

# 投资者如何打理好“钱袋子”

近段时间以来,不少银行宣布下调存款利率,调降幅度不一。除了定期存款利率,大额存单、美元存款、增额终身寿险等之前高利率的产品也宣布降低利率。在市场波动、利率降低背景下,普通投资者如何做好资产配置,打理好自己的“钱袋子”?业内人士建议,投资者要结合自身流动性需求及风险收益目标,综合判断、多元投资。

## 银行理财:高收益不再

银行理财是目前投资者最重要的理财方式之一。截至2022年底,银行理财市场存续规模达27.65万亿元。今年以来,在利率下行背景下,存款“搬家”到银行理财的现象较为显著,如何配置银行理财受到关注。

川财证券首席经济学家陈雳表示,银行理财收益净值化后,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,不要迷信历史高收益率,不盲目投资。

值得注意的是,今年上半年,受益于债市走强,固收类银行理财收益率表现亮眼,投资者更关注下半年收益率走势。

对此,中信证券首席经济学家明明提醒,目前10年期国债收益率已经达到相对低位,未来一段时间预计维持震荡,信用利差挖掘空间显著降低,后续新发理财可能难以维持此前的高收益率。

自2022年开始,银行理财不再承诺保底收益。有专家建议,投资者对此要心中有数,要选择与自身风险承受能力相匹配的产品,并选择投资能力较强的理财机构。

## 保险产品:流动性较低

在降息背景下,普通寿险、增额终身寿险、分红险等具有保底收益特征的保险产品受关注。

以寿险为例,一方面,部分寿险产品预定利率仍达3.5%,高于不少银行的5年期定期存款利率;另一方面,保险还具有其他理财产品不具备的保障功能。

需要注意,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、资深精算师徐显琛表示,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,需要提前退保时,会造成成本损失。

此外,就近期市面上热销的预定利率为3.5%的寿险产品,一家保险中介机构相关负责人表示,对投资者而言,该类产品最近比较火,能兼顾理财与保障,投资者可以投保,以赶上高预定利率的“末班车”,但需要充分了解其资金占用期限,评估好自身现金流。

## 公募基金:别盲目跟投

除上述两类理财产品之外,公募基金也是投资者较为关注的一类理财产品。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表示,公募基金产品具有公开、平等、品种多、易获取、流动性好、监管严格等优势,能满足投资者的不同投资需求与风险偏好。目前,权益资产的长期性价比明显高于债券,中长期看,有望带来更为丰厚的收益。不过,短期内结构性行情和波动可能仍会持续,固收类产品低波动、低风险特征更有利于带来稳健收益。“从长期配置角度看,当前权益资产

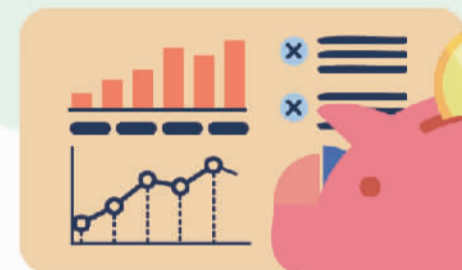
### 今年以来(截至6月初)

全市场5393只债券型基金  
(不同份额分开计算)中

共5064只取得正收益

占比  
超九成

平均收益率 1.65%



性价比高于债券,对于风险承受能力较高的投资者,组合配置上仍可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。”池云飞建议。

明明表示,投资者应明确自身风险偏好和收益预期,不盲目跟风投资,选择与自身需求相匹配的产品;适度分散投资,避免风险过于集中于某一只产品或某一个行业;控制交易频率,避免支付过多的申购费、赎回费等。

## 信托产品:选优质机构

国投泰康信托研究院院长邢成表示,信托理财产品有3个特点:一是信托理财相关法律更为完善、明确;二是信托财产的独立性更强,比如拥有风险隔离的作用;三是投资方式更加灵活。

但近年来也出现部分信托产品无法按期兑付的现象。专家表示,总体看,信托理财的安全性相对较高,风险可控。

邢成建议,对于初涉信托理财的投资者,配置信托理财可占可投资资产的20%至30%,对信托较为熟悉的投资者可以增配。需要提醒的是,在投资信托时,选择信托机构的重要性要高于选择信托产品。挑选优质信托机构可参考如下指标:一看控股股东;二看监管评级、分类;三看有没有涉诉案件或处罚记录;四看财务数据,包括营收、利润等。此外,要重点关注信托产品的底层投资资产或项目。

百瑞信托郑州财富管理一部总监王伟对记者表示,目前,对于传统非标固收信托,在其投资逻辑没有根本改变之前,可适度投资。对于标品信托,投资者可以尝试从现金管理类固收定开类入手,逐步加深了解和增加配置比例。

## 多元配置:需综合权衡

面对众多的理财方式,投资者该如何选择?



明明建议,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实现每个细项目标,以进行合理财富规划。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。“如果追求保本,同时短期内也不会使用资金,可以选择投资银行定期存款或者保险年金等产品;如果可以接受一定的折损风险,同时追求低波动以及高于存款的收益,可以选择固收类银行理财、债券型基金或者低风险的信托产品。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,希望以较大风险博取更高收益,可以选择权益类基金。”明明说。

不同理财产品各有特点,需要投资者综合权衡。在普益标准研究员姜玲看来,银行存款安全性最高,但面临降息压力;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;信托产品具有债务隔离功能且收益

相对较高,但投资起点较高。

就不同理财产品的组合投资策略,普益标准研究员黄诗慧表示,投资者最好对“钱袋子”进行多元化资产配置。投资者应基于自身投资能力、风险偏好、投资经验、可投资资产等多方面因素,围绕自身投资目标合理分配资产配置比例,同时坚持长期投资的价值观念,最终达到资产保值增值的目的。

“多元化配置资产虽然在一定程度上可以降低投资风险,但对投资者金融知识水平要求比较高。投资者首先应明确自身的投资目标与风险承受力,设置止盈止损的基准线并且严格遵守。其次,在调整投资组合频率上也应有所关注,实时关注市场轮动情况与自身投资目标情况。”陈雳说。

# “港车北上”带来了什么

本报记者 喻 剑

获知“港车北上”开放申请后,香港油尖旺区市民张本妍第一时间就提交了申请,并于7月1日成为首批经港珠澳大桥珠海公路口岸驶入广东的香港机动车车主。

“港车北上”为香港市民出行内地带来了实实在在的便利:一是申请门槛低,不像过去办粤港两地车牌需要满足投资纳税和特定身份等条件;二是自驾车进入内地,一路非常顺畅。比如,从香港家门入口抵达珠海长隆景区只需要不到两个小时,比过去先在澳门泊车,再转乘公共交通去珠海节省了一大段时间。”张本妍说。

张本妍是逾1.6万名首轮申请“港车北上”香港市民中的一员。港珠澳大桥边检站负责人介绍,自7月1日至7月11日24时,经港珠澳大桥出入内地的香港单牌车数量已达1242辆次。其中7月9日,包括“港车北上”“澳车北上”车辆以及其他小客车和货车等在内,经港珠澳大桥珠海公路口岸出入境的车辆超过9300辆次,刷新今年以来单日最高纪录。

“港车北上”的一小步,是粤港澳大湾区融合的一大步。“基础设施的互联互通,是区域融合的前提和基础。”中山大学区域开放与合作研究院院长、中山大学港澳珠江三角洲研究中心教授毛艳华说,从深圳湾大桥到广深港高铁香港段再到港珠澳大桥、深中通道,10多年来,数个连接香港与内地的重大基础设施相继或即将建成使用,香港联系内地的大型交通基础设施基本成型。“港车北上”叠加“澳车北上”,在过去货运车辆、两地三地牌照车辆的基础上实现港澳单牌机动车便捷北上、自由通行,提高了港珠澳大桥这一超级工程的利用率,通过车流提升了人流、物流、资金流、信息流的活跃度,直接带动三地间的商务合作、观光旅游、文化交流,是大湾区高水平开放的标志。

北上出行顺畅的背后,是粤港澳大湾区合作发展体制机制的革新。“一辆车从港澳‘零卡顿’驶入内地,涉及三地车辆管理信息系统的互通以及海关、边检、公安等部门的通力协作,归根到底要靠政府公共服务的标准化和协同共享。”毛艳华举例说,在跨境车险领域,三地金融监督管理部门近年来一直在推动保险机构合作开发创新型跨境机动车保险产品,实现三地保单一地购买,并为跨境保险客户提供便利化查勘、理赔等服务。多领域常年不懈地小步快走式创新,加速了粤港澳大湾区全方位的互联互通。

作为港澳机动车经港珠澳大桥珠海公路口岸驶入内地的首个城市,珠海提出通过搭建平台、促进合作,推动港澳与珠江西岸、粤西城市在交通物流、经贸、产业等领域开展更紧密合作,共建“港珠澳大桥经贸新通道”。

珠海市商务局局长沈岩表示,“港车北上”与“澳车北上”聚焦于港澳私家车北上通行,给港澳普通市民带去政策红利,期待大湾区更

过度借贷容易导致资金链断裂,最终使借款人陷入债务陷阱,埋下金融和社会风险隐患。莫让互联网成为过度借贷的工具。

近日,中国互联网金融协会发布《中国互联网金融业务发展研究报告》,其中提出互联网网贷存在引发借款人过度借贷等问题,需要引起重视、予以规范。

互联网金融是一种特定业务模式的代称,一般是指第三方互联网平台作为渠道入口,在营销获客、数据分析、技术应用、贷后管理等方面与各类具有放贷资质的金融机构合作的业务模式。互联网金融迎合放贷机构需求产生,能够帮助放贷机构尤其是中小放贷机构提升业务效率、降低服务成本、缓释业务风险,同时可以进一步拓宽金融服务的覆盖面,在促进普惠金融方面发挥了作用。

随着互联网金融的快速发展,出现了一些不容忽视的问题。部分助贷机构采取“高收益覆盖高风险”的经营模式,产生了息费模糊、利率畸高等问题;部分放贷机构和助贷机构为追求利润,在不完全、客观评估借款人的借款用途、还款能力和还款意愿的情况下,诱导借款人超前消费,导致过度借贷。比如,一些机构在产品设计上采用过度分期、在产品营销上采用诱导宣传等方式;在风控数据选择方面,单纯依赖借款人消费类数据等作为授信依据;在借款用途评估方面,任由借款人尤其是年轻人过度借贷用于直播打赏、游戏等非理性消费场景。

在网络营销宣传方面,助贷机构也存在诱导借贷、品牌混同、嵌套销售等问题;还有部分助贷机构过度采集使用个人信息,包括一些个人隐私和未充分核实的信息。在支付环节,个别放贷产品仍存在资金划转链路不清晰、助贷机构过度参与还款的扣缴和清算分配等情况,或在贷款资金被助贷机构截留、汇集和挪用的风险。

过度借贷造成了部分借款人收入无法匹配消费支出。这类借款人信贷资质较弱,借款利息也通常较高,向其放贷进一步推升了借款人的还款压力。获得贷款的部分借款人金融知识不足,对信贷逾期的后果了解不充分,导致还款困难。过度借贷带来的透支效应和潜在风险值得高度关注,借款人过度借贷后,容易导致资金链断裂,最终掉入债务陷阱,埋下金融和社会风险隐患,包括后续可能诱发恶意逃废债、暴力催收以及违法违规代理维权等问题。

面对互联网金融的推介行为,广大金融消费者应坚持从实际需求出发,树立量入为出的理性消费观,远离过度借贷消费营销陷阱;要合理使用信贷产品,切勿“以贷养贷”“多头借贷”;应选择正规机构、正规渠道获取金融服务。

监管部门要积极监管,推动行业健康规范发展。要积极倡导负责任金融的理念,不断强化金融消费者保护和教育,逐步建立健全监管协调、行业自律、创新管理等治理机制,持续指导和督促互联网网贷业务各参与方合规审慎经营,合力严厉打击非法行为,莫让互联网成为过度借贷的工具。

彭江



7月11日,湖南省永州市蓝山县毛俊水库灌区清溪渡槽工程施工现场,工人在有序施工。毛俊水库工程是全国172个重大水利项目之一,可灌溉农田41.15万亩。彭华摄(中经视觉)

本版编辑 孟飞 李苑美 编高妍