

# “负利率”又遇理财收益下降 理财产品难选

## 专家：投资者要适应收益新预期

8月CPI上涨至2%，几经降息后的一年期存款基准利率现仅为1.75%，时隔两年“负利率”再次出现。而继7月份人民币理财产品平均收益率预期“失守”5%后，各路理财继续走低。专家分析认为，目前银行理财产品、宝宝类产品、债券、权益类基金等收益已进入下行通道。

据新华社电



青年报资料图 记者 马骏 摄

### 收益下降 理财产品难选

“经过去年11月以来的五次降息，目前1年期存款基准利率仅为1.75%，而2%的通胀水平已经超过1年定存基准利率0.25个百分点，时隔两年‘负利率’再次出现。”中国社科院金融研究所研究员易宪容说。

资料显示，上次“负利率”出现在2013年间，分别为2月、9月和10月，当时我国的存款基准利率为3%，10月当月CPI为3.2%。

在上海采访时市民顾女士对记者说：“现在一年期银行存款利率还不到2%，理财产品收益也跌得厉害，不知道该投资什么了。”

据银率网的统计，人民币理财产品平均预期收益率今年以来持续下跌，7月跌破5%收益线后，近期进一步下降到4.66%；而两年前的2013年9月同期，银行理财产品平均预期收益率还有5.1%。2013年6月，更是有三成以上的理财产品预期收益高于5%，最高预期收益率甚至高达7%。

已是9月下旬，以往正是银行季末的“考核时点”，由于目前流动性较为宽松，银行再无需抬高理财产品收益来“揽储”，传统的“季末效应”没有了。

在资金较为宽松的背景下，不仅银行理财产品，包括银行存款、国债、大额存单，以及互联网宝宝类产品、P2P网贷、互联网保险理财等在内的

各类理财产品收益都在下滑。

曾经以便捷及高回报吸引众多投资者的“余额宝”，近期收益率也下滑到3.2%左右，而两年前的“余额宝”年化收益率高达6%，最高时甚至达到7%以上。记者在“理财通”平台上看到，目前在售的保险理财产品收益率仅3.5%左右。

### 收益仍有下行空间

在市场人士看来，大量有投资需求的资金却没有投资渠道，这意味着当前已经步入“资产配置荒”时代。

银率网分析师殷燕敏认为，今年银行理财产品收益率持续下跌主要受两方面因素影响。一是宏观经济增长放缓，影响固定收益类投资产品的收益水平。银行理财产品投资端很难找到收益较高的投资标的，导致银行理财产品的平均预期收益率明显下滑；二是降息降准令市场流动性不断加强，理财产品收益率更是堪忧。

“预期收益率超6%的理财产品或将消失，未来银行理财产品平均预期收益率仍有一定下行空间，4.5%的关口恐怕都难守住。”融360理财分析师刘银平表示。

而宝宝类产品失去高收益光环，也和利率环境直接相关。专家认为，随着利率市场化进一步推进，未来宝宝类产品的收益将可能继续走低。

中金公司研究员张继强指出：“一边是人们的资产回报预期仍高，

一边是高收益投资渠道的收缩，居民面临投资无门处境。”

### 3%至4%的回报率或是常态

“负利率”再现，如何防止“钱袋子”缩水，再次成为百姓关注的课题。市场人士建议，普通投资者应以稳健理财、分散投资为主，并根据理财市场的趋势及时调整回报率预期。

北京大学国家发展研究院教授宋国青表示，今后一段时间，投资要更加科学和谨慎，要适应新形势下的预期。“今后3%至4%的投资回报率或是常态，5%就是赢家了。高回报率甚至‘暴利’时期已经结束。”

对于那些想尝试海外资产投资的高净值人士而言，易宪容建议，要选择全球最强势的货币及以这种强势货币计价的资产。

对于选择银行储蓄的投资者来说，在利率市场化时代要选择存款利率上浮较大的商业银行。以一年期存款为例，虽然基准利率已经下降至1.75%，但有的银行给出了2.3%的利率。也就是说，同样是10万元的存款，一年利息可以相差550元。

在银行理财产品的选择上，刘银平表示，虽然收益整体走低趋势不会改变，但在节假日，一些银行会推出一些有针对性的专属理财产品，收益率普遍高于日常理财产品，投资者可以适当关注。

### 银行理财收益跌跌不休 双节期间有望小反弹

上周上海地区银行理财产品的平均预期收益率创新低。据银率网数据库统计，上周(2015年9月12日-2015年9月18日)上海地区发行的人民币非结构性银行理财产品总数为448款，平均预期收益率为4.55%，较之前一周下降0.06个百分点，平均投资期限为127天。

按投资期限划分，上周投资期限在一个月以内的理财产品平均预期收益率上升0.48个百分点至4.9%；1至3个月期限的理财产品平均预期收益率下降0.04个百分点至4.49%；3至6个月期限的理财产品平均预期收益率下降0.14个百分点至4.57%；6个月至12个月期限的理财产品平均预期收益率下降0.08个百分点至4.6%；1年以上期限的理财产品平均

预期收益率上升0.05个百分点至4.93%。

而本周上海地区共80款人民币理财产品预售(预售时间：9月19日-9月25日)。其中预期收益率最高的是南充市商业银行发行的“熊猫理财E-Bank系列B计划14020303号1期理财产品”，该产品为非保本浮动收益类型，投资期限为98天，预期最高收益率为5.7%，投资起点为5万元。保本类理财产品中，预期收益率最高的则是杭州银行发行的“幸福99稳健盈家KF01号第677期预约365天型银行理财计划(上海分行专属)”，该产品投资期限为365天，预期收益率为4%。

银率网分析师认为，从短期情况来看，银行理财产品的平均预期收益

可能会有阶段性的小幅反弹，一方面因为美联储推迟加息，一定程度上会稳定国内的市场情绪和资产价格，另一方面马上到来的“双节”可能使持续低迷的银行理财市场出现一波小反弹。从中长期趋势来看，经济增速放缓和货币政策宽松的基本面会持续下去，会影响银行理财产品收益继续下行，收益的持续反弹需要这两个因素发生根本性改变。结合当前的资本市场行情，建议投资者可加强关注银行理财产品市场，虽然收益持续下跌，但收益在4%-5%之间的中长期产品发行量依然较大，作为防御策略来进行配置，从规避市场风险和抵御通货膨胀方面来说都是不错的选择。

青年报记者 沈梦雪

### ■资讯

## 中英经济财金第七次对话在京举行

国务院副总理马凯同英国财政大臣奥斯本21日在北京共同主持第七次中英经济财金对话。

马凯表示，习近平主席即将应邀对英国进行国事访问，这将是中英关系史上的重要里程碑。本次对话旨在积极落实两国政府首脑去年达成的共识，并为两国领导人会晤积极做好相关准备。

马凯强调，中英两国经济稳步增长，结构性改革成效显著，是全球经济缓慢复苏背景下的亮点。两国应加强在二十国集团、国际货币基金组织、亚投行等机构内合作，共同推动国际宏观经济政策协调和全球经济治理体系改革，促进两国和全球经济持续稳定增长。同时，深化双方贸易和投资合作，推动大项目合作取得突破性进展，并继续重点加强金融合作。

奥斯本表示，英方热切期待习近平主席访英。英方对中国经济发展前景抱有信心，愿成为西方国家中对华最开放、最理想的合作伙伴。英方支持人民币国际化、支持中国明年举办G20峰会。

本次对话共达成53项成果。双方同意推进核能、高铁等大项目合作，并在第三方市场开展国际产能合作。双方就人民币加入SDR货币篮子、对接“一带一路”和英国“北方经济增长区”计划、深化两国金融合作、推动中欧投资协定谈判等达成重要共识。

据新华社电

## 平安信托摘“卓越公司奖”

本报讯 记者 陈颖婕 随着负利率和“金融脱媒”时代的到来，高净值客户对财富保值增值的需求日趋迫切，财富管理行业亦迎来了前所未有的机遇和挑战。在日前举办的“高端财富管理创新论坛”上，平安信托成功摘得“中国高端理财实力榜——卓越公司奖”。

据了解，2015年中国私人财富将达到110万亿元，高净值家庭数量达到201万户，拥有约41%的私人财富。为应对中国金融转型大趋势，迎接大资产管理及互联网金融时代的到来，平安信托在2014年底率先启动战略转型，提出打造“投资金融综合服务提供商”的战略目标，着力发展财富管理、私募投行与资产管理、金融同业、PE四大核心业务。

作为推动战略目标实现的四大核心业务之一，平安信托针对私人财富管理业务提出了“321”战略规划，即通过“3”种渠道类型，为客户提供自研和引进“2”套产品体系，服务“1”个核心客户帐户。

遗失声明：上海廉豆实业有限公司  
遗失营业执照正本，正本编号：0900  
000201411140156副本编号09000  
000201411140157 声明作废  
遗失声明：本人上海市公安局城市  
轨道与公交总队宜山路站治安派出所民  
警王嘉晨(警号008807)于近期因搬家途  
中不慎遗失警官证 声明作废