

# 大额存单进入 1 时代 稳健型投资者看好新投向

晨报记者 刘志飞

曾经一度让“存款特种兵”趋之若鹜的大额存单，现在由于利率越来越低，已经不那么受人待见了。记者注意到，当前工、农、中、建四大国有银行大额存单年化利率均跌破 2%，进入 1 字头时代，且多家银行 3 年期、5 年期大额存单产品已暂时停售。在低利率环境下，一部分聪明的稳健型投资者开始转向增额终身寿、年金险等确定性较强、回报率更高的投资品种。

## 大额存单集体沦陷

近日，随着新一轮存款利率的下调，各大银行纷纷下调大额存单利率。记者在建设银行手机银行大额存单界面看到，该行在售大额存单产品只有一款，3 年期、50 万元起存，年化利率为 1.9%。无独有偶，中国银行一条关于发售 2024 年第二期个人大额存单的公告显示，该期发售人民币标准类固定利率大额存单，包括 1 个月、3 个月、6 个月、1 年、2 年、3 年共计六个期限，对应年化利率分别为：1.15%、1.15%、1.35%、1.45%、1.45%、1.90%。事实上工行、农行的大额存单利率也一样，最高利率也都已经到了 2% 以下。

相比国有大型银行，部分股份制银行大额存单年化利率略高。招商银行手机银行大



图片来源/视觉中国

额存单产品界面显示，该行 1 个月、3 个月、6 个月、1 年、2 年期限的大额存单产品利率均比国有大行稍高，比如该行 1 年期产品年化利率为 1.65%、2 年期为 1.70%。但值得注意的是，该行暂无在售 3 年期大额存单产品。也就是说，利率最高的没的选了。虽然大部分中小银行大额存单利率较国有大型银行高一

些，但是也没有竞争优势了，因为基本上大额存单的利率与本行整存整取的定期存款利率相比也是持平的。

## 聪明投资者开始选择保险替代

大部分稳健型投资者选择大额存单都是

养老的钱，这部分资金要的就是安全和相对确定的收益。之前还有号称“存款特种兵”的投资者，跨城市去抢大额存单。但是现在利率已经到了 1 时代了，这部分投资者该怎么办？事实上，不要低估这部分投资者的眼光，近段时间越来越多的聪明投资者选择增额终身寿险或年金险来解决养老资金安全的问题。

增额终身寿险号称储蓄型保险，现在预定利率达到 2.5%，这个收益率，在签合同的时候就提前确定好了，只要保费按时支付，就提供终身保障。这还仅仅是储蓄功能，毕竟这是一款保险，所以还能提供身故或全残保障。年金险与增额终身寿类似，都是为了锁定长期收益的，自带强制储蓄功能。目前年金险的收益来自 2% 的预定利率 + 浮动利率。2% 是固定的，浮动利率就看整个市场的利率水平和保险公司的资金管理能力。目前浮动利率超过 1% 的也不少，这样合计收益率也超过 3% 了。

也有投资者担心这个利率是否真能保证，保险公司破产怎么办？其实只要是正规保险公司承保的保单，都具有法律效益，受到保险法的保护和金融监管总局的监管。

当然，这两款保险产品也有缺点，就是只适合长期资金，在缴费期内提前解除合同可能面临大幅损失。如果对资金流动性要求较高，则不适合选择这两款保险。

# 创新高！ETF 基金总规模达 3.73 万亿元

李锐

ETF 热度持续升温，管理规模再创新高。来自东方财富 Choice 的最新数据显示，截至 11 月 8 日，ETF 管理规模达 3.7 万亿元，创下国内公募基金行业有史以来的规模新高。其中，中证 A500ETF、沪深 300ETF 等宽基指数基金，成为市场资金追捧的热点。

## 1 宽基猛涨

上交所数据显示，截至 11 月 8 日，招商基金旗下 A500 指数 ETF 最新份额 110.9 亿份，最新规模达 111.4 亿元，成为沪市首只也是目前唯一一只百亿级中证 A500ETF。11 月 7 日，景顺长城基金发布公告，公司旗下景顺长城中证 A500ETF 联接基金成立，首募规模超 56 亿元。据悉，该基金于 10 月 25 日启动发行，最终仅 7 个工作日即宣告募集结束。11 月 5 日，国泰基金发布公告称，旗下国泰中证 A500ETF 发起联接基金于 11 月 6 日提前结束募集。据了解，该基金自 2024 年 10 月 25 日开始募集，原定募集时



间截止日为 2024 年 11 月 8 日，投资者认购踊跃。

此外，11 月 6 日，广发中证 A500 指数基金、招商中证 A500ETF 联接基金，宣布已于前一日募集成立，两只基金募集期间净认购金额分别高达 79.96 亿元、47.12 亿元，占今年以来权益基金首发规模前三。数据显示，截至 11 月 8 日，短短 19 个交易日，首批 10 只中证 A500ETF 总规模达 900 亿元。另据银行等渠道反馈，首批发行的 20 只中证 A500 场外指数基金的最新发行规模已超

500 亿元。

与此同时，跟踪沪深 300 指数的沪深 300ETF 表现也很出色。从今年以来的资金流向看，大量资金借道 ETF 入市，上述规模超过百亿元的 ETF 中有相当一部分是今年以来获得资金净流入的。数据显示，今年以来，截至 11 月 8 日，华泰柏瑞沪深 300ETF 净申购额高达 1985 亿元，华夏沪深 300ETF 净申购额为 1009 亿元，易方达沪深 300ETF 净申购额为 684 亿元。

而在这些千亿元级的“巨无霸”ETF 中，包括 4 只沪深 300ETF、华夏上证 50ETF、南方中证 500ETF、华夏科创 50ETF 和易方达创业板 ETF，其中 4 只沪深 300ETF 规模均超过 1600 亿元，华泰柏瑞沪深 300ETF 规模为 3995 亿元。

## 2 头部公司抢眼

数据显示，截至 11 月 8 日，全市场共有 1009 只 ETF，总规模为 3.73 万亿元。其中，有 60 只 ETF 规模突破百亿元，33 只规模超过 200 亿元，17 只规模超过 300 亿元，更有 8 只规模超过千亿元。

在规模较大的 ETF 中，除了上述权益类 ETF 外，还包括最新规模约 800 亿元的华宝添益 ETF、规模超过 600 亿元的银华日利 ETF、规模逾 400 亿元的易方达中概互联网 ETF、规模接近 300 亿元的华夏恒生互联网 ETF 等。不过，非货 ETF 今年普遍遭遇净流出。从行业 ETF 的情况看，华宝医疗 ETF 规模接近 270 亿元，嘉实科创板芯片 ETF 规模超过 280 亿元，华安黄金 ETF、华夏芯片 ETF 规模均接近 300 亿元，国泰证券 ETF 规模则超过 300 亿元。此外，国联安半导体 ETF、华宝券商 ETF、易方达医药 ETF 等规模均超过 240 亿元。

通过分析上述 ETF 可以发现，华夏基金、易方达基金、嘉实基金等龙头公司重点发展宽基指数，在核心行业赛道也在发力布局，国泰基金、华宝基金等公司则发力行业 ETF，在证券、医药等行业深耕。数据显示，截至 11 月 8 日，全市场已经成立的中证 A500 基金

（包括 ETF、ETF 联接基金、普通指数基金、指数增强基金）已达 31 只，最新规模为 1340.89 亿元，发行主体基本以华夏、易方达、南方、国泰、招商等头部公募为主。

## 3 海外资金通道

而从今年来看，ETF 也成为海外资金投资中国的有力通道。10 月以来，海外上市的中国股票 ETF 规模出现大幅增长。数据显示，在美上市中的规模较大的 5 只中国股票 ETF 最新规模合计为 296.89 亿美元，相较于 9 月底猛增近 100 亿美元。其中，中国大盘股 ETF—iShares 和 KraneShares 中国海外互联网 ETF 的资产规模分别达到 101.34 亿美元和 74.45 亿美元。

而在近年来，在贝塔升级的思路下，景顺长城沿着“特色化”、“国际化”两大战略方向，在 ETF 领域建立起自己的后发优势。截至 11 月 8 日，景顺长城旗下 ETF 管理总规模超过 450 亿元，而三年前这个数字是 15 亿元。这样“后发而至”的故事离不开外方股东、全球第四大 ETF 供应商景顺集团的经验。景顺集团总裁兼首席执行官安德鲁·施洛伯格日前出席上海证券交易所国际投资者大会，并在会上再次表达了对中国资本市场未来的乐观态度，重申 ETF 将在持续发展过程中扮演重要角色。此外，公开信息显示，百亿美元私募量化基金布局 A500 指数增强赛道，并于 11 月 7 日开始正式实盘交易。继量化私募磐松首发 A500 指增产品后，又一家私募入局。

其它公司也在加大入市力度。来自证监会官网信息显示，11 月 8 日富安达基金和汇安基金同日上报中证 A500 指数基金，其中富安达基金上报的是指数增强基金。此前，泓德基金在 11 月 5 日和 6 日分别上报了中证 A500 优选混合基金和中证 A500 指数增强基金。11 月 5 日，还有鹏华基金和金信基金上报中证 A500 指数增强基金，长城基金上报了中证 A500 普通指数基金。11 月 4 日，苏新基金上报了中证 A500 指数增强基金。

## 国家金融监督管理总局上海监管局

### 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告。

机构名称：中国银行股份有限公司

上海市九亭镇支行

机构编码：B0003S231000230

许可证流水号：00855815

批准成立日期：2011 年 07 月 06 日

机构住所：上海市松江区北涇路 116 号 1 层—

1 室、118 号 1 层、120 号 1 层—3 室

电话：021-67765100

邮编：201615

业务范围：许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

发证机关：国家金融监督管理总局

上海监管局

发证日期：2024 年 10 月 29 日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上 ([www.cbirc.gov.cn](http://www.cbirc.gov.cn)) 查询