理财

假结构性存款被监管层点名

“真”“假”怎么看?

上周,银保监会整治乱象点名假结构性存款,同时市场传言浙江辖区监管部门叫停假结构性存款。浙江银保监局表示近期未专门发过“叫停假结构性存款”的文件,不过亦向媒体表示,将认真贯彻落实银保监会有关结构性存款业务的监管要求,通过窗口指导、治理乱象等方式,督促银行业金融机构规范开展结构性存款业务。

结构性存款还有真假?怎么辨别?假结构性存款有什么危害?

假结构性存款产品设计不合规

日前,银保监会办公厅发出《关于开展银行保险机构侵害消费者权益乱象整治工作的通知》,指出在产品设计方面,结构性存款假结构,替代保本理财,或按保本产品宣传销售;理财产品预期收益区间测算不科学合理,存在诱导性表述;产品多层嵌套,结构复杂,产品说明书等销售材料信息披露不真实、不准确、不完善,都属于银行业侵害消费者权益乱象。

银保监会称,各银行保险机构和各银保监局要成立专项工作组,制定专门工作方案,层层推进落实。自查整改阶段为2019年10月—11月,各银保监局组织辖内各银行保险机构按照整治工作要点认真开展对照自查,在自查基础上积极完成整改。各银行保险机构应于11月30日前完成自查整改工作并书面报告辖区银保监局。监管抽查阶段为2019年10月—12月,各银保监局根据辖区情况,针对重点机构和重点业务,适时开展监管抽查。

身披复杂外衣的结构性存款

结构性存款是存款吗?

根据《存款统计分类及编码标准》,结构性存款是指金融机构吸收的嵌入金融衍生工具的存款,通过与利率、汇率、指数等的波动挂钩或与某实体的信用情况挂钩,使存款人在承担一定风险的基础上获得更高收益的业务产品。

所以,虽然结构性存款名字里有着“存款”两个字,但相比于普通存款,其最大特征在于利息与挂钩标的物的收益表现相关,因此利息是浮动的,投资者也需要承担一定的风险。所以它更类似于一种理财产品,实际上是将你存入的钱分为两个部分,主合同存款和衍生工具部分。

但是,为了抢占客户资源,结构性存款开始演化为银行高息揽储的利器,“假结构”应运而生,并逐渐盛行。结构性存款并不是一定保证本金,具体视衍生品交易合同规定,而在销售过程中,“假结构”的发行方会明示或暗示保本、无风险或者保收益。

这可从一些产品说明的期权组合条款中得见:具备结构性的条款设计,但并不具备结构性的收益特征。

据业内透露,目前的“假结构”在期权组合上主要采用两种策略:一是银行在期权部分设置不可执行的行权条件,导致衍生品交易不可能触发,通过提高内部转移价格将结构性存款转化成“类固收产品”从而使客户获得较高无风险收益;二是期权组合的保底收益较高,最低与最高收益的差距很小,表现出类似固定收益的“刚性兑付”情况。

假结构性存款实质上违背了结构性存款的设计意图,是一种变相的违规套利。因其并没有实质性的结构性操作,或者根本没有嵌入金融衍生产品,更没有真实的交易对手及交易。

监管政策需要进一步细化

看起来银行愿意拿出更高的成本来获取存款,投资者拿到了相对较高的收益,为什么监管部门要“点名”这种行为呢?

业内人士解释说,借结构性存款高息揽储,这种操作虽然可短期缓解银行流动性压力,但同时加大了银行的资金成本。据了解,为了吸引存款而推出的结构性存款产品大同小异,利率高于普通存款和大额存单。有些甚至不但显著高于大额存单和同业存单,还高于表外非保本理财产品,这显著拉升了银行负债端成本,也会在一定程度上增加银行的风险。

据了解,自资管新规出台以来,保本理财逐渐退出市场,但是追求本金安全,希望有类似理财产品的填补的客户需求仍然存在。为了留住客户,银行大力发行结构性存款,据融360统计,其规模今年2月达到11.23万亿元,此后逐渐下滑,但各月发行规模仍在10万亿元以上。与此同时,中资全国性银行的各项存款总额一直在增长,而结构性存款的规模占比由2月的最高值6.74%降至8月的6.02%。融360大数据研究院监测数据显示,9月结构性存款平均预期收益率上限为3.91%。

业内人士认为,对于结构性存款的监管政策需要进一步细化,需要完善结构性产品的定义、结构设计、营销和披露要求。同时,监管层面还可以对存款和衍生品端的管理方式、利率确定办法、浮动收益确认条件等进行明确规定,以规避假浮动收益的现象。

记者 周静

三季度宁波银行家和企业家问卷调查结果发布

日前,中国人民银行宁波市中心支行发布2019年三季度宁波市银行家问卷调查和2019年三季度企业家问卷调查。结果显示,银行家对货币政策的认同感保持平稳,而企业家宏观经济景气指数继续回落,固定资产投资景气指数略有回升。

2019年三季度,银行家宏观经济热度指数为37.07%,较上季下降4.99个百分点,比上年同期下降3.36个百分点;对于下季度,银行家经济热度预期指数为39.83%,较上季下降4.61个百分点,比上年同期下降0.6个百分点。三季度,银行家货币政策感受指数为56.67%,较上季微升0.32个百分点,比上年同期下降0.78个百分点。三季度,银行家新发放企业贷款利率感受指数为31.90%,较上季上升3.67个百分点,比上年同期下降9.4个百分点。

调查显示,三季度企业家宏观经济景气指数为29.36%,比上季回落5.96个百分点。企业总体经营状况景气指数为51.38%,比上季回落5.97个百分点。企业国内产品订单景气指数为42.20%,比上季回落5.51个百分点;企业出口产品订单景气指数为44.04%,较上季回升7.34个百分点。

此外,三季度企业原材料购进价格景气指数为55.05%,比上季回落2.30个百分点。企业固定资产投资景气指数为49.08%,比上季回升0.91个百分点。

记者 周静

奋进新时代,桑榆忆初心

近日,国家税务总局宁波杭州湾新区税务局开展“奋进新时代,桑榆忆初心”主题活动,组织退休的党员干部重温入党誓词,为年轻党员佩戴党徽、讲述党课,传承老一辈税务人的“初心”和不骄不躁、艰苦奋斗的优良作风,推动“不忘初心,牢记使命”主题教育深入开展。

现年66岁,党龄40年的该局退休老局长胡昌明给年轻党员们讲述了过去税收工作的艰辛,用自己质朴的工作经历说明了在任何时候,对待工作都应一丝不苟、兢兢业业,只要用心去做,就没有克服不了的困难。

据了解,该局结合第二批“不忘初心,牢记使命”主题教育活动要求,不断加强退休干部工作,通过完善退休干部活动阵地、制定党建工作计划、组织退休干部座谈会等形式,让退休干部“有为、有乐、有学、有得”,为年轻党员起到了“传、帮、带”的良好作用。

通讯员 戴大佐

“腰椎退变、疼痛”有良方

畅销15年,无效退货,值得信赖! 10月15~20日回馈新老顾客,买5送2,买10送5,买20送15

腰椎退变,腰疼,**坐骨神经疼,腿脚麻木胀痛,走不远路**,直接影响着人们的生活质量。侯氏仙草远红外腰椎贴专门针对腰椎退变(**椎间盘、椎管、黄韧带**)问题研制而成,通过局部贴敷,体表施治,改善局部微循环,辅助治疗腰椎退变引起的疼痛。

厂家提示:请到指定药店购买,谨防假冒,在专业人员指导下贴敷更有利于康复。

咨询专线:0574-87806823

(市内免费送货、外地邮寄,货到付款!)

专销地址:宁大附属医院对面**香山堂百姓健康大药房**(中马路549号人民路口东100米)

禁忌内容或注意事项详见说明书。请仔细阅读产品说明书或在医务人员指导下购买和使用。生产单位:郑州寸草心生物科技有限公司 豫医械广审(文)第2018040111号

关爱肿瘤患者

1440元孢子粉免费申领!

为关爱肿瘤患者,中国中药协会中药新科技专业委员会联合中科健康产业集团,特别展开“中科灵芝免费体验”活动,凡符合申领条件的肿瘤患者将免费获赠价值1440元的灵芝孢子粉产品。

●**申领条件:**2年内确诊的恶性肿瘤患者。

●**申领内容:破壁灵芝孢子粉(100粒装)3瓶(市场零售总价1440元)。**

●**注意事项:**

(1)每位肿瘤患者终生限领一次,不重复赠送。

(2)报名时请携带个人病历资料及身份证明。

(3)领取前请务必**电话预约**,我们将在**指定时间**统一办理,谢谢配合。

●**申领热线:**(0574)87237118 87010506