



## 二、转让下的“真实利率”

你的**真实利率**这件事是比较“可怕”的部分，也是很多朋友容易忽略的。

**隐藏在中间，很容易会被大家忽略掉。**

上期我们有聊过，大额存单的转让价格是由2部分组成，一部分是本金，一部分是利息。

说直白点就是**上家（转让人）的利息其实是由下家（受让人）承担的。**

再进一步的理解就是，**转让人提前拿到了利息。**

而这个动作，其实就会直接影响到2边的真实收益率。

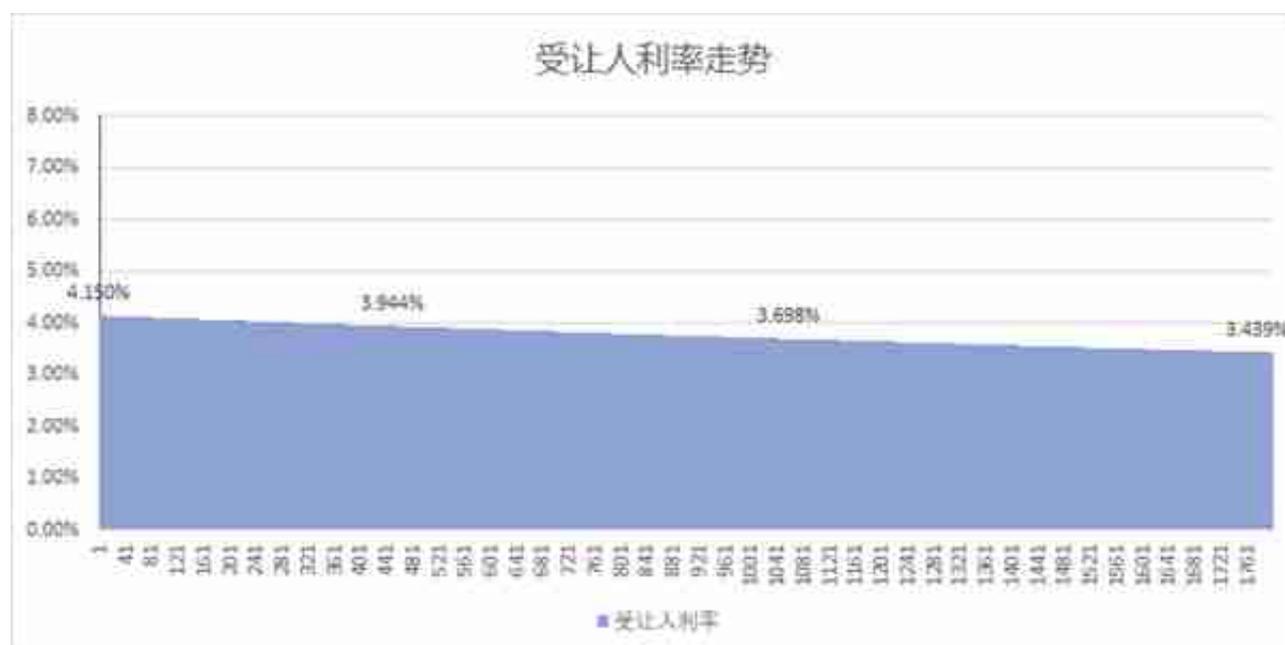
我举2个例子，各位可以直观的感受下。

假设我们存了一份20万5年期的大额存单，利率是4.15%。

那在第6个月、1年、3年3个节点发起转让的操作。

**第1种情况：转让人按大额存单约定的4.15%去结算这段时间本金的利息。**

我们看下图就会发现受让人的实际收益率是呈下跌趋势的。基本可以理解成，同样的收益率情况下，转让人越晚转让，受让人的实际收益率会越低。



那受让人的实际利率会和大额存单的利率，有差异的原因是什么呢？

原因是受让这张大额存单的部分本金，已经提前给转让人，而这部分本金是不参与后续的利息计算的。

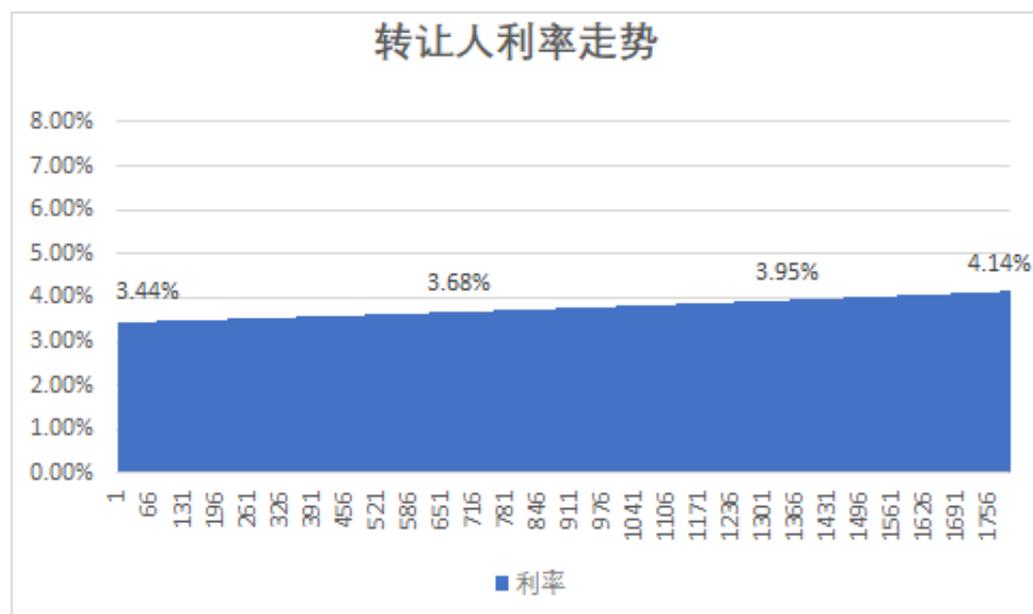
那实际情况，你觉得这种大额存单能转让的出去吗？现状几乎不可能的，除非大额存单限售。

趋利心理，多半会去买新的。现实中，更多可能是以下这种情况。

第2种情况：受让人按大额存单约定的4.15%去结算这段时间本金的利息。

这里我再新增持有1天转让的场景。

我们看下下面几个场景，就会发现转让人的实际收益率是呈上升趋势的。但最少的时候，只有3.44%。



咦，实际利率怎么只有这么点了？

发现其中坑点了吧~

### 三、那些逝去的转让产品

众力存为什么这么香，背后的原因除了转让之外，最主要的还是每次转让，银行都会付息1次。

所以也就不存在受让人、转让人承担利息，真实利率。

微众的大额存单+为什么这么香，也还是因为它每月付息一次。转让时转让人纵然承担了部分利息，但是最多也就30天，中间的利率差异，基本无感知。

但因为众所周知的原因，按月付息的大额存在基本都已经消失了！更不用说转让了，可惜了。