



理财工具 上半年大洗牌

互联网宝宝、P2P失宠
黄金、国债受追捧
万能险、纪念币意外走红

市场利率普遍下行，货币政策持续宽松，无论是股市、债市还是汇市，在持续变幻莫测的投资环境下似乎都找不到好的投资点。关于“资产配置荒”的讨论也从2015年延续到了2016年。

转眼间，2016年已经过半，投资者普遍接触较多的理财工具：银行理财产品、黄金、国债、互联网宝宝、P2P、万能险在上半年也经历了一轮重新洗牌，有的渐渐失宠，有的重获追捧，也有的意外走红。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

制图 俞晓翔



它们失宠了

老百姓理财的初衷就是为了让手里的钱能够生钱，而且越多越好，所以，理财的趋利性使得投资人最看重的还是收益率。而在央行几次降息过后，银行理财产品和互联网宝宝显然已经不再那么有吸引力了。正是得益于此，一度因超高收益吸引来资金的P2P经历了一轮野蛮生长，只不过好景不长，在平台跑路骤增、监管趋严的背景下，老百姓对P2P的态度也开始转变。

银行理财产品 收益破“4”

2015年，银行理财产品的收益率就逐月走低，但平均预期收益率对比一年期存款基准利率的下降幅度，总体表现依然较好。但是到了2016年，年化收益超4%的产品已经很难得了。

数据显示，2016年开年，银行理财产品平均收益率为4.12%，3月份的平均预期收益率直接破“4”，低至3.89%。根据银率网最新的数据，6月25日至7月

1日发行的银行理财产品平均收益率为3.89%。

分析认为，因为国有银行和股份制银行多数都是上市公司，要面临半年报考核，致使上周发行的理财产品收益走高，预计7月上旬，银行理财的平均预期收益率会快速回落，重回下跌通道。

点评：作为防守的重要方式，购买银行理财产品仍是理财配置的好选择。

宝宝类产品 进入“2”时代

2013年6月，余额宝面市，其低门槛、高收益、简单化的操作让“傻瓜理财”一度风靡，并激发了市场上各种宝宝类产品的出现。而互联网宝宝类产品在经过了一段爆发式增长的快速扩张以后，逐渐步入稳定期。

数据显示，2015年，在宝宝类产品里最有代表性的余额宝在去年10月，收益率首次破“3”，此后，多个宝宝产品都进入“2”时代。

代。根据普益标准的统计，截止到2016年5月27日，互联网宝宝类产品的平均收益率为2.66%。

点评：互联网宝宝产品对接的是货币基金，资金投向以银行存款及结算备付金为主，这就决定了其收益不可能太高。但是作为余额理财，又有较好的流动性，比起把钱放在存折里“睡觉”，至少能多点收益，还能提高理财意识。

P2P 平台上半年减少近250家

P2P理财因其便捷、低门槛、高收益等特性迅速吸引了大众理财用户的参与。

但行业本身鱼龙混杂，平台良莠不齐。今年上半年，P2P平台跑路事件更是集中爆发，其中“中晋系”、“e租宝”涉及资金都是百亿级别的，造成的影响极大。

最新数据显示，截至6月底，全国正常运营的P2P平台数量，已经下降至2349家，今年上半年共减少了246家。

点评：对待P2P不能一棍子打死，会有一些资质好的平台可以存活下来，投资者应该理性看待收益，将首要的精力放在对平台的甄别上。



它们火爆了

2016年上半年的金融市场变幻莫测，美国加息政策影响，英国“脱欧”突然释放“黑天鹅”，“避险”成了理财的重要主题。其中，最明显的还要属黄金和国债。

黄金 创1985年以来最大半年涨幅

作为避险产品的黄金，猴年不愧是“王者归来”。数据显示，到上半年，国际金价累计涨幅达25%，是1985年以来的最大半年涨幅，领跑各大类资产价格的表现。

数据显示，到7月1日收盘，纽约市场金价收报每盎司1339美元，是2014年3月份以来的新高，较前一周收盘价上涨

1.9%，连续第5周上涨收红。

各大机构纷纷上调金价的预估，汇丰银行的报告此前一度预计，避险情绪的推动可能带动金价冲上1400美元大关。

点评：受“脱欧”最终仍存不确定的因素影响，黄金的避险作用还会持续发酵，但考虑到近期黄金涨幅已经较大，投资者仍需谨慎出手。

国债 十几分钟就售罄成常态

伴随着去年的5次连续降息，曾被冷落的国债在今年格外受宠。今年上半年共发行了4期国债，现代快报记者了解到，即使收益率下降也未能阻挡市民抢购的热情，银行方面表示，几乎开门十几分钟就宣告售罄。

市民多表示根本抢不到，但好消息是，今年还有5次机会可以抢购。

点评：国债主要面向的还是风险承受能力低的中老年投资者，虽然收益较银行定存有优势，但周期太长，不适合资金周转需求大的投资者。



它们意外走红了

随着银行理财收益不断下滑，银行代销的保险理财产品上半年却意外走俏。此外，纪念币近年也大受欢迎，尤其是去年末发行的航天纪念币和今年初发行的猴年生肖纪念币，更是人气爆棚，每次发行都是大排长队。

万能险 生肖币 猴年“猴赛雷”

不低的收益率，刚性兑付，高收益的万能险产品不仅理财经理推销起来轻松，客户也愿意买。南京某股份行一理财经理曾透露，该行代销的一款年化收益5.1%的万能险产品，有土豪一出手就是3000万元，“当时我们都惊呆了”。

年初发行的首批猴年生肖

币受到了市民的追捧，兑换现场更是大排长龙，6月份的预约名额更是一个晚上就全部约光。

点评：万能险的投向业内颇有争议，从去年以来，保险资金举牌上市公司的案例便层出不穷，但险资炒股就不怕风险吗？而猴年的发行量较此前的生肖纪念币猛增，升值空间不大。



2| 2月15日 Apple Pay入华

2月15日 Apple Pay 正式进入中国市场，数据显示，上线当天绑定银行卡达到3800万张，但现在4个多月过去了，Apple Pay 似乎没了动静，当初宁愿花几个小时绑卡也要去星巴克试一下刷手机三秒支付的满满逼格，终究敌不过支付宝和微信时不时来一下扫码减2元的小小实惠，没办法，大家就是这么实在。



3| 2月25日 手机银行转账免费

2月25日，工、农、中、建、交五家国有大行同时宣布，将对手机银行转账实行免费政策。网上银行和手机银行转账汇款零费率阵营迎来重磅成员。随着银行之间竞争加剧，以前广为诟病的银行各种收费标准，从监管施压逐渐变为银行主动收敛，并送上实惠，虽然不大，但总归是让用户舒心的事。



4| 4月15日 信用卡滞纳金取消

中国人民银行4月15日发布《关于信用卡业务有关事项的通知》，自2017年1月1日起实施。通知取消了关于透支消费免息还款期最长期限、最低还款额标准以及附加条件的现行规定，由发卡机构基于商业原则和持卡人需求自主确定；取消滞纳金，由发卡机构和持卡人协议约定违约金；取消超限费，并规定发卡机构不得对服务费用计收利息。随着利率市场化改革逐渐实施，我们有理由期待，银行会在这一政策实施后开打“价格战”，信用卡利率打折是不消说的，也许还款期会更长，办卡送礼品会更多，积分也许会更值钱。