

1

兼具流动性收益性

“‘天天盈’是我行推出的一项支持7×24小时快速赎回、一键购买和赎回多只关联货币基金的现金管理服务。具有额度高、可实时到账、1分起购的特点。”记者登录工商银行手机App时，看到了关于“天天盈”产品的介绍。

除“天天盈”外，还有“朝朝宝”、“零钱+”“灵活宝”……记者发现，工行、交行、招行、中信、平安等金融机构均有推出这类零钱理财类产品。

零钱理财类产品，一般是指风险低、门槛低且申赎灵活的现金管理产品。今年以来，不少银行将几只甚至几十只货币基金等产品组合搭配，成为一种新的组合式现金管理产品，也是银行零钱理财类产品的一种。

据普益标准统计，7月份全市场共发行了59款零钱理财类产品(包含总份额产品)，较去年同期上涨883.33%。其中97%为理财公司发行，发行规模合计2989万元。

整体来看，申赎灵活兼顾收益和安全性，成为零钱理财类产品受到投资者追捧的重要原因。

“零钱理财产品申赎灵活，额度范围内可以快速赎回，实时到账。同时，这类产品兼顾流动性和收益性。”普益标准研究员杨怡表示，虽然各种宝宝类产品的流动性也高，但与之相比，大部分零钱理财的收益更高一点，零钱理财7日年化收益率超过2.3%的产品占比一半左右。而宝宝类产品如余额宝的收益在2%左右。此外，收益按日计算，没有申赎费，这也是零钱理财类产品的优势之一。

2

提高快赎额度上限

除了风险较低、流动性较好的优点外，单日快速赎回额度大幅提高也成为零钱理财类产品吸引投资者的重要原因。

2022年底，原银保监会、人民银行发布的《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》正式施行。现金管理新规从销售办法、投资管理以及流动性等方面对现金管理类产品进行了严格要求，其中对投资者影响较大的一条规定为：每只现金管理类产品的快赎额度上限降至1万元。

“现金管理新规实施之后，T+0申赎机制均调整为T+1，单日快速赎回额度只有1万元，现金管理类产品流动性大幅减弱，而‘零钱组合’服务因对接了多只现金管理类产品或货币基金，单日快赎额度大幅提升。”融360数字科技研究院分析师刘银平分析称，若“零钱组合”对接的是现金管理类理财产品，一般都是银行旗下理财公司自家的产品，但单家公司发行的现金管理类产品数量有限，相较来看，对接货币基金更加方便，可以从多家基金公司引入多只货币基金，单日快赎额度更高。

记者在采访中注意到，交通银行升级“活期盈”产品，每日合计最高快赎额度由此前的5万元提升至10万元；宁波银行于近日推出“日日宝”货币基金组合快赎服务，底层对接50只货币基金，单日最高快赎额度为50万元；民生银行“民生天天利”底层产品均支持快速赎回，每人每日最高可赎回30万元；中信银行“活钱+”底层产品由57只扩充至66只，最高日快赎额度提升至66万元。

“这些组合产品都是由多只低风险产品组成，主打1分起购、低风险、高流动性等特点，整体快赎额度因产品数量的不同有不同程度的提高，满足了投资者在流动性上更高的需求，逐渐成为市场上追捧的对象。”杨怡告诉记者。



低风险高流动赎回快 零钱组合产品 值不值得买？

“‘活钱理财’随取随用，七天年化收益率2%以上，比活期划算。”

“1万元‘闲钱’放在银行活钱理财里，一个月能赚杯奶茶钱。”

“躺在活期的零钱又有新去处了，需要用钱时，能快速赎回，而且门槛低，1分起购。”

……

记者在采访中发现，近期零钱理财类产品颇受投资者青睐。

“随着存款利率走低、大额存款‘一单难求’，投资者对低风险、稳健、灵活性高的零钱理财类产品热情持续高涨。”某股份制银行理财经理表示。

当前多家银行瞄准投资者的需求，加大力度推行零钱理财类产品，如招商银行的“朝朝宝”、邮储银行的“开薪宝”、工商银行的“天天盈”、建设银行的“建信宝”等。

专家分析称，零钱理财类产品也叫“零钱组合”服务，它事实上是一个产品组合，具有安全性和流动性高的优势，通过对接多只现金管理类产品或货币基金来提高快速赎回额度。不过其收益率不高，只适合作为零钱管理工具。

提醒

具有较大发展空间
流动性风险需关注

业内专家认为，展望未来，类比余额宝和零钱通等互联网平台的闲钱管理工具发展，银行推出的零钱理财类产品兼具多重优势，具有较大的发展空间。

不过，零钱理财通过产品组合突破单日申赎上限的方式，其流动性风险问题也越来越受到市场关注。

光大证券发布的研究报告强调，一些银行代销渠道为提高客户申赎的便利性，通过打包销售数十只现金管理类理财或货币市场基金的方式，打造了“货币+”产品，变相突破了监管对于单日快赎上线1万元的限制。“随着产品销售规模增长，一旦因市场环境急剧变化遭遇客户集中赎回，很可能加剧流动性风险及市场的脆弱性。”

谈及对于购买零钱理财类产品的建议，有理财人士称，由于不同组合产品在转入和赎回规则上存在差异，可能造成投资者收益分化，若投资者关注收益，就需要在购买时花更多时间仔细阅读相关规则。

“投资者在选择零钱理财时需注意以下几点：一是尽量选取财富管理相对较高的平台，利用其专业优势保障零钱理财的安全性；二是明确零钱理财背后可能投向的资产是否与自身的风险偏好相符；三是了解该类理财产品的申赎机制，判断流动性是否符合资金安排。”普益标准研究员邓皓之表示。

据金融时报

相关

利率降至“2”时代
储蓄国债受追捧

8月储蓄国债如期而至。8月10日，2023年第七期、第八期储蓄国债(电子式)开售，3年期、5年期票面利率与上月保持一致，分别是2.85%、2.97%。

记者调查走访发现，储蓄国债利率在上月经历了一轮下调后，虽然与部分国有银行普通存款利率水平持平，已低于不少股份行、城商行的存款利率，但仍难以抵挡储户的购买热情。储蓄国债当日开售1小时的时间里，包括工商银行、交通银行等在内的部分承销团成员济南营业网点均已售罄。

“没想到这么快！九点半过来，储蓄国债已经售罄了。”8月10日上午，在位于济南市文化东路的一家工商银行营业网点，前来咨询储蓄国债的退休工人林军表示，“我打算买点5年期储蓄国债，利率相对高一点。这里已经卖完了，刚打了电话，其他银行现在还有点额度，赶紧过去。”

“3年期、5年期储蓄国债八点半开始发售，都已经售罄了。”工商银行济南和平支行工作人员表示，“可以考虑我行的大额理财，10万元起存的3年期存款也不错，年利率与储蓄国债一样，都是2.85%。”

储蓄国债刚刚开售1个小时，额度售罄的并非一家银行网点。在位于济南市泉城路的交通银行历下支行，客户经理表示，“储蓄国债已经售罄了。”

“我行储蓄国债5年期的快没有了，3年期的相对额度充足。”走访过程中，建设银行济南历城支行工作人员称。农业银行历下支行客户经理也介绍，“我行目前3年期和5年期储蓄国债均有额度。”

“近期的一轮存款利率下调后，目前利率水平基本稳定。其实，储蓄国债票面利率的优势已没那么明显，以3年期为例，国有银行也能达到2.85%的利率水平，股份行一般在2.90%左右，城商行相对较高有的年利率可以超过3%。”走访中，上述国有银行的一位客户经理谭静坦言，储蓄国债之所以总被抢购，一方面安全性高，作为一种政府债券，由国家信用背书。尤其是超过50万元规模的话，储蓄国债比存款更安全。另一方面就是购买门槛较低，起购金额低至100元，以100元的整数倍认购，将对单个客户持仓总额进行控制。

据谭静观察，今年购买储蓄国债的不只是中老年投资者，年轻人也逐渐多了起来。“在风险相对较高的基金、理财上吃了亏的年轻人，开始转头寻找保本保息的存款产品。而相对大额存单以及普通存款产品，储蓄国债在利息支付频率、提前支取规则等方面的优势还是较明显的，所以更受欢迎。”谭静如是说。

票面利率方面，8月两期储蓄国债与7月保持一致。就2023年年内来看，储蓄国债已经历了3次降息，分别是3月、5月、7月。2023年首期储蓄国债的3年期票面利率为3.00%，5年期票面利率3.12%，年内两期储蓄国债利率已分别下调了0.15个百分点。

同比看，以5年期储蓄国债为代表的长期存款利率下调力度更大。2022年8月的3年期票面利率为3.20%，5年期票面利率3.37%，一年时间内3年期储蓄国债票面利率下调了0.35个百分点，5年期利率则下调了0.4个百分点。

据经济导报

