



2018年5月4日
星期五
戊戌年 三月十九

法制网舆情监测中心

舆情监测定制服务

司法部政府网站
中国法律援助网
安徽长安网

中国普法网
中国公证网
...更多

要闻 高层 政法 司法 立法
评论 人事 法学 政府 环球

舆情 聚焦 案件 文化 军事
咨询 律师 公证 仲裁 诚信

论坛 博客 食品 财经 边防
视频 图片 地方 IT 消防

法制网首页 >> 财经频道 >> 首页财经

新闻中心

>>更多

金融机构资管新规：银行理财今后不再保本保收益

发布时间：2018-04-28 11:09 星期六

来源：北京青年报

原标题：金融机构资管新规昨天发布 过渡期至2020年底

银行理财今后不再保本保收益

打破刚性兑付是此次资管新规的一项重要内容。刚性兑付弱化了市场纪律，导致一些投资者冒险投机，金融机构不尽职尽责，道德风险较为严重。对此，资管新规作出了一系列细化安排，其中在定义资管业务时，明确要求金融机构不得承诺保本保收益，产品出现兑付困难时不得以任何形式垫资兑付。

备受关注的金融机构资管新规终于在千呼万唤中出台。昨天晚上，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局联合印发的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《意见》）正式发布。此举旨在规范金融机构资产管理业务，统一同类资产管理产品监管标准，有效防控金融风险，更好地服务实体经济。

现状

去年末资管业务总规模已达百万亿元

资产管理业务是指银行、信托、证券、基金、期货、保险资产管理机构、金融资产投资公司等金融机构接受投资者委托，对受托的投资者财产进行投资和管理的金融服务。

据央行有关负责人介绍，近年来，我国金融机构资管业务快速发展，规模不断攀升，截至2017年末，不考虑交叉持有因素，总规模已达百万亿元。其中，银行表外理财产品资金余额为22.2万亿元，信托公司受托管理的资金信托余额为21.9万亿元，公募基金、私募基金、证券公司资管计划、基金及其子公司资管计划、保险资管计划余额分别为11.6万亿元、11.1万亿元、16.8万亿元、13.9万亿元、2.5万亿元。同时，互联网企业、各类投资顾问公司等非金融机构开展资管业务也十分活跃。

该负责人表示，资管业务在满足居民财富管理需求、增强金融机构盈利能力、优化社会融资结构、支持实体经济等方面发挥了积极作用。但由于同类资管业务的监管规则和标准不一致，导致监管套利活动频繁，一些产品多层嵌套，风险底数不清，资金池模式蕴含流动性风险，部分产品成为信贷出表的渠道，刚性兑付普遍，在正规金融体系之外形成监管不足的影子银行，一定程度上干扰了宏观调控，提高了社会融资成本，影响了金融服务实体经济的质效，加剧了风险的跨行业、跨市场传递。

聚焦

为打破刚性兑付作出细化安排

打破刚性兑付是此次资管新规很重要的内容。刚性兑付偏离了资管产品“受人之托、代人理财”的本质，抬高无风险收益率水平，干扰资金价格，不仅影响发挥市场在资源配置中的决定性作用，还弱化了市场纪律，导致一些投资者冒险投机，金融机构不尽职尽责，道德风险较为严重。

打破刚性兑付已经成为社会共识，为此《意见》作出了一系列细化安排。首先，在定义资管业务时，要求金融机构不得承诺保本保收益，产品出现兑付困难时不得以任何形式垫资兑付。第二，引导金融机构转变预期收益率模式，强化产品净值化管理，并明确核算原则。第三，明示刚性兑付的认定情形，包括违反净值确定原则对产品进行保本保收益、采取滚动发行等方式保本保收益、自行筹集资金偿付或委托其他机构代偿等。第四，分类进行惩处。存款类金融机构发生刚性兑付，足额补缴存款准备金和存款保险保费，非存款类持牌金融机构由金融监督管理部门和中国人民银行依法纠正并予以处罚。此外，强化了外部审计机构的审计责任和报告要求。

- 1 习近平：用一生来践行跟党走的理想追求
- 2 郭声琨：全面提升新时代政法工作能力和水平 评">
- 3 周强、张军分别会见越南最高法院院长阮和平一行">
- 4 最高检：发挥公益诉讼职能保护英雄烈士名...
- 5 司法部要求：主动服务和融入长江经济带建设
- 6 **纪念马克思诞辰200周年** 让马克思主义继续放射真理光芒">
- 7 政法年轻人：用行动为法治中国建设贡献力量

博客推荐

>>更多

- 多次掌掴交警被刑拘：国法不容警察忍辱 ...
- “史上最实诚招聘”火了，折射了什么？
- 治理污染反弹，不能让环保督察老打“回 ...
- 动物园袋鼠竟被砸死？是人性缺失也是法 ...
- 徐甫祥：“垃圾山”变“填埋场”就算整改？
- 防止荒唐执法，必须加一道监督“紧箍咒”
- 外卖小哥跪地大哭？虚假营销套路当休止
- 女儿闺蜜是局长千金：三媚广告为何屡见不鲜

论坛热帖

>>更多

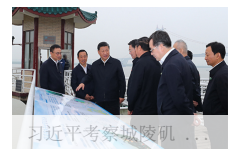
- 五一小长假除了诗和远方，这些套路你一 ...
- 注意！针对外逃贪官！刑事缺席审判制度 ...
- 5月起，全国办理护照等出入境证件只需跑...
- 重磅！北京有户籍无房家庭子女可在租住 ...
- 那些年，你错过了多少影视剧里的“知识 ...
- 乘客开车门致第三人损害，如何认定侵权 ...
- 还作？英烈保护法草案拟增条款打击精日 ...
- 非法集案高发，公安部提醒小心十类“ ...

图片新闻

>>更多



习近平在武汉考察



习近平考察城陵矶



郭声琨出席第九届



最高法院四巡法官送

事实上，现在银行提供的理财产品已经主要是非保本浮动收益和保本浮动收益两大类型，保本保收益的理财产品早已不见踪影。投资者如果希望资金保本保收益，银行能提供的基本就是储蓄存款和大额存单。有银行资管行业人士表示，银行非保本理财本质上与银行的存贷产品不同，但是很多市民总有一种误解，认为只要是银行的产品，就一定会保本保息。理财产品的预期收益比银行存款的利息要高不少，相应的投资风险肯定也会高一些。今后任何金融机构的资管产品都不能承诺保本保收益，投资者必须根据产品情况和自身实际来选择是否承担相应风险。

变化

合格投资者近3年年均收入不低于40万

新规将资产管理产品的投资者分为不特定社会公众和合格投资者两大类。合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只资产管理产品不低于一定金额且符合下列条件的自然人和法人或者其他组织。

个人合格投资者需要具有2年以上投资经历，且满足以下条件之一：家庭金融净资产不低于300万元，家庭金融资产不低于500万元，或者近3年本人年均收入不低于40万元。合格投资者投资于单只固定收益类产品的金额不低于30万元，投资于单只混合类产品的金额不低于40万元，投资于单只权益类产品、单只商品及金融衍生品类产品的金额不低于100万元。

关注

多只资管产品投同一资产不得超300亿元

《意见》对防范资管产品的流动性风险和规范金融机构资金池运作进行了详细规定。

现在很多银行理财产品的期限很短，一个月、两个月，甚至只有几天、十几天，今后可能至少三个月。央行有关负责人表示，《意见》在禁止资金池业务、强调资管产品单独管理、单独建账、单独核算的基础上，要求金融机构加强产品久期管理，规定封闭式资管产品期限不得低于90天，以此纠正资管产品短期化倾向，切实减少和消除资金来源端和运用端的期限错配和流动性风险。

此外，对于部分机构通过为单一融资项目设立多只资管产品变相突破投资人数限制的行为，《意见》明确予以禁止。为防止同一资产发生风险波及多只产品，《意见》要求同一金融机构发行多只资管产品投资同一资产的资金总规模不得超过300亿元，如果超出该规模，需经金融监督管理部门批准。

实施

资管新规过渡期至2020年底

央行有关负责人表示，按照“新老划断”原则设置过渡期，确保平稳过渡。过渡期为本意见发布之日起至2020年底，对提前完成整改的机构，给予适当监管激励。过渡期内，金融机构发行新产品应当符合本意见的规定；为接续存量产品所投资的未到期资产，维持必要的流动性和市场稳定，金融机构可以发行老产品对接，但应当严格控制在存量产品整体规模内，并有序压缩递减，防止过渡期结束时出现断崖效应。金融机构应当制定过渡期内的资产管理业务整改计划，明确时间进度安排，并报送相关金融监督管理部门，由其认可并监督实施，同时报备中国人民银行。

过渡期结束后，金融机构的资产管理产品按照本意见进行全面规范（因子公司尚未成立而达不到第三方独立托管要求的情形除外），金融机构不得再发行或存续违反本意见规定的资产管理产品。（记者 程婕）

责任编辑：孙燕

0

视频推荐



相关新闻

友情链接

[中国普法网](#) [中国政府网](#) [中国人大网](#) [中国长安网](#) [司法部网站](#) [国务院新闻办公室](#) [中国网信网](#) [中国记协网](#) [新华网](#) [人民网](#) [光明网](#)
[央视网](#) [中国网](#) [国际在线](#) [中国日报网](#) [中国经济网](#) [中青网](#) [中国广播网](#) [中国新闻网](#) [中国台湾网](#) [北青网](#) [中工网](#) [中国教育新闻网](#) [中国军视网](#)
[正义网](#) [中国法院网](#) [中国警察网](#) [中国律师网](#) [中国公证网](#) [人民法院诉讼资产网](#) [中国保护知识产权网](#) [中华文化信息网](#) [点法网](#) [中国法律援助网](#)
[中华女性网](#) [民主与法制网](#) [视界网](#) [三农在线](#) [俺的律师网](#) [网易网](#) [搜狐网](#) [朝阳律协](#) [腾讯网](#) [凤凰网](#) [千龙网](#) [大美黑龙江网](#) [违法和不良信息举报中心](#)

法制日报简介

关于我们

联系我们

法律声明

广告服务

网上违法和不良信息举报电话：010-84772380

法制网版权所有, 未经协议授权禁止转载



京ICP备13032916号-1

网上传播视听节目许可证0105080号



京公网安备 11010502000576号

京报出证字第0080号

51La