



## 多家银行单日快赎额度下调至1万元 “零钱组合”业务收紧

最大快速赎回额度由原先的10万元下调至1万元。

曾因满足大额赎回、高流动性需求一度走俏的“零钱组合”，正迎来“强收紧”时代。

今年以来，多家银行密集调整“零钱组合”业务。交通银行近日公告，将从10月19日开始调整旗下两款“零钱组合”产品的快速赎回和支付转出的每日最高限额，单日总额下调至1万元以内。

除了交通银行，中国银行、民生银行、招商银行、平安银行以及宁波银行等多家银行也采取了相应措施调整其“零钱组合”业务，包括停止智能存款或提款服务、减少快速赎回的限额，以及调整曝光入口等。

业内人士认为，“零钱组合”业务收紧是出于合规性考虑，同时，组合类产品业务规模较大，赎回一旦集中出现，容易引发流动性风险。

### A “零钱组合”业务收紧

日前，交通银行发布公告，宣布更新活期盈、活期富客户服务协议，主要内容是更新活期盈、活期富的快速赎回及支付转出最高限额，自10月19日起将上述产品单日累计快速转出及自主发起的支付转出交易如转账汇款、刷卡消费、取现、在线支付总额限额调整至1万元。交通银行此前已对上述两款产品进行调整。今年3月，前述两款产品已暂停新客服务。

活期盈、活期富属于“零钱组合”业务，底层分别是理财公司销售的理财产品和基金公司销售的基金产品。交通银行工作人员介绍，活期盈、活期富底层资产分别是10只理财产品和6只基金产品，此前单日快赎额度最高分别为10万元和6万元。

今年以来，同样收紧“零钱组合”业务的还有中国银行、民生银行、招商银行、平安银行、宁波银行等，包括关闭智能转入或转出服务、下调快赎额度、调整曝光入口等，其中最大快速赎回额度由原先的10万元下调至1万元。

宁波银行公告显示，旗下“日日宝”业务于2024年3月15日起完成功能改造。单客户单日自然日最大快赎额度调整为1万元，普通赎回功能不受影响。同时，取消智能转入转出功能。

中国银行对“零钱组合”的赎回规则进行调整。公告称，中国银行自2024年1月21日起暂停新客户开通活钱宝自动赎回服务，快速转出模式将由原来一次交易支持多只产品快赎调整为仅支持1只产品快赎。

民生银行此前明确民生如意宝智能购买、智能转出服务于2024年5月16日关闭。这意味着，客户将无法通过这些服务进行基金的自动买入和卖出操作。

除此之外，部分银行也对“零钱组合”产品的展示位置进行了调整。比如，邮惠万家银行去年将“零钱组合”产品置于首页的推荐区域，但目前该位置已无相关推荐内容。

### B 出于流动性风险管理

分析人士看来，多家银行调整“零钱组合”业务主要是出于流动性风险管理及合规性要求。融360数字科技研究院的分析师刘银平指出，当前“零钱组合”的调整主要体现在两个方面：停止向新客户推广这类产品；减少产品每天的最大赎回限额。这些调整可能会降低产品的流动性，但有助于提高其稳定性。

“零钱组合”理财通常涉及将多个现金管理产品或货币市场基金捆绑在一起进行销售，因风险低、流动性强和快速赎回的特点而受到市场的欢迎。

2022年底，《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》实施后，现金管理类产品的快赎额度上限降至1万元，申购与赎回申请的确认时效也从之前的“T+0”改为“T+1”。让不少对低风险、高流动性的理财产品有需求的个人投资者一时间难以适应。

为满足这类投资者的流动性需求，多家银行前后推出了“零钱组合”服务，并通过增加底层产品数量，提升快赎额度上限。去年全年大约有20家银行开通相关服务，并向市场大力推荐。部分银行的零钱理财产品

的单日快赎金额一度可高达20万、30万甚至80万元，还有不少产品对接数十种乃至几十种底层产品。比如，去年4月22日，中信银行推出了“活钱+”服务，最高日赎回额度达50万，与“零钱+”合计最高实时可用额度为80万元。民生银行去年8月将“民生天天利”底层产品的只数从20只升级为30只。

“这种做法实际上绕过了监管限制。”一位银行业内人士表示，具体而言，零钱理财是一种将多种现金管理产品整合在一起的服务，它通过将资金分配到多个底层现金管理产品中来运作，客户购买时，默认会将资金平均分配到这些产品上，每项产品都允许客户每天快速赎回高达1万元。此外，某些活钱理财产品还提供消费、转账、还款和缴费等服务，使得客户无需赎回资金，可以直接使用这些资金。

“零钱组合”业务通过增加底层产品的种类来提高快速赎回的限额，然而，这种做法也引起了市场对流动性风险的担忧。普益标准的研究者何雨芮指出，尽管“零钱组合”服务是银行吸引资金沉淀的关键工具，但提供的即时赎回功能可能会给金融机构带来显著的流动性压力，特别是在遇到突发事件导致大量赎回时，流动性风险可能会进一步增加。

市场对“零钱组合”业务的流动性风险的担忧也引发了监管部门的关注。去年5月，中国证监会联合中国人民银行发布了《重要货币市场基金监管暂行规定》（下称《暂行规定》），这一规定对重要货币市场基金提出了更为严格的流动性管理要求，包括主动了解和评估投资者的潜在赎回需求，以及评估资产变现对产品运作和市场秩序可能产生的影响。

《暂行规定》迅速得到了机构的响应。随着首批13只重要货币市场基金名录的公布，多家基金公司已根据《暂行规定》对申赎条件等进行了相应的调整。

“监管部门关注的重点在于，零钱理财产品虽然为用户带来了方便，但也可能给银行等金融机构带来流动性压力，在极端情况下可能会对金融市场的稳定性造成影响。”一位公募基金分析师表示，《暂行规定》对零钱理财也有间接影响。

面对不断受到监管关注的零钱组合，资深金融监管政策专家周毅毅建议，对于习惯于高额度快速赎回的投资者来说，可以主动将资金分散到多个货币基金和现金管理产品中，来有效缓解自身的流动性压力。

### 【相关】

#### 多家中小银行下调存款利率

新一轮存款利率下调仍在持续，多家银行日前宣布下调人民币存款挂牌利率。

经不完全统计，近期调整存款利率的银行有十余家，以城商行、农商行、农信社、村镇银行等中小银行为主，调整范围涉及活期存款及不同期限整存整取、零存整取、整存零取等产品利率，调降幅度最高达50个基点。

业内人士认为，近期中小银行扎堆下调存款利率是7月25日开启的新一轮降息潮的延续。在贷款利率下行背景下，银行为减轻负债端压力，增强金融服务实体经济的可持续性，选择降低存款利率。展望后市，在让利实体经济的宏观导向下，未来金融机构或进一步降低实体经济贷款利率，存款利率仍有下调空间。

投资者需要了解不同金融产品所具有的风险和收益特点，结合自身风险承受能力和资金需求选择合适的投资组合，多元化配置银行理财、基金、国债、黄金等资产。

#### 理财产品业绩比较基准下行

普益标准数据显示，今年来，理财产品平均业绩比较基准持续下行，8月理财公司新发1242款理财产品，环比减少103款，占全市场理财产品发行量的58.78%，其中345款为开放式产品，其平均业绩比较基准为2.45%，环比下跌0.11个百分点；897款为封闭式产品，其平均业绩比较基准为2.86%，环比下跌0.06个百分点，创下近一年新低。

这个趋势仍在延续。9月9日至9月15日当周，普益标准监测数据显示，全市场共新发572款理财产品，环比增加64款，其中102款为开放式产品，其平均业绩比较基准为2.48%；470款为封闭式产品，其平均业绩比较基准为2.82%，业绩比较基准再度下行。

多位业内人士表示，随着利率不断下行，投资者一方面要理性看待收益回落；另一方面，可以通过多元化投资组合应对市场变化。

#### 理财产品提前扎堆“退场”

9月以来，理财产品“提前终止”的情况更为显著。

交银理财宣布，将于2024年9月30日提前终止交银理财稳享固收增强1年定开40号（私银专享）理财产品。中原银行9月10日发布公告称，添鑫18月定开2号理财产品提前终止，终止日单位净值0.971754。松阳农商银行公告显示，根据理财产品说明书“提前终止权的行使”条款约定，将于2024年9月25日提前终止松阳农商银行丰收喜悦1号开放式净值型理财产品。

普益标准数据统计，截至2024年9月18日，今年以来提前终止的净值型理财产品共1583款，去年同期为1277款，同比增加306款，上升23.96个百分点。

净值化转型后，银行理财因触发合约条件而提前终止的情况屡见不鲜，为何近来尤甚？济安金信基金评价中心副主任张碧璇认为，资本市场波动较为剧烈，投资者风险偏好下降，理财产品通过设定止盈条款提前终止能够更好地帮助投资者将收益落袋为安。

据第一财经、中国证券报、21世纪经济报道、中国经营网

