

## 2014年理财的8个关键词

# 百姓投资渠道丰富 风险意识有待提高

### 1 宝宝理财—— 收益降但市场仍未饱和

作为2013年当之无愧的话题王,余额宝引发的震动和革新至今没有消息。但收益率整体出现下降的趋势没变,从年初平均的6%,到年底破4,下降了30%有余。近期,受益于银行存款竞争,各宝类产品七日年化收益有一定反弹,但是难掩整体下滑的趋势。

凭借充分的流动性,宝类产品未来依然会成为一些客户资金闲置时配置的主要品种,未来机构对宝类客户的争夺依然不会放弃,作为客户信息端口,以宝类为切入点,综合营销其他产品,将是未来机构的重点发展方向。

### 2 网贷平台—— 数量暴增,风控跟不上

网贷之家发布的数据显示,截至2014年12月18日,12月新增P2P问题平台数已达47家。仅半个多月,这一数字已经超过11月单月问题平台总数,再创历史新高。而2013年全年的问题平台数也不过是76家。多位业内人士分析指出,受资金涌入股市等因素影响,P2P平台正面临年底回款难、业务增速慢、投资者频繁提现等问题,再加上行业洗牌正在加速展开,一些平台开始陆续倒闭。未来数目众多的网贷平台将面临更加激烈的竞争环境,会出现由为数不多的几家平台组成的第一梯队。

数据显示,截至三季度末,全国P2P网贷运营平台已达1438家,环比增速达6%。

### 3 电商卖理财—— 苏宁京东发力,产品类似

余额宝、P2P之后,互联网金融今年又出现新的形式——互联网票据理财。8月,苏宁云商和京东2家公司相继推出互联网票据理财,传统银行承兑汇票成为网上投资者的投资标的。苏宁云商和京东的票据理财产品年化收益率都在6%-7%,更有专门做互联网票据理财的“票据宝”推出多款超7%的产品,收益完胜“余额宝”和银行理财产品。

在享有高收益的同时,互联网票据产品由于有银行无条件承兑,受到了投资者的热捧。京东和苏宁云商的互联网票据理财产品甫一发售,就被一抢而光。不过,业内人士也提醒,互联网票据产品也并非全无风险,投资者仍需谨慎。

此类产品实际上是将传统线下的银行承兑汇票转移到线上,实现投融资的目的。一般而言,企业以其持有的银行承兑汇票为质押担保,在互联网上向投资人融资。然后承诺借款到期后一次性还本付息给投资人,但是值得注意的是两家产品销售的产品来自同一家投资公司。

### 4 私募备案—— 理财产品会更加丰富

证监会今年力推了私募基金的注册备案工作,四轮登记结束后(截止7月)已完成登记备案的私募基金管理人3563家,管理私募基金5232只,管理规模1.98万亿元。其中私募基金管理人1036家,管理基金1903只,管理规模0.27万亿元;股权基金管理人2080家,管理基金2688只,管

理规模1.51万亿元;创投基金管理人421家,管理基金604只,管理规模0.18万亿元。其他类型基金管理人26家,管理基金37只,管理规模150亿元。

私募备案是私募阳光化的重要过程,在公募市场萎靡不振的这几年,大量业绩靠前的基金经理选择私奔。而目前市场上也不断出现一些以此类私募产品为投资标的的产品,或许未来公私将不再会有界限,而投资范围也会更广。

### 5 蓝筹猛涨—— 专家看不懂

回顾这一年,A股从“熊”到“牛”,从“疯牛”再到“慢牛”,短短半年大逆袭。2014年的证券市场,改革成为主旋律,新国九条、混合所有制改革、IPO重启、沪港通、退市制度实施等顶层设计,动作不断,吹响了牛市号角。

“终于有人按下了中国股市‘红利按钮’”,5月9日,国务院发布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(简称新国九条),有人如此评论。这是自2004年1月以来,国务院第二次以红头文件形式出台的资本市场纲领性文件,这份被称为“新国九条”的文件发布对我国资本市场的发展产生深远影响。

而市场也没有辜负国九条,股指随后慢慢上扬,到了年末,更是大风吹得“猪”和“大象”漫天飞舞。有专家表示,此时炒作的企业基本面没有实质变化,蓝筹暴涨更让人难懂。

### 6 担保公司跑路—— 本可避免的诱惑

本报今年4月份系列报道了投资担保公司违规吸收社会资金的事情,到11、12月份每天三四家投资公司跑路的情况发生,中间隔了6个月的时间。投资者完全有时间避免损失。

作为普通投资者而言,考察投资机构,无非就那么几点:一是看公司合法性,营业执照并不代表公司安全,但是工商局会对营业范围做严格界定,是否可以吸收社会资金,一目了然。比如我们看到的投资担保公司,其经营范围是以自有资金投资,并不包括其他,所谓只是担保平台,给客户的是中介服务的说法都是违法的。目前省内还设立了一批民间资本管理公司,这类公司是可以从事私募资金的经营,但此类私募基金的额度有限,一般是企业注册资本的4倍以内,且利率不会那么离谱。二是看投资项目,一定要有投资项目的具体说明,投资者稍微下一点功夫也不会被骗。济南跑路的投资公司几乎所有的融资企业都来自河南的一些项目,上网查一下工商注册内容并不难。三是侧面信息佐证,几乎所有的公司都会有些瑕疵,用基本常识就可判断公司是否可靠。

### 7 债券市场—— 遭遇黑天鹅

12月8日,中国证券登记结算有限责任公司在其官网上发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,对企业债回购进行调整。根据《通知》,中证登即日起“暂不接受新增企业债券回购资格申请”,对于已取得回购资格的企业债券,则要求“暂不得新增入库”,只有

“按主体评级‘孰低原则’认定的债项评级为AAA级、主体评级为AA级(含)以上(主体评级为AA级的,其评级展望应当为正面或稳定)的企业债券”不受影响。

为了满足中证登的规则,债券市场出现大量的抛盘,对债基等产品的收益造成较大的冲击。但有专家表示,从长期来看,由于目前仍处于降息通道之中,在市场吸收了这部分冲击后,债市将逐渐重回上升通道,届时债基将重回升势,但鉴于杠杆方面会受到限制,债基的走势很难如前期迅猛。

### 8 银行理财—— 将逐步打破保本

今年七月,银监会发文明确要求银行“不得提供含有刚性兑付内容的理财产品介绍”。这意味着,银行的理财产品不再“稳赚不赔”,这也使银行失去了“铁饭碗”的地位。

业内人士建议,投资者必须开始树立正确合理的风险防范观念,更加谨慎投资。事实上,今年4月央行发布的《中国金融稳定报告(2014)》中就明确表示:“应在风险可控的前提下,有序打破刚性兑付,顺应基础资产风险的释放,让一些违约事件在市场的自发作用下‘自然发生’,增强投资者对于理财产品的风险意识,树立‘卖者尽责、买者自负’的理念”。对此,投资者必须认识到,“卖者尽责”的“责”并不是对保本的承诺,“买者自负”要求投资者必须承担相应的风险,即要求投资者具有一定的产品及项目甄别能力。

(胡景波)

以诚相贷  
建设未来

## 建行小企业贷款

助保贷 | 供应贷 | 善融贷 | 网银循环贷

小企业银政企增信平台  
贷款更方便、更简单

让您现在的、未来的  
应收账款动起来

结算积累信用,结算量  
决定贷款额

24小时服务,贷动资金转起来,  
随时满足您的资金需求

中国建设银行  
China Construction Bank

客户服务热线: 95533  
网址: www.ccb.com