.12亿元，较去年同期增加2661.06亿元，同比增长40.23%。9月末，仍在存续期内的银行理财产品合计11192款，期末余额3015.26亿元。

数据显示，前三季度我市银行发行保本型银行理财产品合计发售7538款，累计募集资金1801.82亿元，在全部理财产品中的占比分别为27.34%和19.42%；非保本型理财产品合计发售20031款，累计募集资金7474.3亿元，在全部理财产品中的占比分别为72.66%和80.58%。

另外，今年前三季度，辖区银行业机构合计发售1个月内的短期银行理财产品1009款，累计募集资金1502.03亿元，在全部理财产品中的占比分别为11.85%和41%，较上半年末分别增长2.31和3.44个百分点

2015年前三季度，辖区银行业机构合计发售人民币银行理财产品26973款，在全部银行理财产品数中占比97.84%，仍是投资者选购的主要品种。

金融专业人士提醒，投资者在选购银行理财

产品时，应保持好的投资心态，留意产品发行机构和流动性状况。

一是辨识发行机构。不少投资者容易将银行机构对外售卖的所有理财产品混为一谈，都当作是银行发行的理财产品。实际上，除了销售总行研发的本行理财产品外，多数商业银行还会代销基金类产品、信托产品等，这些产品的发行机构并非银行，而是相对应基金公司、信托公司等机构。因此，建议投资者注意辨识产品发行机构，准确区分银行自营产品、银行代销产品和其他第三方机构产品。

二是关注产品流动性。投资者在选购银行理财产品时，除产品收益、风险信息等关注点外，还应通过阅读产品说明书、询问理财经理等方式，详细了解产品的流动性状况。如银行和投资者在产品存续期间各自有哪些权利和义务，产品是否可以提前赎回，申购赎回又有哪些限制性因素，为临时大额用钱做好准备。

国债： 销售不温不火额度相对充裕

2015年的国债利率较2014年有所下降，今年3月、4月、5月发行的三年期国债票面利率为4.92%、五年期票面利率为5.32%，而下半年则逐月走低，直至11月三年期、五年期利率分别降至4%和4.42%。

11月10日至19日，今年最后一期国债在各大银行开售。与银行存款利率的走势相同，这期国债票面利率继续走低。受此影响，年初国债刚发行便被抢空的“盛况”现已不复存在。

银行业内人士表示，今年总体国债销售情况不温不火，额度相对充裕。

国债的优点在于安全级别非常高；缺点在于期限过长，虽然提前支取可以部分计息，但是会扣除相当一部分利息，此外收益优势也逐渐消失。

基金： 收益颇丰锁定50%的涨幅

目前，基金年终排名大战越战越烈。截至12月20日，长盛电子信息以165.69%年内收益率，超越上周末还领跑混合型基金收益的易方达新

兴成长，暂时成为“一哥”。不过两者之间的差距仅有1个百分点，易方达新兴成长目前年内收益为164.69%。这一幕似曾相识，最终鹿死谁手还是未知数，投资者需拭目以待。

今年以来资本市场波澜壮阔，基金产品收益也随之波动起伏。在今年5月，收益达到年内最高点，尽管6月、7月、8月多数股票基金、混合基金连续亏损，但截至11月末，据相关统计，股票基金最近一年累计收益为45.87%，已回升至一季度末的水平。混合基金最近一年累计收益率为50.88%。

有专业人士建议，年末市场多变幻，谨慎投资者逐步赎回已经获得可观收益的基金，增配一些如金融、地产、电力等低估值方向的价值蓝筹风格基金。

外币理财： 年末平均收益率降至1.5%

虽然人民币升值步伐暂缓，国内资产普遍收益率下行，但外币理财产品在国内各大银行的发行量却并未见涨，仅占理财产品总量的2%，预期收益率也总体平淡，基本围绕年化收益2%小幅波动，临近年末，外币理财平均收益率降至1.5%。

专家表示，对于拥有外币的稳健型投资者，只能选择外币储蓄或外币理财产品。外币储蓄的利息在不同的币种间、不同的银行间会有差别，可惜普遍较低。像美元，国内各银行的美元活期存款利率有不同，但差异不大，大多是在0.05%利率水平左右，个别银行有0.1%的利率水平。而短期的美元“定期存款”，如1、3、6个月的美元存款利息，大多是0.2%、0.3%、0.6%左右的水平。

如果手中的外币在一定时期内不用，那么与其储蓄，还不如选择稳健的外币理财产品。目前，银行外币理财产品的购买门槛一般相当于几万元人民币左右，分为保本型和不保本型，不保本的产品预期收益要高于保本型。这两类外币理财产品的预期年收益相差在0.3%-4%左右。一般涉及的币种有美元、欧元、日元、澳大利亚元、新西兰元、英镑等，投资期限是3个月-1年不等。目前能达到年化收益率4%的产品基本上是澳元产品了。总之，外币理财产

品其收益还是要高于外币储蓄收益的，只是相比同类人民币理财产品的收益率水平是明显逊色的。

P2P网贷： 综合收益从近16%降至12%

据网贷之家数据显示，2015年网贷行业综合收益率从1月的15.81%，到4月破15%，再到7月、9月分别跌破14%和13%。行至年末，网贷行业11月的综合收益率为12.15%，较2014年下降超过5%。

不过网贷行业今年平均借款期限都在7个月左右徘徊。

业内人士表示，相对银行理财来说，正规网贷平台综合收益率较高，风险识别能力高的投资者可以适当配置。高收益也伴随高风险，虽然融资租赁、供应链、票据、保理等模式成为不少P2P网贷平台的安全“金钟罩”，但是跑路、倒闭和诈骗的情况却时有发生。据不完全统计，宁波今年出现问题网贷平台有十多家。

年底，P2P行业再度迎来兑付大考，而很多P2P平台通常会通过加息、返现、实物奖励等手段回笼资金，使得投资者的收益出现“年末翘尾”的行情。但是在目前P2P行业龙蛇混杂的情况下，投资者需多留个心眼挑选平台，以免“踩雷”导致资金受损。

黄金： 逐月走低年末跌破300元/克

今年是黄金市场连续第三年下跌，在12月初金价甚至一度触及1046美元/盎司的5年来低点。

国际金价从一季度最高上涨至1307美元/盎司，之后逐步走低至年末1066美元/盎司，今年来跌幅18%。市场上的实物黄金也逐月走低，以周大福为例，从年初的318元/克下降至近期的292元/克。以黄金为投资标的的商品型基金今年来平均跌幅也在5%左右。

汇添富黄金及贵金属基金分析人士表示，中短期，疲软的全球经济形势仍将压制以黄金为首的贵金属走势。

(杨绪忠)



汇三江水 理万家财



诚信纳“税” 不再等“贷”

信用方式 无需抵押担保
即可获得授信额度

高额授信 最高达100万元
额度内可全额提款

还款灵活 额度内随借随还
支持多种还款方式

资料简单 仅需身份证、营业执照
国税数据等

最终授信额度，以宁波银行当时授信政策为准。

税务贷

税务贷是宁波银行根据中小企业纳税情况，向企业或其实际经营者发放的一种信用贷款额度。



扫一扫
关注宁波银行小微金融