

央视财经最近报道称，2022年我国理财利率或将持续下行。



专家表示，在“稳增长”的政策背景下，今年总量上会保持整个金融市场流动性的合理充裕，预计未来一段时间中国人民银行还会有降准或降息的空间，这也意味着理财产品的整体收益水平有进一步下行的空间。

此外，中信证券

研报也指出，在我国货币宽松的背景下，预计国内利率或将继续震荡下行。

财联社电报

财经通讯社

2022-02-08 08:33 星期二

【中信证券：预计国内利率或将继续震荡下行】

财联社2月8日电，中信证券研报指出，美联储缩表存在必然性，而此轮缩表预计继续采用上一轮渐进、可预测地被动缩表的方式，缩表最早或将于今年年中开始。此轮缩表或将推动美国长期利率上行，对美股或存在一定短期冲击。而此轮缩表对于中国跨境资本流动、国内货币政策以及国内债券利率的影响有限，在我国货币宽松的背景下，预计国内利率或将继续震荡下行。

环球市场情报

中国央行动态

货币政策动态 @T博士教你买保险

利率波动带来的风险，简称利率风险，不管是对企业还是个人的收入来说，都

是一个非常大的不确定因素。

尤其是一些稳健投资者和老年人，利率下跌最直接的结果，就是存款利息、理财收益等被动收入的严重缩水。

清华大学

教授张晓燕在她的风险管理课中提到，在发达国家，很多公司都非常清楚地意识到自己对于利率风险的敞口大小，2004年时，曾有48个国家的公司参与了一项调研，结果发现其中60%的公司都在进行利率风险管理。比如通用汽车公司，甚至有一整个专业的团队专门管理利率风险。

这些公司是怎么管理利率风险的呢？他们的工具包括远期合同、期货合同、期权合同、掉期合同等利率的金融衍生品。

但对于个人来说，这些工具并不都适用，而且过于专业复杂。那么，普通人有没有什么合适的方法来对抗利率风险呢？

增额终身寿是一个非常不错的工具。

它的保单现金价值（保单里可以取出的钱）会随时间不断增长，每个年度的现金价值都是白纸黑字写在合同里，因此增额终身寿具有锁定长期利率的功能。

以下面这款产品为例，30岁女性年交20万，交3年，交完保费下一年现金价值已经超过总保费1万多元，此后按照下面表格的最后一列稳稳增长。

保单年度	年末年龄	年度保费	身故保险金	现金价值	现金价值每年增长
1	31	200000	320000	138101	
2	32	200000	640000	345131	
3	33	200000	960000	589633	
4	34	0	960000	610130	
5	35	0	960000	631313	21182
6	36	0	960000	653278	21965
7	37	0	960000	675977	22699
8	38	0	960000	699507	23531
9	39	0	960000	723820	24313
10	40	0	960000	749014	25194
11	41	0	960000	775088	26074
12	42	0	840000	802092	27004
13	43	0	840000	830172	28080
14	44	0	859182	859182	29010
15	45	0	889268	889268	30086
16	46	0	920381	920381	31113
17	47	0	952570	952570	32189
18	48	0	985885	985885	33315
19	49	0	1020324	1020324	34440
20	50	0	1056036	1056036	35712
21	51	0	1092971	1092971	36935
22	52	0	1131177	1131177	38207
23	53	0	1170705	1170705	39527
24	54	0	1211651	1211651	40946
25	55	0	1253966	1253966	42316
26	56	0	1297799	1297799	43832
27	57	0	1343148	1343148	45349
28	58	0	1390111	1390111	46963
29	59	0	1438639	1438639	48529
30	60	0	1488880	1488880	50241
31	61	0	1540882	1540882	52002
32	62	0	1594694	1594694	53812
33	63	0	1650365	1650365	55671
34	64	0	1707944	1707944	57579
35	65	0	1767480	1767480	59536
36	66	0	1829070	1829070	61590
37	67	0	1892813	1892813	63743
38	68	0	1958708	1958708	65895
39	69	0	2026853	2026853	68146
40	70	0	2097298	2097298	70445
41	71	0	2170091	2170091	72793
42	72	0	2245330	2245330	75239
43	73	0	2323113	2323113	77783
44	74	0	2403440	2403440	80327
45	75	0	2486408	2486408	82968
46	76	0	2572116	2572116	85708
47	77	0	2660563	2660563	88447
48	78	0	2751848	2751848	91285
49	79	0	2845970	2845970	94122
50	80	0	2943076	2943076	97106
51	81	0	3043166	3043166	100090
52	82	0	3146290	3146290	103123
53	83	0	3252446	3252446	106156
54	84	0	3361733	3361733	109287
55	85	0	3474103	3474103	112369
56	86	0	3589603	3589603	115500
57	87	0	3708234	3708234	118631
58	88	0	3830045	3830045	121811
59	89	0	3954986	3954986	124942
60	90	0	4083108	4083108	128121
61	91	0	4214409	4214409	131301
62	92	0	4348939	4348939	134530
63	93	0	4486649	4486649	137710
64	94	0	4627538	4627538	140890
65	95	0	4771559	4771559	144020
66	96	0	4918564	4918564	147005
67	97	0	5068503	5068503	149940
68	98	0	5221183	5221183	152679
69	99	0	5376357	5376357	155174
70	100	0	5533830	5533830	157473
71	101	0	5693310	5693310	159479
72	102	0	5854599	5854599	161289
73	103	0	6017454	6017454	162855
74	104	0	6181531	6181531	165105
75	105	0	6346636	6346636	165105

交完保费下一年，保单账户里的钱已经超过总保费1万多元。



保单账户里每年比上一年增长的钱，时间越往后，增长的速度越快。

精英 @I博士教你买保险

时间越往后，增长速度越快，到保单第30年时，现金价值已经接近149万元。需要用钱的时候，可以退保全部取出，也可以减保取出一部分，剩下的留在保单里按照约定的金额继续增值。

目前来看，利率下行仍是长期趋势，但不管将来我国的利率变成零还是负值，都不会影响到这份保单。

你可能要问了，那万一过了几年利率上升了怎么办呢？

确实，谁也不能保证以后利率一定不会上升。

不过这也不用担心。

如果

后面利率

上升了，咱们随时

可以把钱从保单里取出来，换一个赛

道。

不仅没有任何损失，还享受了前期的增值。当然，能这么做的前提是，要选择上面这种早期现金价值高、领取无限制的产品。

这样的产品在市场上已经是凤毛麟角。从去年开始，许多新审批的增额终身寿产品不仅在条款里限制了部分减保的比例，前期的现金价值也降低了不少。对于监管而言，是为了减少“长险短做”给保险公司带来的风险，毕竟监管要维护整个保险行业的稳定；而站在消费者的角度，早期现金价值高、领取无限制的产品无疑是更灵活的。

从监管最近的态度来看，这种高灵活性的产品留给我们的时间，恐怕不多了。