



银监会文件明确要求银行开展理财业务不得提供含有刚性兑付内容的理财产品介绍——

说得“刚刚”的，不如讲得透透的

1 银监会对银行理财产品定新规，有望打破刚性兑付

多年来，银行都被投资者视为最安全的资金存放地，因此银行理财产品的风险也被认为是较小的。近日，洛阳晚报记者走访了我市多家银行发现，多数选择在银行进行投资的市民认为银行理财产品没什么风险，他们也没有遇到过银行理财产品违约的事情。不过，这种情况今后有可能发生改变。

近日，银监会发布了《关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》(以下简称《通知》)，银监会再次对银行销售进行了规范，明确要求银行开展理财业务不得提供含有刚性兑付内容的理财产品介绍。也就是说，购买理财产品既能赚钱，也可能出现本金亏损的情况。张华说：“《通知》要求严格执行风险自担原则，一旦投资者购买的银行理财产品出现亏损，将由投资者自担风险。”

根据《通知》规定，银行开展理财业务销售应严格区分一般个人客户、高资产净值客户和私人银行客户，进行理财产品销售分类管理。对于一般个人客户，银行只能向其提供货币市场和固定收益类等低风险、收益稳健的理财产品；银行在对高资产净值客户和私人银行客户进行充分的风险评估后，

可以向其提供各类风险等级的理财产品。

“一般来说，银行理财产品的合同上会有对该产品风险的详细介绍，客户只有认可并签字了才视为同意购买。而且，针对不同年龄段的客户，银行也有不同的要求。对那些65岁以上的老年客户，我们就不会推荐高风险产品，即使客户要购买也会谨慎地讲解和劝告。”张华说，投资有风险，入市须谨慎，这句话对银行理财同样适用。

张华说：“投资者到银行买理财产品时，银行的行为合不合规，《通知》都给出了明确的规定。今后银行不得销售无市场分析预测、无风险管控预案、无风险评级、不能独立测算的理财产品；不得销售风险收益严重不对称的含有复杂金融衍生工具的理财产品。”

其实，理财是件收益与风险并存的事情，银行必须处理好规范发展与风险防范的关系，只有让理财产品的质量和透明度更高，理财风险“防火墙”更加坚固，才有利于化解市场潜在风险，从而更好地保护广大投资者利益，更好地体现银行专业化、高效化理财水平，真正回归银行理财资产管理的本质。

3 央行对理财产品进入债市进行规范

年初，债券市场收益率进一步下行，资金面的宽松、供给的低位是主要原因。2月中旬，央行发布《关于商业银行理财产品进入银行间债券市场有关事项的通知》，规范了商业银行理财产品投资银行间债市行为，有利于保护相关各方合法权益。业内人士表示，该文旨在进一步规范理财产品进入银行间债市的行为，将进一步规范理财产品在银行间债市的开户流程，有利于管理理财产品的风险。

当时，有业内人士指出，《关于商业银行理财产品进入银行间债券市场有关事项的通知》的实施，会对债券市场有一定的影响。该通知对于理财、自营之间的划分是监管的主要思路，这与央行在前期反复提到的金融稳定相关。此外，《关于商业银行理财产品进入银行间债券市场有关事项的通知》明确了申请在银行间债市开立理财产品债券账户的管理人的各项条件，虽然其对于带来理财新增资金的作用很小，但能激发市场对基金、券商资管开户的憧憬。

中国银行洛阳分行中银财富管理中心产品经理张华表示：“《关于商业银行理财产品进入银行间债券市场有关事项的通知》要求对每个合格的理财产品进行单独建账，在管理、估值、核算、风管等方面都可以做到一一对应，提高了透明度，降低了影子风险。”

□记者 程芳菲

近日，银监会正式印发了《关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》，提出银行须设立专门理财部门，不得宣传刚性兑付等要求。在上半年，有哪些政策对银行及其理财产品进行规范？这些政策的实施，对市民的投资理财有哪些影响？近日，洛阳晚报记者就此进行了采访。

2 金融机构同业新规或将影响银行理财产品收益率

为进一步规范金融机构同业业务经营行为，5月中旬，央行、银监会、证监会、保监会、外汇局联合发布了《关于规范金融机构同业业务的通知》，对同业业务进行限定。有业内人士指出，监管层的强力整肃意味着理财产品稳赚不赔的好日子将成为历史。

《关于规范金融机构同业业务的通知》的推出，意味着金融机构同业投资的期限错配、监管套利等风险都将被全面监管。对于普通投资者而言，最为关心的仍旧是金融机构同业新规是否对银行理财产品的预期收益率产生影响。

市民张女士告诉洛阳晚报记者，去年同期，不少银行都推出了预期年化收益率较高的短期理财产品，但今年不同。“5月底，我去银行购买理财产品时，几个预期年化收益率较高的理财产品都是中长期的，短期的理财产品收益率和去年相比，都有所回落。”张女士说，不少银行理财经理建议她，理财产品实际收益水平如何，要具体考查该产品的投资标的、投资策略、产品结构等因素。在银行理财产品预期收益率回落的背景下，最好通过理财产品的合理组合，在控制整体投资风险的前提下，提升整体收益率。

张华解释，按当时情形看，货币市场已经很难满足理财的收益要求，导致理财资金投向收益更高、期限更长的投资业务。短期资金成本比较低，将短期资金错配到长期用途可以减少成本。监管层加强对期限错配的管理，会使短期资金长期配置问题得到有效改善，所以有不少业内人士认为银行理财产品收益率在短期内有可能走低。“但今年年中‘钱荒’没有来。目前，中国银行发行的银行理财产品预期年化收益率能达到5%，所以下半年，银行理财产品的收益率表现应该比较平稳。”张华说。

