

结构性存款不是存款而是理财产品 高收益或许只是看上去很美

规模首破8万亿

多部委发布资管新规迄今已有4个月,新规对银行理财的要求已经明确:打破刚兑、净值化转型,严禁资金池运作。也就是说,银行保本理财不符合资管产品定义,将面临重大转型。

投资者对刚性兑付的投资产品的需求依然旺盛,投资者的需求仍较高,银行需要一个新的产品填补这块市场空缺,而当前最能符合市场需求的产品就是结构性存款。

相关数据显示,截至2月末,结构性存款规模仍维持去年以来的增长态势,并首次突

破8万亿关口,达到8.36万亿元。其中,中资大型银行结构性存款规模达到3.01万亿元,同比增长32.66%;中资中小型银行结构性存款规模达到5.34万亿元,同比增长34.71%。

业内人士指出,结构性存款规模出现一定幅度扩张,表明已有银行主动发力结构性存款产品,以应对表内理财规模逐步缩小带来的冲击。在新规背景下,银行保本理财存在向结构性存款转化的内在需求。未来若表内理财(保本理财)产品均向结构性存款进行转型,结构性存款规模还将翻倍。

渐成银行主推对象

根据央行2010年颁发的《存款统计分类及编码标准(试行)》,结构性存款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。

一位大型国有银行金融市场部负责人表示,结构性存款简单说就是“定期存款+金融衍生品”。对于投资者而言,结构性存款的收益也分为两部分,一部分是存款产生的固定收益,以实现保本;另一部分则与标的资产的价格波动挂钩,资金流向高风险领域,以博取更高收益。

实际上,结构性存款在国内并非新生事物。“不温不火

20多年,近几个月逐渐成一些银行的主推对象。”该负责人说,结构性存款既是银行揽储的手段,又是对保本型理财产品退出的一种替代。目前开展此项业务的银行并不多,但银行对其重视度正在上升,不少银行最近也在大力推广相应产品。

谈及收益,上述人士强调,根据“低风险低收益+高风险高收益”结构的不同,可以将结构性存款分成三类:一是最低收益保证型,二是本金保证型,三是部分本金保证型。目前保本类型的结构性存款占比较大。保本基础上,结构性存款大多为浮动收益,具体回报存在不确定性,最好的情况是能拿到收益上限,最坏的情况只能拿到收益下限。

“起点低、收益更高,可开立存款证明,支持私人定制,某银行结构性存款火热预约中……”最近,市民张先生经常收到银行客户经理发来的一种叫做结构性存款产品宣传。“现在银行几乎不宣传保本理财了,这种结构性存款到底是怎样的产品呢?它到底是不是保本理财产品呢?”

对于张先生的疑惑,银行业内人士表示,去年11月,资管新规征求意见稿已明确了即将打破银行理财刚性兑付。各商业银行对于在售的理财产品类型已经开始作出调整。不过,结构性存款并非存款,而是一种理财产品。投资者不要将结构性存款当成是保本理财的替代,要看到它的风险。

郑报融媒记者 倪子

获得最高收益较难

与银行非结构性理财产品相比,结构性存款收益较低。但相应地,结构性存款风险也较低,在银行内部风险评级通常为一级或二级。

值得注意的是,结构性存款的预期收益率有别于到期收益率。根据普益标准统计,今年2月共有549款结构性产品到期,其中公布了到期收益率的产品有65款,有41款产品未实现预期收益区间中间值,占比逾六成。

“多数银行宣传结构性存款时提到的年化收益率动辄在10%甚至20%以上,其实指的是预期最高收益率,”某股份制商业银行理财规划师表示,“大多数结构性存款给出的预期收益率常是一个区间,比如0%至

20%。据我了解,能获得最高收益率的概率不超过1/5。”

需要注意的是,结构性存款并非存款,而是一种理财产品。这意味着,购买结构性存款存在普通存款没有的风险,而且结构性存款的风险要高于定期存款。因为定期存款的利率是固定的,本息都能得到保证,而且受存款保险条例保护。但结构性存款不受存款保险条例保护,而且收益不固定,大部分都是浮动收益,少部分产品甚至不保本。也就是说,活期、定期存款保本保息,但收益相对较低,而结构性存款多数情况下收益较高,但不保证收益,少部分产品甚至不保本,风险高于于前者。

不可替代保本理财

“结构性存款的命名更容易获得客户的青睐。在消费者眼中,银行存款是没有风险的。因此,在高收益的诱惑下,不少投资者根本不知结构性存款的风险。”业内人士表示,并不是所有的结构性存款都是保本的,投资者不要将结构性存款当成是保本理财的替代,要看到它的风险。

目前,尽管国内尚无专门针对结构性存款的相关监管文件和细则,但参考中国香港、新加坡等发达金融市场经验来看,结构性存款业务的监管要显著严格于普通存款业务。在交易方面,或将延续此前《金融机构衍生产品交易业务管理暂行办法》,销售端则接近于现有理财业务,而非存款业务。

很多银行理财经理在推销各种理财产品时,其实大多都

不知道资金用途、收益与何挂钩、产品风险等,理财经理和客户两者都毫不知情,有些理财经理甚至会自己私人承诺买产品返现给客户这种违规现象,投资者贪图小利丧失的可能就会是你的本金。

消费者要学会辨别理财陷阱,提高甄别银行理财产品的能力。一、要查看金融广告主是否取得相应的业务资质;二、要关注广告是否对理财产品可能存在的风险以及责任标有“投资有风险”等合理提示或警示;三、广告不能以任何方式对未来效果、收益作出保证性承诺;四、要注意广告是否有夸大、虚假或者违规利用各类人士进行推荐、证明的成分;五、要注意其是否有相关法律法规和主管部门明令禁止的违法活动。

相关链接

关于购买结构性存款产品 您还需注意这些

首先,不是所有的结构性存款都是保本。非保本的结构性存款理论上仍然属于资产管理的范畴。所谓非保本一般有一个限度,比如说最低可以按照90%的比例对本金进行保障。投资者不要将结构性存款当成是保本理财的替代,要看到它的风险。

其次,不要盲目相信银行对结构性存款的营销语。投资者在选结构性存款产品的时候也要注意它的收益率,现在一般结构性存款产品高一点的收益率也就是在年化收益率4%

左右,承诺你过高的收益率那你要看看产品的性质到底是不是结构性存款。

最后,投资者要做好大类资产的配置,充分利用资产配置来迎接市场机会,抵御市场风险。巴菲特说鸡蛋不能放在一个篮子里。对于投资者而言,可投资市场相对宽泛,投资产品也有很大不同。市场波动难以预料,来自于各方面的风险无法把握,尽可能让自己的资产配置多元化,有助于投资者降低风险。

