

『大额存单』，稳健投资的新选择

经济日报·中国经济网记者 郭子源

当投资者避险情绪上升时，安全性更高的资产会愈发受到青睐，

受疫情影响，“大额存单”正不断受到关注。

受疫情影响，全球金融市场波动加剧，债券市场、股票市场的不确定性增加，在此背景下，不少投资者，尤其是稳健型投资者已开始将目光重新聚焦更具安全性的“存款产品”。其中，“大额存单”以相对较高的利率水平获得更多关注。

经济日报记者发现，在多家商业银行推出的个人大额存单产品中，利率最高可上浮至中国人民银行基准利率的50%，明显高于同期限的定期存款产品。

那么，究竟什么是“大额存单”？它与其他存款产品有何不同？为何可提前支取、可办理质押业务？投资者在认购时应特别注意哪些问题？

安全性更胜一筹

目前，大额存单的发行量处在较高水平。根据融360大数据研究院的监测数据，今年2月，大额存单的发行量为615只，虽然较1月有所下降，但仍高于2019年11月、12月的发行量。

“所谓大额存单，是指由银行业存款类金融机构面向个人、非金融企业、机关团体等发行的一种大额存款凭证，以人民币计价。”央行相关负责人说，我国首批大额存单自2015年6月15日起正式发行，至今已4年有余。

根据监管规定，面向个人大额存单起点金额为20万元，面向企业的大额存单起点金额为1000万元，购买当日起计息，付息方式有两种，一是到期一次性还本付息，二是定期付息、到期还本。

从产品期限看，大额存单包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年、5年共9个品种；发行利率则以市场化方式确定，通常为基准利率上浮40%，部分银行则上浮至50%。

此外，大额存单在购买途径也比较灵活，既可去银行的线下网点，也可使用该银行的网上银行、手机银行等线上渠道。

记者在多家银行网点了解到，目前投资者认购大额存单的核心原因多为“安全性高”，因

为与理财产品不同，大额存单属于一般性存款，受存款保险保障。

现年76岁、家住北京西城区的仇贞女士就是大额存单的典型目标客户群体。作为一名退休教师，她目前对资产管理的主要诉求集中在“保值”，尤其注重安全性。

“可能对于很多年轻人来说，20万元的认购门槛有点高，但我们老人工作了一辈子，这些积蓄还是有的，也正因为我们把全部积蓄拿出来，所以一定要保本。听说理财产品已经不保本保息了，我觉得存款类产品更适合自己。”仇贞女士说，她的3位子女均已结婚成家，她对于资产“快速增值”的需求已不再突出，不会一味追求高收益，而是更希望做到稳健、安全。

利率更加市场化

值得注意的是，除了老年群体，受当前国际金融市场波动的影响，部分中年群体也开始关注大额存单，以求规避风险。

张女士今年38岁，是一名全职太太，掌握家庭的财政大权，其丈夫是某互联网公司的副总，年收入150万元，育有一儿一女，目前有200万元存款。

“根据理财师的建议，我选择以稳健投资为主，并通过多元化投资来分散风险。”张女士说，具体来看，拿出20%的资产作为保命钱和应急资金；拿出50%的资产作为保本、增值的理财资金，以保障性为主，其中配置了一定比例的大额存单；再将剩余的30%资产作为风险性的投资理财，为家庭创造额外收益。

谈及利率，张女士表示，定期存款的利率大多上浮20%至30%，而大额存单则上浮40%至50%，相比之下具有一定吸引力。

“起初我也犹豫过，觉得不如理财产品的收益率高，但通过专业理财师的讲解，我意识到，在分析投资标的时，要综合考量收益性、安全性、流动性3个因素，不能只看其一。”张女士说，尽管大多数投资者都希望遇到各因素俱佳的“完美标的”，但从现实看，如果能兼顾两个因素，就已经属于优质的了。

“大额存单的发行利率以市场化方式确定，2015年开展试点时，就是将其作为我国存款利率市场化改革的重要举措。”央行上述负责人说。

根据融360大数据研究院的监测数据，今年2月发行的大额存单，1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年、5年期的平均利率分别为1.648%、1.684%、1.988%、2.294%、2.298%、3.203%、3.185%、4.142%、4.146%，在各期限中，3年期的大额存单发行量最大。

与1月的发行情况相比，18个月及以内期限的大额存单利率均出现了上涨，其中，1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月期限的利率分别环比上涨2.3BP、

1.7BP、2.8BP、9.2BP、0.8BP、8.6BP，2年及以上期限的大额存单利率则出现了下跌，其中，2年、3年、5年期限的利率分别环比下跌0.3BP、0.9BP、11.8BP。

在付息方式方面，2月一次性还本付息的大额存单占比达59.44%；按月付息、到期还本的大额存单占比37.06%；按季或按年付息、到期还本的大额存单占比3.5%。

留心“提前支取”规则

除了安全性和相对市场化的发行利率，流动性也是投资者关注大额存单的原因之一。根据监管规定，大额存单可提前支取、可转让、可办理质押业务。

“从国际经验看，成熟金融市场国家的大额存单都可以流通转让，而且活跃的二级市场是推进存单市场发展的重要前提。”央行上述负责人说，借鉴国际经验并结合企业、个人等不同投资主体的交易需求，《大额存单管理暂行办法》规定，大额存单可以转让、提前支取和赎回。

但需要注意的是，关于“提前支取”问题，目前各家商业银行的规定有所差别，即便同一家银行，不同批次、不同期限的大额存单也有规则细节的差异，个人投资者在购买前需仔细阅读产品说明书。

更为重要的是，提前支取将影响大额存单的计息规则。记者对比多家银行不同批次大额存单的产品说明书发现，如果约定不可提前支取，则通常到期一次性还本付息；如果约定可提前支取，当投资者全部提前支取时，根据实际存期靠档计息，假如投资者仅提前支取了一部分，提前支取的那部分按支取日银行挂牌活期存款利率计息，提前支取后剩余的金额仍遵照原存单计息规则。

但是，如果投资者的大额存单处于正在办理资信证明、质押、司法冻结等异常状态，则当时不能提前支取。

此外，大额存单还可以用于办理质押业务，包括但不限于质押贷款、质押融资等。监管规定，应大额存单持有人要求，对通过银行营业网点、电子银行等自有渠道发行的大额存单，银行应为其开立大额存单持有证明。

“大额存单的发行为丰富了金融投资工具谱系。”兴业银行首席经济学家鲁政委表示，从金融市场来看，大额存单与国债、短期融资券、票据等工具一起，构成了更为丰富的金融市场投资工具谱系；从企业和居民的角度看，大额存单使其能够在享受存款保险的同时，提高存款的流动性。

大额存单

指由银行业存款类金融机构面向个人、非金融企业、机关团体等发行的一种大额存款凭证，以人民币计价。与理财产品不同，大额存单属于一般性存款，受存款保险保障。

面向个人大额存单起点金额为20万元，面向企业的大额存单起点金额为1000万元

大额存单包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年、5年共9个品种

发行利率以市场化方式确定，通常为基准利率上浮40%，部分银行则上浮至50%

大额存单既可去银行的线下网点，也可使用该银行的网上银行、手机银行等线上渠道购买

分红险为何屡遭投诉

本报记者 李晨阳

近日，中国银保监会消费者权益保护局发布数据显示：2019年，中国银保监会及其派出机构共收到涉及保险公司的保险消费投诉93719件，同比增长5.95%。

值得注意的是，在涉及人身保险公司投诉中，销售纠纷21121件，占总量的48.05%，主要反映夸大保险责任或收益、未充分告知解约损失和满期给付年限、承诺不确定利益的收益保证等问题。

事实上，承诺不确定利益的收益保证，一直被不少分红险客户投诉。分红型保险，即保险公司在向投保人提供保障的同时，也会根据公司实际经营情况向客户分配一定比例的红利。与其他保险产品相比，分红险优势在于，客户除了获得传统保单规定的保障外，还可以分享保险公司分红保险的经营成果，因此吸引了很多客户投保。

但是，很多消费者并不清楚分红本身是不确定的，且各家保险公司每年的产品分红有所不同。“分红险的红利主要来源于死差、费差和投资带来的利差，保险公司会按规定时间，将分红险账户一部分可分配盈余分配给客户，如果没有盈余，分红险也就没有红利可分。”业内人士表示。

需要提醒的是，分红险变现能力较差，短期内有大笔开销的家庭应慎购分红险。一旦中途退保，保险公司只能按保单的现金价值退钱，可能连本金都难保证。同时，消费者在选择分红险时要清楚其未来红利分配水平有不确定性，不要被销售误导。

此外，分红险通常分为投资型与保障型两种。投资型分红险的保障功能相对较弱，一般情况下只提供人身死亡或者全残保障，比较适合收入稳定且短期内没有大笔开销计划的投保人；保障型分红险与传统保险产品功能一致，侧重为投保人提供保险保障，分红只是附带功能。

据悉，今年2月，银保监会印发《关于强化人身保险精算监管有关事项的通知》，强调为更好引导客户合理预期，防范销售误导和恶性竞争，修订完善了分红险利益演示的方法，明确了演示利率上限，并将红利分配比例统一为70%。对于行业来说，新规明确释放从严监管的信号，有利于防止公司恶性竞争，体现“保险姓保”的导向，有利于人身保险业长期健康发展。

严打假冒APP诈骗

本报记者 钱箬苑

近期多地警方接到报案称，有不法分子发布虚假短信，诱导用户下载假冒分期乐APP实施诈骗。广州公安近日联合乐信旗下分期乐发出安全提示：如收到有疑问的短信，请务必拨打110或分期乐客服95730咨询。分期乐正联合监管执法机构开展对假冒APP黑色产业链的治理行动，目前全国已有数十家涉嫌违法的短信服务商被警方带走调查。

自去年9月起，假冒APP骗局呈直线上升趋势，除了分期乐之外，微粒贷、蚂蚁花呗与360金融等互联网平台及各大银行信用卡中心，都没能逃过被仿冒的命运。各大平台纷纷发布声明，提醒假冒APP电信诈骗，并出台了各项保护用户安全的措施。

360金融反诈实验室数据显示，在单个诈骗案例中，受害者被连续诈骗的占比达32.8%，分析认为这与诈骗团伙炮制连环收费名目有关。

据360金融反诈实验室联合360手机卫士最新发布的《疫情期间假冒借贷APP电信诈骗分析报告》显示，在受害者被诈骗名义中，保证金、解冻费和工本费位列前三，分别占比27.7%、19.3%和18.1%。

通常高仿APP和正规APP的名称、图标以及功能体验十分相近，大多数用户难以分辨。据国家互联网金融风险分析技术平台发布的监测数据，截至今年2月底，发现互联网金融仿冒网站481万个，受害用户达12万人次；互联网金融仿冒APP2801个，仿冒APP下载量3343.7万次。

虽然假冒借贷APP诈骗不断衍生新花样，核心依然是通过“放款前收费”骗取钱财。对此，360金融反诈实验室总结了“3个一定”防骗原则：一是正规网络贷款平台一定不要在授信审核中收取任何费用。二是下载APP时一定要选择正规官方软件。三是正规网贷平台客服不会通过非官方渠道与用户联系，千万不要向陌生个人账户转账。

打击电信诈骗，单纯依靠公众警惕性显然不够。“在金融产品或服务的甄别上，目前仍无法有效鉴别金融平台或金融类APP的合法合规性。惩治假冒APP需要执法、监管、行业协会和通讯部门共同参与，对犯罪行为形成围堵。”中央财经大学中国互联网金融研究院副院长欧阳日辉说。

不过，经济日报记者了解到，由于很多诈骗团伙身在境外，实施抓捕有一定难度。因此，现阶段警方将打击重点放在了为其提供服务的短信服务商身上，正联合美团等受害平台全力打击相关违法犯罪，保护消费者合法权益。

基金定投近期值得关注

本报记者 周琳

如果投资者没把握住过去的定投机会，如今可能是10多年来的最佳定投时机了。在A股历史上，自2008年以来，2800点附近共有5个区间，现阶段就是其中之一。从历史数据来看，选一只大概率靠谱的公募基金并在2800点附近定投，然后在2800点上方停止定投，择机赎回，大概率是正收益，甚至是不错的收益。

上海证券基金评价中心统计显示，在全市场成立满10年的419只基金产品中，滚动定投期限为1年、2年、3年、4年和5年的平均收益率表现各不相同。其中，滚动定投1年的平均收益率仅为3.85%，随着定投期限延长，收益率也显著提高，滚动定投5年的平均收益率高达29.69%。

汇添富基金高级培训师江红介绍，所谓公募基金定投即投资者采用签约等方式在固定时间采取固定金额投资的策略。定投看似简单，实际上不是小金额的投资策略，而是某个投资者终其一生全部策略中非常重要的投

资逻辑，即“分批投资”。

那么，定投适合什么人？定投可谓老少咸宜，没时间研究股票跟踪行情的人、有中长期的财务需求并希望从现在开始聚沙成塔的人、没有大量闲钱但有固定现金流的人、“月光族”以及工作很久却积蓄不多的人。

基金定投有哪些好处？江红介绍，基金定投有一个简单粗暴的特性，即逢低吸纳，长期制胜，可以通过长期定投摊低成本。在先跌后升的市场，定投有利于克服熊市后期的进入恐惧与牛市初期的“恐高”情绪；在单边下跌的市场，定投能逐渐降低投资成本，等待市场机会来临；在频繁波动的市场，定投有利于坚持投入，平滑投资；在单边上涨的市场，早一天定投购买基金，就能多一点获利空间。

定投的核心优势有以下几方面：一是强制投资，抑制消费。一旦设置基金定投后，闲钱会在固定日期自动买入心仪的基金。支持定投的人认为，良好的理财习惯抑制了不必要的消费，从“月光族”变身“定投族”。二是规律投

资，省时省力。只要账户中留有重组资金，定投就可以自动完成它的工作，帮助投资者省去了“挑花眼”的烦恼。三是平抑成本，分散风险。短期投资难免遇到亏损，定投可以有效平滑买入时机，分摊成本，积少成多。

与海外成熟市场的定投不同，A股定投基金需要遵循自身规律。首先，A股波动幅度相对较大，总体特点是“牛市短熊市长”。A股的机构投资者占比不高，保险资金、养老金等机构投资者持有流通股的比例不占绝对优势。与之相对比，1.4亿户的中小投资者在A股持有流通股市值约为30%。但从很长时间的周期看，散户没有跑赢过机构投资者，而定投有望给个人投资者理性投资的新通道。

什么样的基金适合定投？上海证券基金评价中心分析师杨晗认为，如果是长期投资，股票资产肯定是赢家。因此在产品选择上，权益类基金产品更适合长期定投。但选择波动较大还是波动较小的股票型基金是需要考

虑的问题。波动率小的股票型基金容易累积复利，大涨大跌的股票型基金却比较容易侵蚀投资者的获利，投资者应该选择波动较低，长期业绩较好的基金来做定投。

此外，投资者还需要考虑以下3点：一是指数产品的跟踪标的。二是跟踪误差。三是定投费率。在同等条件下，投资者应考虑收费模式更为合理的指数基金产品。

定投主要有哪几种方法？第一类是定期定额，即扣款时间、金额雷打不动，制胜招数是“纪律性投资”；第二类是定期不定额，即扣款时间固定，但金额不定，这招的制胜招数是“逢低吸纳”。基金定投并非银行存款中的零存整取，投资都有风险，虽然定投可以摊平成本、平滑风险，但短期看，投资收益还是可能为负；此时，就应该长期布局，选择优质基金。

那么问题来了，何时终止定投？杨晗认为，一般而言，投资者在定投期满5年之后，可以考虑终止定投行为，结合自身风险和收益特征，做止盈或者资产再配置。

擦亮双眼防骗
十大电信网络诈骗常用语出炉

1月8日，河南省郑州市警方发布2019年十大电信网络诈骗常用语

- “您购买的商品有质量瑕疵，需要退款‘双倍补偿’”
- “我掌握赌博（理财）后台，跟着做能赚钱”
- “兼职做任务日赚500元”
- “你涉嫌XX犯罪，尽快将资金转入安全账户，接受资金审查”
- “需要缴纳手续费、工本费、公证费、服务费……”
- “恭喜您升级成网商至尊VIP钻石会员，每年缴纳会员费7200元”
- “推荐股票，稳赚不赔”
- “我是XX老师，你的孩子需要报补习班，名额有限，报名从速”
- “你给XX公司X总联系一下，需要转一笔款”