

记者微信上的虚拟货币投资群每天都非常热闹。在这个满员的群里，有推新币的、有推销投资技术的、有拉人头投资的，也有一些投资者在此关注行情的。2017年始，区块链和数字货币的热度逐渐上升。以比特币为代表的数字货币行情屡创新高，数字货币的造富神话正在吸引越来越多的关注。

随着比特币的诞生以及市场对区块链技术、应用的广泛理解，催生了越来越多的人对区块链生态产生信仰，业内称之为“信仰投资者”，目前全球3000万左右数字货币投资者，其中有很大一部分存在“比特币”和“区块链”信仰，这些人以比特币的矿机机主为主，他们挖出币后，大多不会出售，而是屯起来。而这些屯币者大多都有理财需求。

## 平台进场

有预测称全球将有30%-50%的人持有各种电子货币。目前看来，加密货币投资者以散户为主，各类信息的缺失以及不透明，伴随着整个市场鱼龙混杂，极易影响用户的判断从而造成不可挽回的经济损失，显而易见的是，加密货币投资形态已经从个人投资朝着机构代持转型。

一时间，不少数字货币理财平台，比如Bitup、ExTrade、Simons Chain、币果理财进场。而头部的交易所，几乎也都嵌入了理财功能。有媒体报道，数字货币理财平台已达数百家。

当前数字货币理财产品，基本上依托钱包、交易所等币圈玩家熟悉的环境所展开的，像OK06、kacsh钱包就是其中典型的代表。在币种支持上面，BTC、EOS、ETH、LTC等为主要投资币种，也有一些平台自己发行的代币。

一家数字货币理财平台相关负责人在接受新金融观察记者采访时表示：数字货币的理财产品基本上都是去吸引一些用户手里的资金，然后通过平台自有或者合作的投资渠道产生利息，例如投资矿机挖矿、交易所杠杆借贷、量化投资等。目前市场上提供的产品一般分为“活期”和“定期”两种。活期一般都会取类似“余额宝”的产品名，比如“\*\*增币”、“余币宝”等名字，方便用户自由存取。定期就类似于定期理财或银行存款，提供保本保息服务，一般不会超过90天。“目前，各家提供的利率其实都差不多，活期一般收益利率为7%-9%，定期一般提供的年化利率在9%-10%左右。”该负责人表示。

## 难点待解

圈内最主流玩法，基本都是量化投资和“锁仓计划”返利。记者在采访中了解到，量化投资产品背后都自带一些量化投资能力或者与量化基金合作。通过人工智能

从各个维度收集大量与数字货币相关数据，并通过大数据分析和机器学习将多维度信息转化成各种交易信号，并最终形成多个量化交易策略，包括跨交易平台套利、币种间套利、高频套利、做市策略等等。

不过，这一操作模式目前还存在一些问题。可以看到，最近从事量化投资的机构很多，各个交易所的价格很快被拉平，这个模式在逐渐失效。此外，数字货币领域还太新，没有跑完多个经济周期，根本没有完全有效的量化模型。还有一个重要的原因是这个领域太多庄家，操盘因素很大，都会影响量化结果。

而“锁仓计划”返利很多是理财团队与项目方共同推出的，主要是项目方希望稳定币价，减少波动，就会推出一个“锁仓计划”，类似于：只要你持仓3个月，就给你10%的收益率。不过，大多数投资者热衷于频繁交易，而不会因为这10%的收益而把自己的币锁仓一段时间错过炒币套利的机会。

虽然有理财需求的持币人很多，但目前数字货币理财平台获客还是比较难的。在币圈就是“混圈子”，有高端圈子，有新手玩家圈子，但是有钱包、交易所这些用户基础的理财产品比较容易推广，他们的圈子比较集中，广告打出去就会有人响应。但是新切入这个市场的数字理财产品，初期没有建立与用户的信任和对话机制，一般都是各个社群里头撒链接、找群主，或者熟人推荐、KOL背书等，获客的路径比较窄。

## 风险提示

从目前国内的监管市场来看，推广操作数字货币理财产品难免会受到一些政策与监管，一旦踩雷，对于平台来说，也许会遭受到“灭顶之灾”。许多公司为了避免监管，把注册地放到国外。这样一来，这些虚拟货币理财公司不受我国法律监管，投资者利益得不到保障。投资规则说变就变。“提现可以给你设置条件，分红和利益分配也是随意变化的。”一位币圈投资者直言。

此外，记者发现，一些虚拟货币理财平台往往设置有巨额的推荐奖励，因为只有这样，才会有一些投机者，愿意去推广。有的还有上下线的关系，类似于传销。

苏宁金融研究院研究员陈嘉宁在接受新金融观察记者采访时表示：数字货币理财的合法合规性存疑。首先，虚拟货币是没有任何的实际价值的，它只是一串数字代码。它的价值是靠人为包装和炒作起来的。此外，数字货币理财平台不符合我国相关的监管政策。因此，陈嘉宁认为此类投资风险很大，建议投资者谨慎投资。

本文源自新金融观察报

更多精彩资讯，请来金融界网站([www.jrj.com.cn](http://www.jrj.com.cn))