

“预期收益率”变为“上期折算年化”

银行理财转型，你跟上节奏了吗？

近期，有投资者发现，一些银行出售理财产品中的文字描述悄悄出现了变化，诸如“上期折算年化”等，银行人士表示，这与银行理财产品要向净值化转型有关，投资者要适应这一变化。

对于净值型银行理财产品，目前还是有不少投资者感到陌生。作为全国银行业理财产品信息披露网站，中国理财网最新上线新功能，以提高投资者对于净值型产品的接受程度。

青年报记者 吴缵超



青年报资料图

“上期折算年化”将是银行未来主打的净值型理财产品。

净值型理财产品将成为主流

投资者小马称，他以前买银行理财产品一直是看“预期收益率”，不过，近期在浏览银行网站时，还发现文字描述为“上期折算年化”的理财产品，他有点搞不清楚。

银行人士提醒，“上期折算年化”的理财产品其实是净值类周期性理财产品，将是银行未来主打的净值型理财产品。该人士提醒，购买银行理财产品，如果以前一直是看“预期收益率”，未来可能有所改变，而所谓净值型理财产品，没有明确的预期收益率，产品收益以净值的形式公布，具有波动性。

这一切都来自“资管新规”，其中打破刚兑、净值化管理等都是指向了银行理财产品。而银保监会刚刚发布了《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》，被市场认为是“理财新规”，其究竟会给市民购买银行理财产品带来哪些变化呢？

联讯证券认为，“理财新规”有两大细节的变化与投资者息息相关。一是商业银行发行公募理财产品的，单一投资者销售起点金额不得低于1万元，二是理财产品不得宣传理财产品预期收益率，在理财产品宣传销售文本中只能登载该理财产品或者银行同类理财产品的过往平均业绩和最好、最差业绩，并以醒目文字提醒投资者“理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎”。

对于净值型银行理财产品，目前还是有不少投资者感到陌生。但不容忽视的是，未来超九

成的银行理财产品或将在政策推动下转换为净值型。这也意味着，投资者要逐步适应和接受这种变化。

虽然有过渡期，但是市场人士认为，从投资者角度来看，由于未来净值型产品将成为主流，及早接触该类产品有助于投资者提升理财意识。与预期收益产品不同，净值型产品能帮助投资者更清晰了解产品资产变化情况和风险状态。

相对而言，银行需要在过渡期内解决净值型产品发行所面临的一系列问题，如估值方式等，记者发现，由于不提预期收益率，还有银行根据市场及产品运作情况为净值型理财产品设置了业绩比较基准。

事实上，今年以来，银行在售的净值型理财产品比往年更多了。对于银行而言，打破“刚性兑付”后，产品净值化转型对其管理能力提出了更高的要求。

理财网上线新功能助力转型

据了解，中国理财网最新上线新功能，全方位地助力银行理财产品的净值化转型。

相对于传统的预期收益型理财产品来说，净值型产品具有投资更加透明，有利于揭示风险、打破刚兑，信息披露更加全面等特点。银保监会发布的《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》中第十二条再次强调，“商业银行应当在理财产品销售文件的显著位置列明该产品在全国银行业理财信息登记系统获得的登记编码，并提示投资者可以依据该登记编码在中国理财网查询产品信息”。该项措施可切实防范“虚假理财”和“飞单”，加强对投资者权益的

保护力度。

值得一提的是，作为全国银行业理财产品信息披露网站，中国理财网最新上线“银行理财净值型产品净值变动情况的展示”“理财登记系统数据质量核查结果的查询”等新功能。

为更好地支持和推进银行机构的理财产品净值化转型，中国理财网充分利用银行理财大数据优势，首次通过公开渠道向投资者公布净值型理财产品的净值变动，并以投资者便于获取和可直观了解的方式对净值型产品进行了历史净值变动的图形展示，同时以列表形式提供产品期限、产品净值、累计净值等维度的排序，便于投资者进行产品选择。

目前，市场全部存续净值型产品共计近8000只，中国理财网已全部完成了在产品展示页面的净值相关信息披露工作，网站首页也对于净值变动比较有代表性的1000余只净值型产品的相关信息与净值变动折线图进行了滚动式展示。

中国理财网表示，此次净值型产品展示新功能的上线，从服务监管、服务市场机构、服务投资者三个角度，全方位地助力银行理财产品的净值化转型。监管可以随时了解全市场净值型产品存续情况、净值表现情况；机构用户对于全市场其他机构发行的净值型产品运作情况更加全面的了解，从而提高机构自身发行净值型产品的数量与“质量”；结合网站“理财课堂”栏目“净值产品”模块中对于净值型产品的介绍，帮助投资者全面、深入了解净值型产品的情况，提高投资者对于净值型产品的接受程度。

■ 资讯

部分银行信用卡调整规则 积分累计“福利”再次缩水

青年报记者 孙琪

本报讯 从8月1日起，微信的信用卡还款将收取0.1%手续费，而对于众多信用卡用户来说，关于信用卡的事情并不止这一件事。近期有用户发现部分银行又在调整积分规则，积分作为信用卡消费的基础“福利”之一有明显缩水迹象。但业内人士表示，银行信用卡积分规则的调整，对普通持卡人影响有限，影响较大的是“羊毛党”。

民生银行日前公告，自今年9月1日起，该行将对信用卡积分累计规则进行调整，9月1日（含）之后入账的交易将按照新的累计规则计算积分。调整内容第一条是调整自然月内信用卡积分累计上限。单个自然月内，按照客户名下已激活卡片（不含公务卡和消费类卡）客户级授信额度的2倍设定积分累计额度上限，如客户当月累计的积分超过客户级2倍额度

上限，超出的部分将不再累计至持卡客户的账户中。生日当天3倍积分、女人花卡周四双倍积分等多倍积分奖励、联名卡等特殊卡产品的积分累计均遵循此规则。另外，用卡活动或抽奖活动等赠送的短期积分将不再参与积分兑换航空里程业务。

消费者可以“薅”信用卡的羊毛越来越少，近两月，广发银行、平安银行等多家银行信用卡中心调整了积分累计规则或积分兑换规则，多数信用卡的积分权益都有不同程度的缩减，例如取消价值不菲的开卡礼，积分兑换酒店、里程权益缩水等。对此，有网友给出了一些实在的建议：比如用得少的卡注销，集中一张信用卡消费，把握最佳用卡时间，比如自己的生日等，享受足银行给予的双倍积分礼遇。另外，多关注银行官方信息，在一些特殊节日，银行会出台某些消费积分翻倍促销政策，比较划算。

工信部要求加强网络数据和个人信息安全保护

青年报记者 吴缵超

本报讯 近期，针对媒体公开报道和用户投诉较为集中的“部分应用随意调取手机摄像头权限、用户订单信息泄露引发诈骗案件、用户信息过度收集和滥用”等网络数据和用户个人信息安全突出问题，工业和信息化部网络安全管理局会同北京、上海等通信管理局积极开展调查，先后组织对涉及的上海携程商务有限公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司、上海洋码头网络技术有限公司、北京弹幕网络科技有限公司、北京爱奇艺科技有限公

司、探探文化发展（北京）有限公司等企业进行了情况问询，要求企业按照《网络安全法》《电信和互联网用户个人信息保护规定》有关网络数据和用户个人信息保护要求，进一步完善内部管理和技术保障措施，强化网络数据和用户个人信息安全保护，落实重大安全事件及时报告要求。

下一步，工业和信息化部网络安全管理局将持续加大对网络数据和用户个人信息安全事件的监测巡查力度，指导督促企业切实履行相关法律责任，依法依规严肃处理涉事企业。

证券公司分类评级结果 华信证券垫底

青年报记者 吴缵超

本报讯 证监会公布最新2018年证券公司分类评级结果，98家证券公司有40家获得A类评级，华信证券垫底，为唯一一家评级为D的证券公司。

与前些年相同，今年也无券商获AAA评级。98家证券公司分类评级榜单中，有40家获得A类评级，49家获得B类评级，还有8家获得C类评级，首次出现D类评级券商1家。

今年评级最高的AA类券商共12家，相比去年增加1家，其

中10家券商维持AA评级，分别是广发证券、国泰君安、海通证券、华泰证券、申万宏源、银河证券、招商证券、中金公司、中信建投和中信证券。另外，东方证券和平安证券升至AA评级。

在降级的券商中，首度出现被评为D类的券商——华信证券。在今年4月，上会会计师事务所为华信证券2017年年报出具“无法表示意见”的审计报告，主要因为“存放华信财务公司资金可能无法收回”以及无法获得充分适当的审计证据来识别华信证券的关联方与关联交易。