

# 信用卡“逾期规则”

本报记者 郭子源

在信用体系日益完善的当下,信用污点对每个人的日常生活产生不利影响,如征信受损、贷款困难等。在此背景下,珍惜信用、避免贷款逾期已成为社会共识。

其中,“信用卡”是对大家生活渗透度较高的贷款渠道之一。还款日、免息期、最低还款额……对于持卡人来说,这些名词已相当熟悉。但面对以下更深一步的问题,恐怕很少有人能做出精准回答:你的信用卡有容时容差功能吗?逾期3天以内,是否会产信用污点?连续逾期91天或以上,征信中将产生怎样的标记?

首先,你需要了解信用卡的“容时容差”功能。“容时,是指在信用卡还款日到期当天,若持卡人没有按时还款,银行会再给持卡人一个宽限期,一般为3天。”中国工商银行牡丹卡中心相关负责人说。

“容差”,则是指到还款日后,持卡人未足额还款,当未还款金额小于或者等于银行规定的一定金额时,银行将认为该持卡人已全额还款,未还款金额自动记入下期账单;当期应还款差额通常为10元。

值得注意的是,只有部分信用卡具备容时容差权益,建议持卡人在办理前确认。

“如果你的信用卡没有容时容差功能,一定要及时还款,不然逾期1天,银行就会按规定收取利息。”上述负责人说。

如果你连续逾期91天或以上,银行会认为你在故意拖欠贷款。“你不仅会被银行拉进黑名单,更有可能被法院拉进失信人黑名单,进而对工作、出行、融资等方面造成不良影响。例如,限制出入境,冻结驾驶证,限制高消费行为等各项处罚措施。”工行牡丹卡中心相关负责人说。

值得注意的是,信用卡逾期对每个人的影响并非终生无法消除。根据《征信管理条例》,征信机构对个人不良信息的保存期限,自不良行为或者事件终止之日起为5年;超过5年的,应当予以删除。“但自己想自己要带5年的信用黑点,后果还是很严重的。”上述负责人说。

既然良好的信用状况如此重要,怎样做才能避免逾期呢?业内人士提出了3点建议。

- 第一,仔细看清合同,尤其要明确还款日期、罚款规则。
- 第二,绑定常用银行卡,开通自动还款功能。建议在还款系统中关联自己的银行卡,让系统自动扣款,以免忘记还款。此外,由于部分第三方还款平台存在延时,一般需要几分钟甚至几十分钟才能到账,建议持卡人提前准备资金,至少提前一天还款,尽量避免在还款日当天还款。
- 第三,分期还款,办理账单分期。如果持卡人出现了资金短缺问题无法及时还款,建议在还款日之前对本期账单做分期。

# 寻找避险基金

本报记者 周琳

最近,A股市场和海外主要股票市场实在太刺激。截至3月24日,上证综指累计下跌280余点,跌幅为9.40%,深证成指累计下跌310多点,跌幅为3.05%,创业板指累计上涨逾4%。而随着疫情等因素影响,欧美和亚太股市也轮番“跳水”,跌幅和反弹幅度均创出今年新纪录。

在权益市场一片避险呼声中,公募权益类基金近期的业绩表现难言乐观。哪里会成为资金避险的“港湾”?随着外围市场波动加剧,债券基金、货币基金等避险品种走入更多投资者视野。

以固收打底与权益增强相结合为例,这种强调严控回撤、追求长期稳健增值的“固收+”策略能有效平衡波动和收益。2005至2019年间,通过中证全债×70%+沪深300指数×30%构建的“固收+”组合走势较为平稳,组合累计回报达163.37%,年化回报率达6.67%。

此外,长期纯债基金也颇受避险投资者青睐。截至3月24日,近1个月内纳入天天基金网统计的747只长期纯债基金中,有671只没有让投资者亏钱。

跳出固定收益类策略,绝对收益类基金也被很多人视为避险利器。好买基金研究中心研究总监曾令华介绍,“市场中性”策略一般指同时持有同样或相近市值敞口的“多头”和“空头”组合,通过持仓中“多头”部分相对“空头”部分的超额收益来获利。目前,全市场约有28只量化对冲或绝对收益策略基金,近1个月的收益均好于股票型基金。

金牛理财网分析师官曼琳认为,绝对收益策略就是在买入股票的同时,做空股指期货,以此对冲市场风险。绝对收益基金在年化波动率和最大回撤上具备优势,是以追求绝对收益为投资目标的基金,无论市场如何波动,在锁定风险、控制最大回撤的基础上,力求获得正收益水平的产品。

从历史经验看,通过多种资产配置来实现绝对收益是比较有效的手段。绝对收益基金投资策略是,通过多种投资方式,严格控制产品组合的波动,争取最大回报。基金经理可以采用比较灵活的资产配置方法,以规避股市下跌给投资组合带来的损失。

### 如何在投资私募基金的过程中提高自我保护能力? 专家给投资者支了六招

- 一要 看人**  
购买私募基金前,通过中国基金业协会网站查询了解私募机构
- 二要 看产品**  
要自觉抵制“保本保收益”“高收益低风险”“快速致富”等噱头诱惑,保持头脑冷静,多一分怀疑,少一分侥幸
- 三是 看合同**  
投资者看合同时,要重点关注合同中是否明确提示投资风险、投资范围或投资标的,核实相关条款与宣传推介内容是否一致,是否托管,是否约定纠纷解决途径等
- 四是 量力而行不贪小利**  
投资者要从自身实际出发,量力而行,对照私募基金合格投资者判断自身是否具备投资私募基金产品
- 五是 文件签署不走过场**  
投资者应当认真对待有关个人投资者资格审核等适当性审查环节,充分认识风险提示书、合格投资者承诺书、风险测评调查问卷等的重要性,认真审阅合同条款,而不是草率浏览文件,简单签字了事
- 六是 投资前后“不做甩手掌柜”**  
投资者在了解自身情况的前提下,充分了解所投产品,知道买的是谁的产品,与谁签约,由谁管理,资金划到何处,具体投向何方

新华社发(朱高利摄)

别注意哪些事项?“投资冷静期”便是其中之一。

根据《通知》,商业银行应在销售文件中约定“不少于24小时”的投资冷静期,并载明投资者在投资冷静期内的权利。

“在投资冷静期内,如果投资者改变决定,商业银行应当遵从投资者意愿,解除已签订的销售文件,并及时退还投资者的全部投资款项。”中国银保监会上述负责人说,投资冷静期自销售文件签字确认后起算。

因《通知》于2019年10月18日印发且设置了12个月的过渡期,也就是说,自2020年10月18日起,“投资冷静期”这一规定才将正式实施。但据记者观察,目前已有多家商业银行明确表示,投资者可在该行确认产品前撤单。

此外,自2020年10月18日起,投资者在选择结构性存款时还应注意“三看”。

一是看起售金额。根据新规,结构性存款单一投资者的销售起点金额不得低于1万元人民币,或等值外币。

二是看银行网点在销售过程中有无“双录”。所谓“双录”,即商业银行要设立理财销售专区,在专区内装配电子系统,对每笔产品的销售过程同步录音录像,其目的在于,实现银行理财、代销产品的销售环节“监管无真空”,保护消费者的知情权,提高监管效率,做到“买者自负、卖者尽责”。

根据《通知》,商业银行销售结构性存款时,也应参照理财产品实施专区销售和录音录像,不得对投资者诱导销售。

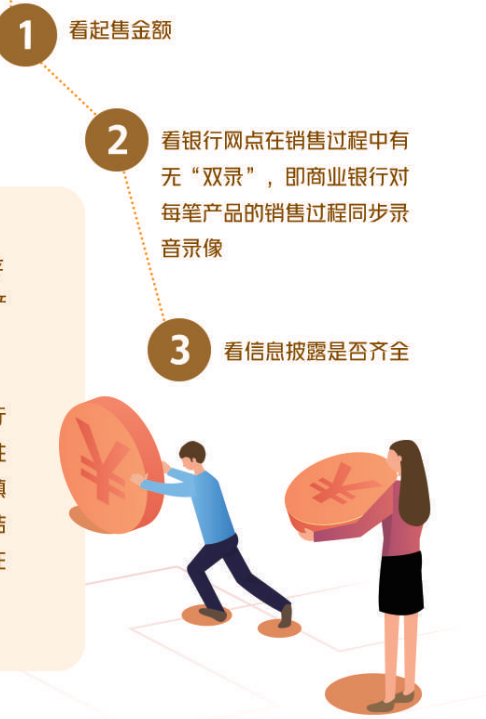
三是看信息披露是否齐全。根据《通知》,商业银行应在该行的官方网站,或按照与投资者约定的方式,披露以下结构性存款信息。

这些信息具体来看,包括销售文件、发行报告、产品账单、到期报告、重大事项报告、临时性信息披露等。其中,销售文件内容应包含但不限于产品性质、产品结构、挂钩资产、估值方法、假设情景分析及压力测试下收益波动情形等。

此外,商业银行还应在该行的营业网点或官方网站建立结构性存款信息查询平台,收录全部在售、存续期内的结构性存款基本信息。

“特别要注意的是,在未与投资者明确约定的情况下,商业银行如果在其官方网站公布了结构性存款的相关信息,不能视为其向投资者进行了信息披露。”中国银保监会上述负责人说,此举以避免信息披露流于走形式,更充分保障投资者知情权。

## 投资者在选择结构性存款时还应注意“三看”



日前,中国人民银行货币政策司负责人表示,接下来会压降银行不规范存款创新产品,将结构性存款的保底收益率纳入宏观审慎评估,维护存款市场竞争秩序——曾经令市场“又爱又恨”的金融创新产品——结构性存款,将再度迎来“新变化”。

为维护存款市场竞争秩序,商业银行的创新产品——结构性存款,将再度迎来“新变化”。多位业内人士表示,这意味着结构性存款的整体收益率下限将出现下降。融360大数据研究院的监测数据也显示,结构性存款的规模正呈现小幅下降趋势,且达到预期最高收益率的比例有所下降。

那么,究竟什么是“结构性存款”?市场为何一度对它“爱恨交加”?面对监管机构的整治,投资者在选择结构性存款时该注意哪些问题?

## 何为“结构性存款”

作为商业银行的一项创新产品,结构性存款近年来备受市场青睐,发行规模一度快速增长。究其原因,一方面,2018年以来,存款竞争压力不断加大,对于各家银行来说,亟需创新“揽储利器”吸引客户、争夺市场份额;另一方面,“资管新规”已明确要求,禁止发行保本理财产品。

“根据新规,银行理财产品需打破‘刚性兑付’,今后将更多发行净值型理财产品,即没有明确的预期年化收益率的产品。但是,目前很多投资者仍习惯接受‘保本保息’的产品,结构性存款在一定程度上契合了这部分需求。”中国银保监会相关负责人说。

“结构性存款”,简单来说,就是“存款+金融衍生品”,即商业银行吸收的嵌入金融衍生产品的存款。例如,它与利率、汇率、指数、黄金的波动挂钩,或与某实体的信用情况挂钩,让存款人在承担一定风险的基础上获得相应收益。

通常情况下,结构性存款的平均到期收益率要高于同期限的定期存款利率,这也是它能成为商业银行“揽储利器”的原因之一。

需要注意的是,结构性存款的预期收益率为一个“区间”,在最低收益率、最高收益率之间浮动,至于产品到期时能取得什么样的实际收益率,则与挂钩金融衍生品的市场表现密切相关,银行能够保证本金和最低收益,但不保证能实现最高收益。

以中国工商银行某款挂钩日元汇率的结构性存款为例。该产品为“保本浮动收益类”,预期年化收益率为1.55%至3.75%,期限184天。在实际运行中,该产品的目标区间为:“挂钩标的大于‘挂钩标的期初价格-10.5’”。那么,该产品的到期实际收益有可能出现以下3种情况。

一是最不利的情况,在观察期内,挂钩标的始终在目标区间之外,投资者只能获得最低档

年化收益率1.55%;二是最有利情况,挂钩标的在观察期内始终保持在目标区间之内,投资者将获得最高档年化收益率3.75%;三是居中情况,挂钩标的曾经处于目标区间之外,投资者最终获得的收益将根据挂钩标的处于目标区间之内的天数来计算。

## 充分认识投资风险

值得注意的是,尽管保本且有“存款”二字,但结构性存款却与一般性存款不同,更与“非保本理财产品”存在本质差异。然而,故意将以上三者混淆、误导销售、产品运作不规范等市场乱象,近年来却暗中滋生。

经济日报记者走访发现,为了冲业绩,部分银行网点的销售人员并没有向投资者披露结构性存款的投资风险,而是将其与一般性存款混淆,片面强调其安全性、最高收益率,影响投资者自主决策;再如,销售人员不遵循“风险匹配原则”,向投资者销售风险等级高于其风险承受能力等级的产品。

此外,在经营压力驱动下,部分银行的结构存款还存在“假结构”问题。

“个别银行对结构性存款设定了远高于同期限存款利率水平的‘保底收益’,构建狭窄的收益波动区间,或者将挂钩衍生产品的行权条件设置为几乎不可能的触发事件。”北京银保监局相关负责人说,由此,结构性存款名为“浮动收益产品”,实为“固定收益产品”,即“假衍生真保收益”,这违背了“使存款人在承担一定风险基础上获得相应收益”的产品设计原则。

该负责人表示,更有甚者,在个别银行的结构存款中,并没有实际嵌入金融衍生产品,或所嵌入的金融衍生产品没有真实的交易对手和交易行为,这涉嫌通过设置“假结构”变相高息揽储,扰乱了市场竞争秩序且抬高了资金价格。

为此,中国银保监会已于2019年10月印发《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》(简称《通知》),要求加强投资者保护,确保合规销售。

具体来看,在销售结构性存款时,银行应当参照《商业银行理财业务监督管理办法》,向投资者明示“结构性存款不同于一般性存款,具有投资风险,您应当充分认识投资风险,谨慎投资”,并在显著位置、以醒目方式标识最大风险或损失,确保投资者了解结构性存款的产品性质和潜在风险,自主采取投资决策。

## 约定“投资冷静期”

除了以上风险标识,对投资者来说还需特

尽管保本且有“存款”二字,但结构性存款却与一般性存款不同,更与“非保本理财产品”存在本质差异

在销售结构性存款时,银行应当向投资者明示“结构性存款具有投资风险,应谨慎投资”,确保投资者了解结构性存款的产品性质和潜在风险,自主采取投资决策

## “结构性存款”

就是“存款+金融衍生品”,即商业银行吸收的嵌入金融衍生产品的存款。它与利率、汇率、指数、黄金的波动挂钩,或与某实体的信用情况挂钩,让存款人在承担一定风险的基础上获得相应收益

通常情况下,其平均到期收益率要高于同期限的定期存款利率

这也是它能成为商业银行“揽储利器”的原因之一

## 市场头部效应彰显,部分小型银行陆续退出理财产品发行市场——

# 银行理财能力竞争激烈

本报记者 钱箬菡

回顾2019年,银行理财产品成为金融消费者青睐的产品之一。那么,究竟哪家银行综合实力更强?谁家产品类型最丰富呢?

分析普惠标准最新发布的《银行理财能力排名报告(2019年度)》可以发现,去年,银行理财产品的存续数量和规模均出现下降,但值得关注的是,非保本理财产品的存续规模却出现上升。

具体来看,截至2019年末,全市场商业银行(不包括外资银行)存续91921款理财产品,同比下降15.81%;总规模26.84万亿元,同比减少16.13%;非保本理财产品存续规模为24.81万亿元,同比上升12.57%。

从发行主体类型看,2019年末,全国性银行理财产品的存续数量及存续规模均领先,城市商业银行次之,最后是农村金融机构。

从市场结构看,理财业务转型仍由全国性银行与实力较强的区域性银行主导和推

进,市场头部效应彰显,一部分小型银行已陆续退出理财产品发行市场。

“未来,随着净值化转型的完成,银行理财的业务体系、产品体系等将迎来重塑,子公司制将成为中国理财市场主要的运行模式。在此转型背景下,多元化银行理财产品体系逐步建立,流向权益市场的资金或将进一步提升。”普惠标准研究员康菁芸表示,中国银行理财市场将在理财子公司的带领下,逐步进入标准化、规范化发展新阶段。

收益能力是投资者最为关心的问题。根据此次排名,在全国性商业银行中,收益能力排名前五的银行依次是渤海银行、恒丰银行、华夏银行、中国光大银行和中信银行。

渤海银行理财产品中净值型产品占比过半,且收益水平表现优秀。同时,其预期收益型产品收益良好,在产品加权超额收益子项排名中位居前列。综合来看,其收益能力总分排名全国性银行第一位。恒丰银行凭借在预期收益型产品收益水平方面的优异表现,收益能力总分位居第二位。

在城市商业银行中,南京银行依托在预期收益型和净值型产品方面的良好表现,加之星级产品子项评定得分居城商行首位,收益能力得分城市商业银行第一名。贵阳银行净值产品规模占比在城商行中名列前茅,同时净值型产品超额收益表现不俗,其收益能力排名城市商业银行第二位。

在理财产品丰富性上,各家银行的排名有所不同。2019年度,全国性银行中,理财产品丰富性排名前5的银行依次是中信银行、中国工商银行、交通银行、兴业银行和中国银行。

康菁芸表示,随着行业转型深入推进,全国性银行在理财产品丰富性上取得进一步发展,结合投资者需求和市场环境适时推出了养老理财产品、科创主题理财产品等。此外,全国性银行凭借自身投研优势,在产品创新方面拓展大幅领先区域性银行。从本年度得分来看,产品投向、投资管理模式、投资起点覆盖度等,是全国性银行与其他银行拉开差距的重要因素。