

银行账户有“分身”，你了解吗？

本报记者 郭子源

随着“零接触”服务模式的兴起，越来越多人开始尝试“线上购买”银行理财产品。但他们大多遇到如下问题：“我想购买某异地城商行的理财产品，于是注册了该行手机银行，然后银行为我生成一个电子账户，上面标注着‘Ⅱ类户’。这是怎么回事？这个账户要怎么用？会收取相关费用吗？”

解答以上问题，我们要从银行账户的分类说起。

目前，个人银行账户分为Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ共3类。2016年12月1日起，根据中国人民银行规定，一个人在同一家银行只能开一个Ⅰ类账户，如再新开时应办理Ⅱ类或Ⅲ类账户。但如果你在2016年12月1日之前已在同一家银行办理过多张借记卡，那么均为Ⅰ类账户；此后如再在同一家银行开立个人账户，就只能申请Ⅱ类账户或Ⅲ类账户。

那么，这3类账户有啥区别？为何要将账户进行分类？

账户分类主要基于两大考量：一是减少持卡人的闲置账户，遏制犯罪分子冒用、盗用他人账户转账；二是对Ⅱ类、Ⅲ类账户设置转账限额，防范资金诈骗。具体来看，Ⅰ类账户是全功能账户；Ⅱ、Ⅲ类账户是在已有Ⅰ类账户基础上增设的两类功能逐级递减，资金风险也逐级递减的账户。

其中，Ⅰ类账户又称个人“金库”账户，是我们过去最常用的银行账户，使用方法也与以前完全一样。Ⅱ类账户的定位则主要是个人“理财”账户，在使用时，投资者需要绑定本人的本行或他行Ⅰ类账户，从Ⅰ类账户转入资金后，才能进行投资理财，购买投资理财产品没有金额限制。目前，Ⅱ类账户不仅可以以电子形式存在，也有实体卡，二者区别主要在于有无卡片作为交易介质。实体Ⅱ类卡和Ⅰ类账户一样，配有一张借记卡卡片，只是在使用功能上有所限制，如有限额的存取款、转账、消费等；电子Ⅱ类账户则主要是基于网络渠道使用。

Ⅲ类账户更像一个纯粹的“钱包”，按照监管规定，余额不得超过2000元，主要用于快捷支付和小额支付，如扫码支付等。该账户的目的在于，引导投资者把大额资金和零钱分开存放，进而防范诈骗和支付风险。

最后，让我们来看一下账户收费问题。目前，按照监管规定，电子Ⅱ类、Ⅲ类账户免收年费及小额账户管理费，且不占用客户申请减免费用的账户名额，但实体Ⅱ类卡的收费标准与普通借记卡一致。

疫情期间金价上扬

投资者需掌握好适当买入时机

本报记者 温济聪

随着新冠肺炎疫情在全球蔓延，市场对宏观经济的预期转向悲观，风险资产遭到抛售。黄金作为避险资金的避风港自然受到欢迎，在避险资金追捧下，国际黄金价格加速上行。截至北京时间2月28日上午11时，伦敦金价徘徊在1642.26美元/盎司，纽约黄金期货徘徊在1643.47美元/盎司。

1月份，全球黄金ETF及类似产品持仓上升61吨，净流入31亿美元，总持仓量达到了2947吨的历史新高。在金价上涨5%的推动下，以美元计价的全球黄金ETF的资产管理规模(AUM)在1月份增长了8%。

在汇融汇资产管理公司CEO张强看来，虽然疫情目前在国内得到控制，境外却有扩散趋势，进而引起全球恐慌，无论是消费还是生产能力均被削弱，这对全球经济形成明显拖累。进而引发市场预期，待疫情结束后，各国政府必定会采取相应宽松政策来刺激经济，央行“放水”将导致通胀上行，而黄金作为天然的硬通货将进一步吸引资金流入。

世界黄金协会相关负责人表示，当美联储从鹰派向更加中立或者鸽派的立场转变之际，金价往往表现突出。此外，低利率对金价存在一定正面影响，且有利于投资者在低利率环境中增加黄金头寸；由于全球有近90%主权债券是以负实际利率交易，持有黄金的机会成本显著下降。

作为投资者而言，配置一定的黄金不可或缺，尤其在经济前景面临衰退的背景下。此时的黄金不但能够抵御经济下行风险，还能投资者带来不错的投资收益——这在投资圈也成为一种规律，那就是危机下投资黄金的习惯。

张强表示，在确立了黄金的投资思路后，投资者还需要对正确的黄金品种——尽量不选择黄金首饰或实物金，因为附加费用过高。较为方便的渠道是银行的纸黄金，或在二级市场上买黄金ETF基金，投资者在手机上即可完成，且手续费较低，兑现方式较便捷，省去了实物金买卖的时间成本和费用消耗。

投资者选择电子交易还有一个好处，就是在疫情期间减少了外界接触，一方面满足了投资需求，另一方面也实现了配置黄金的目的。电子系统实时报价更有利于投资者掌握价格波动，掌握市场动态。

“需要提醒投资者的是，黄金此轮上涨更多是受益于疫情蔓延，这种突发性事件对黄金的影响是难以持续的，且价格波动也会相对剧烈，投资者要掌握好适当的买入时机，且配置比例不易过高；待疫情有明显好转时，选择适当时机离场，在追求收益的同时也要做好风险控制准备。”张强提醒道。

风险收益特征的外币产品。另外，从外币理财产品选择来看，投资者可根据自身用款情况酌情选择短、中、长期限的外币理财产品。”

谨防上当受骗

理财有风险，投资需谨慎，这对外币理财来说也一样。“从资金方面来说，投资者需注意自身流动性需求。例如：购买的产品可在出国使用资金之前提取出来；持有外币的投资者需注意外币存款的利息较低；未持有外币的投资者可按需把外币理财产品纳入资产配置池之中。”谈及开展外币理财的注意事项时，梁传义如是说。

他同时表示，在意识上，还应注意非保本或浮动型产品将暴露在众多市场和信用风险之中，投资者需留意自身的风险承受能力和风险承受意愿；除人民币投资的外币理财外，保本型和固定收益型外币理财产品即使获取了产品收益，也需考虑外币兑人民币的汇率风险对实际收益的影响；非保本型和浮动收益型外币理财产品的收益不确定性更高。

此外，在需求方面，需注意以投资为目的的外币理财产品收益率叠加汇率因素，是否优于直接购买本币投资境内的理财产品；还应注意外币理财产品的费用。例如：人民币兑英镑、澳元等外币需收取外币兑换手续费等。

值得一提的是，上述上海农商银行人士提醒，在从事外币理财时，要尽量使用闲散资金投资；货比三家，确定最优投资方案，目前具有高安全性、流动性和低风险性的储蓄存款仍是外币理财中最基本的选择，切记不要一味追求高收益。“投资外币需谨防上当受骗，近年来个人在网购买理财产品、保险或投资移民等方面的失败案例屡见不鲜。”该人士说。

要做好外币理财规划

1 要确定个人外汇理财目标，是分散投资、实现外汇保值增值还是为了未来出国留学和旅游做准备

2 了解外汇市场目前情况，选择合适时机入场

3 根据风险承受能力，选择合适的外汇理财产品



鼠年春节的新冠肺炎疫情，让原本计划去夏威夷度假的小张，只能待在家里，所持有的美元只能闲置……其实，小张的情况并非个例，如今，手中持有外币的人越来越多——由此也带动了“外币理财”的需求。

对大多数投资者来说，都是对人民币理财比较熟悉，对外币理财还不够了解。比如，“外币理财主要包含哪些形式”“哪些人群适合开展外币理财”等，都成为人们关心的热点话题。

产品种类繁多

实际上，当前国内的外币理财产品种类繁多，主要分为与利率、汇率、信用、指数、商品挂钩等五大类型，每一类型又包含结构各异的产品，而不同产品具有不同的特点，因此风险利弊各不相同。

“常规的几个外币理财主要有外币储蓄、外币理财产品、QDII基金、外汇买卖这几种。”上海农商银行有关人士表示，其中，外币储蓄是目前投资者选择较为普遍的一种方式，性质类似人民币存款，收益稳定，风险较低。由于外汇储蓄利率不同，不同币种不同汇率，建议选择强势货币进行外币储蓄。

外币理财产品则分为保本和非保本，以结构性产品居多。“所谓结构性外币理财产品，是将固定收益产品和汇率期权、利率期权等金融衍生品相结合而成的产品，可以挂钩各种汇率、股票指数、利率、商品价格等，对个人及机构投资者要求较高。”上述人士说。

普益标准研究员梁传义同时表示：“外币理财产品可分为开放式或封闭式、保本型或非保本型、固定收益或浮动收益，其形式内容与一般理财产品一致，仅投资的币种不是人民币而已。”他提醒，一般浮动收益型外币理财产品的风险更多暴露在汇率风险、利率风险、利差风险等市场风险上，或违约风险、流动性风险等，产品可能挂钩国外黄金、国外债券或国外股票等指数，普通投资者需在专业顾问指导下购买。

值得一提的是，开展外币理财业务的机构需QDII(Qualified Domestic Institutional Investor)资格，即获批的“合格境内机构投资者”才可开展境外代理理财业务。从币种角度区分，分为人民币投资的外币理财产品或外币投资的外币理财产品。投资者用人民币购买的QDII理财产品，委托银行开展境外投资，使投资者在没有外币的情况下也可以参与国际金融市场投资。

此外，QDII基金是指在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券业务的证券投资基金。与QFII一样，它也是在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性制度安排。近几年，随着美元的走强和欧洲施行量化宽松，此类产品更具有吸引力。

而在外汇买卖上，上述上海农商银行人士表示，银行提供多渠道服务模式，可以使用网上银行、手机银行等进行交易，根据外汇牌价买进卖出赚取差价收益。外汇买卖操作虽然收益可观，但是需承担一定风险，需要掌握外汇走势行情，并具有足够操作时间，所以更适合专业投资者。

当前国内的外币理财产品种类繁多，主要分为5大类型，分别与

利率 汇率 信用
指数 商品 挂钩

其中
外币储蓄是目前投资者选择较为普遍的一种方式

外币理财产品则分为保本和非保本，以结构性产品居多。在外汇买卖上，银行提供多渠道服务模式，可以使用网上银行、手机银行等进行交易，根据外汇牌价买进卖出赚取差价收益

当银行理财不再“保本保息”

本报记者 郭子源

2020年对于银行理财市场来说，是至关重要的一年，因为至今年12月底，“资管新规”的过渡期即将迎来收官。

这意味着，在此一年间，投资者将越来越少看到“保本保息”产品，将越来越多面对“非保本浮动型收益”产品。与此同时，市场上将不再有“刚性兑付”，风险将由投资者自担。

为何会发生以上重大变化？“资管新规”的核心逻辑是什么？接下来你我将如何更加理性地选择银行理财产品？

2018年4月，中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局联合印发《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，即“资管新规”。随后，理财新规、理财子公司管理办法以及理财子公司净资本管理办法、标准化债权类资产等配套细则逐步落地出台。

以上改革措施的核心要义有二，即“去杠杆”和“资管业务统一监管”，聚焦到银行理财，目的是引导其回归“代理理财”的业务本源，有效防范化解金融风险。

“在很长一段时间里，银行理财‘存款化’，隐性刚兑压力相对较大。”全国政协常委、经济委员会主任尚福林说，造成这种局面，一方面与金融机构在业务宣传推介过程中有意无意的“模糊处理”有关，一方面与事前风险责任界定不清有关。

尚福林表示，银行传统的存贷款业务是债权债务关系，而资产管理行业更多的是一种委托代理关系或信托关系，即“受人之托、代客理财”，如果混淆了二者的关系，也就混淆了法律责任的划分和认定。

因此，“存款化”的保本保息产品势必将停止新发、渐次离场。目前，光大银行已停止了运行长达10年的“活期宝”理财服务。实际上，该行已于2018年5月暂停了这款保本保息活期理财产品的新增客户签约功能。

此外，交通银行也于近期发布公告称，停止办理“沃德薪金定投组合”产品，该行的多款保本型产品也相继终止运作，原因均是“为符合资管新规要求”。

“在理财产品打破刚性兑付的要求下，

未来保本理财的占比将持续下降。”融360大数据研究院分析师刘银平说，该研究院监测的数据显示，2019年12月，保本理财产品的发行量占比已降至15.73%，环比11月下降1.27个百分点。

那么，当银行理财不再保本保息，当“刚性兑付”被打破，市场又将向何处去？方向是估值净值化、资产标准化。

据融360大数据研究院统计，2019年12月，净值型理财产品的发行量达1635只，较11月增加252只，环比增长18.22%，其中，封闭式净值型产品1389只，开放式净值型产品246只。值得注意的是，自2019年7月以来，净值型理财产品的每月发行量一直保持在1000只以上，每年11月、12月的发行量增幅较大。

面对越来越多的“非保本”“无预期收益率”“收益波动较大”的净值型理财产品，我们又该如何做出具体的选择呢？

多位业内人士表示，受长期的“刚性兑付”和“预期收益”影响，投资者已对银行理

财形成了“感性选择”。但2020年底过渡期结束后，银行理财要打破“刚兑”、完全实行净值化管理，风险将由投资者自担，因此，“感性选择”必须要向“理性选择”转变。

理性选择看什么？答案是考察“代理理财”金融机构的资产配置能力和投资研发能力。理财的核心在于资产，而资产的核心在于配置管理。

然而，这也对资产管理机构提出了挑战。“过去，我国银行理财产品的结构简单、同质化严重，在‘刚性兑付’的保证下，仍能吸引大多数稳健型客户。”中国银行业协会专职副会长潘光伟说，但随着资管业务转型，必须通过多样化的资产配置重构产品的吸引力。

潘光伟认为，接下来，商业银行应坚持多维度体系，通过“自主投资+主动委外投资”并行方式，搭建包括商品类资产、外汇类资产、权益类资产、另类资产等在内的资产配置体系，实现对不同类型资产的针对性投资，真正实现大类资产配置。

2019年我国黄金产量380.23吨 继续位居全球第一

中国黄金协会1月21日发布的统计数据显示

2019年 国内原料黄金产量 380.23吨	2019年 我国进口原料黄金 120.19吨
连续13年位居全球第一	同比增长 6.57%

新华社发（边纪红制图）