



上半年银行理财产品平淡、“宝宝军团”收益下滑……下半年何去何从？ 本报发布投资理财半年报

2014年已过半，在这半年里，投资理财市场发生了哪些变化？记者梳理发现，半年来，银行理财产品整体表现平淡、国债无人问津、“宝宝军团”收益大幅下滑、国际金价累计上涨121美元，但仍处于震荡走势，想赚钱不容易。除此之外，债券型基金可谓是杀出来的一匹黑马，上半年平均收益率达5%。下半年投资理财市场趋势又将何去何从？

实习生 陈炜 杨冬伟 记者 邹传科



银行理财：

上半年理财平均收益达5.3%

“今年上半年，银行理财产品收益率超过6%的产品并不多见。收益较高的产品收益率达到5.7%左右，而去年同期，银行理财产品收益率可达6.6%，投资者可以很容易买到收益率超过6%以上的产品，去年买理财基本上不用怎么操心，今年上半年则比较闹心。”中信银行胜利路支行理财师方莹莹表示。

据巨灵数据统计，到6月末，今年共有29247只人民币银行理财产品发行，其中到期产品共计12149只，平均收益达5.36%；处于运行期间的产品共计16199只，平均预期收益率为5.37%。普益财富发布的报告显示，一季度银行理财产品发行保持稳步增长，4月份到期的理财产品中，到期年化收益率达6.5%及以上的理财产品共计105款。5月份，城市商业银行发行产品的平均预期收益率为5.41%，股份制商业银行发行产品的平均预期收益率为5.43%，国有商业银行发行产品的平均预期收益率为4.82%，农村金融机构发行产品的平均预期收益率为5.14%。而银率网也显示，6月初产品预期收益较为平稳，省城合肥超过6%的产品并不多见。银率网金融研究中心牛雯认为，央行已经连续七周向市场实现货币净投放，目的就是帮助商业银行顺利度过年中考核。

下半年投资建议：普益理财分析师表示，考虑到现在市场的流动性不错，预计银行理财产品的收益在中期内将继续维持下行趋势，下半年理财产品的收益率可能还不如上半年，目前仍是投资者享受上半年较高投资收益率的最佳时段。在货币市场资金宽松局面可能持续的情况下，投资者可以购买较长期的银行理财产品，提前锁定收益。

宝宝军团：

宝宝产品收益半年多跌回4%

提到“互联网金融”不得不先提的就是余额宝，它是2013年6月13日第一款上市的网络理财产品，仅仅过了两周，其收益一路上扬到6.307%的高点。可是2014年上半年却让余额宝经历了太多的曲折。

2014年1月2日，余额宝达到了历史最高峰的6.763%，并带动了微信“理财通”、百度理财“百发”、苏宁易购“零钱宝”等集中上市，也让国内三大互联网巨头完成理财市场布局。据统计，截至今年第一季度末，互联网基金产品已经超过30只，合计资产规模达到1万亿元。比较之下，此前被业界抱有期望的银行系“宝宝”完全没有达到预期的效果，上半年仅有一只“宝宝”规模破百亿。但2014年上半年“宝宝”们收益急转直下。截至7月9日，7日年化收益率在6%的“宝宝”仅有两只。而在5%以下的超53只。

至于收益降低的原因，一些业内人士归纳为与资金流动性宽松有关。2014年上半年，央行两度开启了定向降准的闸门，一些商业银行资金紧张局面得到缓解，银行资金流动性增强。同时，“宝宝”理财同类产品增多，竞争加剧。基于这些，网络理财的收益自然较此前变少。

下半年投资建议：“要看重它们的灵活性和便捷性。同时，如果自己资金并不是很充足，可选择网络理财。”东方证券望江路营业部理财师汤军建议，低风险不可能持续带来高收益，高收益必然对应高风险，要避免盲目追求。“互联网理财产品是货币基金，现在收益率回到‘4’时代可以说已回到了正常水平，而相对于现金活期利率，它的收益已是很高了。”

汤军认为，下半年整个规模不会有太大的变化，也不会有大规模的赎回，收益不会有太大变化。

贵金属：

下半年金银走势或先扬后抑

今年上半年国际金价涨幅超10%。自突破1300美元关口后，6月30日收于1326.24美元/盎司，相比去年底，半年来金价每盎司累计上涨达121美元。国际金价第一季度上涨约7%，二季度累计上涨约3.5%，这是2011年以来金价第一次在一年头两个季度都上涨。

“不过尽管黄金涨幅超股市和债市，但投资者并没有赚到钱。由于金价一直处于区间震荡的走势，投资者很难判断涨跌，因此也很难做到高抛低吸，从中得利。”安徽富垠投资有限公司理财师夏明峰表示，投资黄金更看重的仍然是保值性。

“今年上半年黄金表现亮眼，主要因伊拉克和乌克兰等地缘局势紧张，引发市场避险需求。美国经济稳步复苏所产生的美联储加息预期将成为下半年黄金价格下跌最为重要的影响因素，该潜在利空因素或将在今年四季度开始发酵。”夏明峰分析，根据往年黄金白银价格的季节性变化，三季度金银价格向上的概率较大，在此期间实物黄金买盘的推动以及美联储尚未释放加息预期等因素将推动金银价格在三季度出现反弹。因此，下半年金银价格将总体呈现先扬后抑的走势。

下半年投资建议：中国黄金协会的相关数据显示“中国大妈有力量”：2013年中国黄金消费首次突破1000吨，达1176.4吨，同比猛增41.36%。而2014年一季度，黄金首饰用金232.53吨，同比增长30.2%。“中国大妈”的购买力毋庸置疑。

夏明峰建议，不要像中国大妈那样用投机的方式去进行抄底投资，应根据个人的实际情况拿出不超过年收入的5%进行黄金、白银的定投。

基金：

债券型基金红透半边天

2014年已经过半，盘点成绩，基民们也是几家欢喜几家愁。在各类基金的“年中答卷”中，最受关注的股票基金虽跑赢市场但表现十分惨淡。在经历了2013年下半年的调整之后，上半年债券基金走出慢牛行情，今年以来中证全债指数累计上涨超过5%。在“定向降准”等政策利好的推动下，债券基金年内平均收益率远远好于股票基金，位居各类型基金收益榜之首。据银河证券数据，截至记者发稿时，普通债券基金今年以来平均净值增长率为4.96%。相比去年，货币基金与宝宝类产品的收益已经一跌再跌，但货币基金的规模仍在扩大。

而在业内人士看来，上半年债基市场的上涨得益于宽松的流动性以及经济增速与物价指数维持低位，而去年较大的跌幅为债市上涨提供了空间。目前来看，经过半年的持续上涨，继续向上的空间比较有限，未来的机会来自于经济增速处于低位，政策继续宽松。华安证券投资分析师王松认为，三季度的风险不大，而四季度面临年终流动性季节性紧张，若经济企稳迹象得到市场确认，债市则面临调整压力。

下半年投资建议：“货币基金和债券基金对于稳健型的投资者来说，都是很好的投资工具，对于那些对流动性要求不高的稳健型投资者而言，不必将资金都放在货币基金上，可以选择一些短期理财型产品。”对于偏股基金的投资，王松建议，短期应保持稳健。而一家基金研究中心则建议，在债券型基金的选择上，纯债类债基收益预期较为稳健，其中债券投资能力较强的品种可以持续关注。

阅读延伸

普通市民理财经

最看重投资理财的稳健性

受访人：卞先生 退休公务员

卞先生是省城一名退休公务员，退休前由于公务繁忙，除了炒新股，几乎没接触过银行投资理财领域，后来看新闻频繁报道银行理财产品信息，自己也加入到了银行理财大军中。“上了年纪，收益稍微低一点也可以接受，最重要的还是稳一点，银行牌子挂在那里，对于老百姓来说，还是比较靠谱的，只要不是高风险的那些产品，收益跑赢通胀基本就没问题。”卞先生告诉记者，尽管现在理财渠道很多、理财产品花样百出，但是自己还是老观念，比较相信银行，宁可收益稍微少一点。“下半年，应该还是会以购买理财产品为主。”

互联网金融理财产品很适合

受访人：刘盼盼 公司职员

“由于工作比较忙碌，没有时间接触银行等理财渠道，我的钱基本上是放在余额宝里，收益比活期存款高多了，反正同样管不住钱包的情况下，余额宝手机操作就可以了，而且收益每天都看得到，转账或网上购物都很方便。”刘盼盼介绍，有朋友在余额宝长期放了50万元，每月就靠2000多的收益当日常开销。

对于下半年投资理财计划，刘盼盼坦言，虽然在银行扎堆推出类似余额宝产品之后，“宝宝”们的收益已经大不如以前，但毕竟使用便利，收益比一年期银行利率还是要高的，还比较省心，下半年自己还会继续关注互联网金融理财产品。