



# “降息”后投资者该如何打理好“钱袋子”？

近期，“存款特种兵”现象持续受到市场关注。“存款特种兵”即追求高利息的跨城存款者。这一现象的背后，是今年以来存款利率持续下行，广大投资者面临理财焦虑。那么，投资者当下该如何理解不同理财产品的优劣势，并打理好自己的“钱袋子”？对此，多位业界人士及专家建议投资者要结合自身流动性需求及风险收益目标，根据不同理财产品的属性，综合判断、多元投资。

## 多元配置： 选择与自身需求匹配的理财

目前，投资者普遍可接触到的理财产品包括银行存款、银行理财、保险产品、公募基金、信托产品等。面对众多理财方式，投资者该如何选择？

对此，中信证券首席经济学家明明建议，投资者先把支出进行合理分类，包括日常消费、应急储备、长期投资等，再利用现有金融工具来实现每个细项目标，以进行合理的财富规划。选择金融工具时，要结合流动性需求以及风险收益目标综合判断、多元投资，不盲目跟风，选择与自身需求相匹配的产品。

具体看，明明表示，如果追求保本，同时短期内不会使用资金，可投资银行定期存款或保险年金等；如果能接受一定的折损风险，但追求低波动以及高于存款的收益，可以投资固收类银行理财、债券型基金或低风险信托产品。其中，流动性需求更高的投资者可以关注货币基金或者现金理财；如果风险承受能力更高，希望以较大的风险博取更高收益，则可以投资权益类基金。

投资者也要了解不同理财产品的主要优缺点。在普益标准研究员姜玲看来，银行存款安全性最高，但当前存在“降息”压力；银行理财流动性较强，但收益率随资本市场产生波动；保险产品安全性高，但流动性一般；公募基金产品购买门槛较低、流动性较好，但费用相对银行理财较高。

## 银行理财：不迷信历史高收益率

银行理财是投资者最重要的理财方式之一。截至2022年年底，银行理财市场存续规模高达27.65万亿元，为投资者创造收益8800亿元。今年以来，在存款利率下行背景下，存款“搬家”到银行理财的现象较为显著，如何配置银行理财备受关注。

川财证券首席经济学家陈雳表示，净值化后银行理财收益率变化与债市、股市波动等诸多因素有关，投资者在购买银行理财时，要做到不迷信历史高收益率，不盲目投资，选择正规机构。

今年上半年受益于债市走牛，固收类银行理财收益率表现亮眼，投资者较为关注下半年银行理财收益率走势。对此，明明提醒投资者，目前10年期国债收益率已经达到了相对低位，未来一段时间预计维持震荡，信用利差的挖掘空间也显著降低。因此，后续新发理财可能难以维持上半年的高收益率。



## 保险产品：要认识到低流动性特征

存款“降息”背景下，普通寿险、增额终身寿险、分红险、万能险等具有保底收益特征的保险产品也受到投资者广泛关注。一方面，部分寿险产品预定利率仍达3.5%，高于不少银行的五年期定期存款利率；另一方面，保险还具有其他理财产品所不具备的保险保障功能。

不过，需要提醒投资者的是，预定利率较高的储蓄类寿险产品的保险期间普遍为5年及以上，甚至长达数十年，这也意味着该类产品的流动性较低，投资者在投保时要清醒地认识到这一特征。

中国精算师协会创始会员、资深精算师徐昱琛表示，如果投资者对保险产品的长期性预计不足，一旦面临现金流紧张，则需要提前退保，这会造成“本金”损失。以市面上的一款5年缴、每年缴5万元的保险为例，若在第三个保单年度退保，则前2年所缴的10万元只会退回不到3万元，投保人“本金”损失惨重。

## 公募基金：权益型产品性价比相对较高

除上述两类理财方式之外，公募基金也是投资者较为关注的一类理财。中国基金业协会公布的数据显示，截至今年5月末公募基金整体规模达27.77万亿元，再创历史新高。

上海证券基金评价研究中心高级基金分析师池云飞建议，从长期配置的角度看，当前权益资产的性价比高于债券，对于风险承受能力较高的投资者，组合配置上仍以权益型基金产品或混合型基金产品为主；对于风险承受力较低的投资者，建议以低风险、低波动的固收基金产品为主。

明明则建议，投资者应该明确自身的风险偏好和收益预期，适度分散投资，避免风险过于集中于某一产品或行业；控制交易频率，避免支付过多的申购费、赎回费等，在无形中降低了收益率。

据《证券日报》

## 人民银行合肥中心支行 深入推进电信网络诈骗 “资金链”治理工作

2023年以来，人民银行合肥中心支行以维护人民群众财产安全为出发点，秉持“支付为民”理念，守好金融责任田、把好金融安全门，深入推进电信网络诈骗“资金链”治理，协助公安机关阻断诈骗资金转移通道，辖内金融行业风险防控整体水平不断提高，金融行业常态化反诈治理格局基本形成。

### 主动担当 压实金融行业责任

人民银行合肥中心支行与省公安厅联合建立安徽省涉诈问题突出商业银行约谈警示和挂牌整治机制，科学化评估银行机构治理防范成效。

与此同时，建立安徽省电信网络诈骗潜在受害人银行账户保护性措施机制，及时阻断疑似受害人被骗转账。严格落实主体责任追究机制，按照“谁开户 谁负责”的原则，狠抓制度落实。

2023年以来，人民银行合肥中心支行累计协助公安机关成功破获案件357起，抓获犯罪嫌疑人3039人。对8家涉案账户较多的省级银行机构开展约谈，对4家涉案账户高发网点开展现场督导。

### 问题导向 扭转涉案账户态势

人民银行合肥中心支行启动“2023年安徽省金融机构打击治理电信网络诈骗违法犯罪专项行动”，巩固提升安徽省金融行业打击治理电信网络诈骗工作成效。

针对存量账户风险突出的实际，持续开展个人银行账户“减存量 控风险”专项行动，切实压降涉案个人银行账户数量，截至目前，共排查各类账户6397万户，对确认可疑账户及时采取管控措施。

### 科技赋能 提升风险防控效率

人民银行合肥中心支行不断强化账户全生命周期管理，指导银行完善账户风险监测模型，提升风险监测分析水平，实现账户管理科学化、风险防控精准化。

根据涉案账户交易特征变化指导银行更新技防程序，改善技防策略，人民银行合肥中心支行重点对夜间频繁交易、异常取现、小额试探交易、突发性交易等进行监测。

2023年以来，全省银行机构利用账户风险监测模型发现异常并采取管控措施10万余户，挽回资金损失2亿余元。

### 延伸半径 营造全民反诈氛围

人民银行合肥中心支行印发《安徽省金融行业宣传贯彻〈中华人民共和国反电信网络诈骗法〉实施方案》，把学习、宣传、贯彻《反电信网络诈骗法》作为当前和今后长期重点工作抓细抓实，营造“全民反诈”的浓厚氛围。

围绕“群众希望了解的”和“希望群众了解的”，通过“进学校、进企业、进社区、进农村、进家庭”等形式，多渠道、全方位开展反诈宣传。截至6月末，全省金融系统累计进乡村宣传1172次，进社区宣传1133次，进学校宣传328次，进企业宣传1253次，其他类型宣传340次，直接受众逾10万人。

下一步，人民银行合肥中心支行将深入贯彻党的二十大精神，以更严要求、更高标准落实党中央、国务院决策部署，坚持以人民为中心，统筹安全和发展，在总行指导下，坚决抓好《反电信网络诈骗法》贯彻实施，深入精准推进“资金链”治理，织密金融行业风险防控网，以实际行动践行“金融为民”，牢牢守护人民群众“钱袋子”。

毛天润

## 安徽省人民币各项贷款增速连续七个月保持全国第一 全省经济运行持续整体好转

今年以来，人民银行合肥中心支行认真贯彻落实党中央、国务院决策部署和人民银行总行、省委省政府工作要求，坚持稳中求进工作总基调，按照稳健货币政策精准有力的要求，充分发挥货币信贷政策效能，为经济运行回升向好创造良好的货币金融环境。6月末，我省人民币各项贷款余额同比增长15.8%，高于全国平均4.4个百分点，连续7个月位列全国第一。

2023年6月末，安徽省人民币各项贷款余额74539.7亿元，同比增长15.8%，较去年同期提升1.2个百分点；较年初增加7419.5亿元，同比多增1248.7亿元。从年初增量上看，列全国第7位；从增速上看，列全国第1位。2023年6月末，安徽省人民币各项存款余额81999亿元，同比

增长11.8%，较去年同期下降0.5个百分点；较年初增加7506.3亿元，同比多增425.7亿元。从增速上看，列中部六省第1位，长三角第3位。

2023年6月末，全省普惠小微企业贷款、涉农贷款、制造业贷款余额分别为10984.7亿元、25072亿元、7985.5亿元，分别占各项贷款余额的14.8%、33.6%、10.7%，同比分别增长29.4%、20.4%、31.6%。

人民银行合肥中心支行引导金融机构抓住合肥科创金融改革试验区政策机遇，加大科创金融机制、产品、模式创新，以创设科创金融“共同成长计划”为抓手，实现“科技-产业-金融”良性循环，争取打造走在全国前列的科创金融品牌。

毛天润