

调整定投扣款规则

多家银行优化基金代销风险管理

兴业银行公告称,11月8日起调整基金定投业务规则,在基金定投扣款时增加风险等级匹配判断。今年以来,多家银行发布类似公告,在基金定投扣款时增加风险等级匹配判断、公开代销公募基金产品风险等级评价及动态评估规则等,加强基金代销渠道风险管理。

业内人士表示,银行相关举措是落实监管层加强投资者适当性管理要求的体现,后续相关规则料持续完善。

●本报记者 陈露 见习记者 张佳琳



本报资料图片

调整基金定投业务规则

中国证券报记者梳理发现,在发力基金代销业务的同时,不少银行持续优化风险管理能力,调整了基金定投业务规则。

日前,兴业银行发布公告称,该行于11月8日起调整基金定投业务规则,在基金定投扣款时增加风险等级匹配判断,若客户的风险承受能力评估结果已失效或与拟定投的产品风险等级不匹配,该行系统将不会进行扣款,直至客户风险承受能力评估结果恢复有效且与拟定投的基金产品风险等级匹配。单笔定投委托连续3次扣款失败,则该笔定投委托失效。

兴业银行北京西城区某支行一名理财经理解释,“在定投扣款时,如果客户的风险等级变低,此前会对客户进行风险提示,但不影响扣款。规则调整之后,如果在定投期

间,客户的风险等级与产品的风险等级不匹配,或风险评估结果失效,系统将无法继续扣款。”

此前,交通银行也发布公告称,自9月5日起,在基金定投扣款、交通银行“快溢通”自动转入扣款发起时增加风险等级判断,若客户的风险承受能力评估结果有效且与拟定投的产品风险等级不匹配,该行系统将不会进行扣款。

除调整基金定投业务规则之外,也有银行从产品的角度对基金代销业务进行风险管理。今年6月,农业银行发布关于代销公募基金产品风险等级评价及动态评估规则的公告。公告表示,该行将持续开展公募基金产品风险等级动态评估工作,相关调整信息将通过掌银小信封、短信等方式向投资者推送。中国银行也于今年1月发布过类似公告,表示将持续开展公募基金产品风险等级动态评估工作。

相关规则料持续完善

对于调整基金定投业务规则及动态评估基金风险等级的原因,多家银行的理财经理表示,此举是为了落实监管层加强投资者适当性管理的要求,保护投资者权益,后续有可能继续对相关规则进行完善。

在投资者适当性管理方面,不同银行的措施略有不一。

若投资者定投高于个人风险等级的基金,兴业银行App页面会弹出“风险等级不匹配”的提示,投资者无法进行购买确认操作。建设银行也类似,提示投资者如需继续交易,需要重新进行风险评估。

一位投资者向记者表示:“这一做法对‘小白’投资者有一定好处,能够避免自己购买超出个人风险承受能力水平的基金,减少不必要的损失。”

也有部分银行未通过风险等级匹配来限制投资者购买产品。比如,

有国有银行、股份行的手机App显示,若投资者定投高于个人风险等级的基金,在扣款时会弹出风险提示及高风险产品定投确认书,签署确认后后即可继续购买。

对此,业内人士认为,银行在销售基金等理财产品时,应遵循风险匹配和审慎合规原则,有效评估投资者风险承受能力和投资需求,提高客户的投资体验。

根据央行、银保监会等机构联合发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》,金融机构发行和销售资产管理产品,应当坚持“了解产品”和“了解客户”的经营理念,加强投资者适当性管理,向投资者销售与其风险识别能力和风险承受能力相适应的资产管理产品。

在具体的操作上,业内人士建议,银行可加强对金融科技的应用,更加准确有效地识别投资者的风险承受能力,从而提升代销产品风险管理的把控能力。

中证1000股指期货现“乌龙指”

●本报记者 张利静

11月8日,中证1000股指期货主力合约现“乌龙指”,开盘跌停,随后迅速拉升,收盘微跌。中国金融期货交易所发布公告称,经核查,为某客户对其使用的交易软件不熟悉所致。

分析人士指出,历史上股指期货“乌龙指”现象并不少见,建议投资者在报单时谨慎对待,谨防操作风险。

连续竞价不受影响

11月8日上午9时30分,中证1000股指期货开盘现“乌龙指”,主力合约IM2211以跌停(跌幅为10%)开盘,随后出现快速拉升,跌幅大幅收窄。截至收盘,该合约报6707.6点,跌0.14%。

中国证券报记者查看分时交易数据发现,在IM2211合约异常触及跌停板时,中证1000指数IM2212、IM2303和IM2306合约均运行正常。

盘后,中国金融期货交易所发布公告称,中证1000股指期货IM2211合约开盘价格出现异常。经核查,为某客户对其使用的交易软件不熟悉所致,开盘后IM2211合约交易价格即恢复正常。

“中证1000股指期货早盘行情异动,我们推测是规模较大的投资机构或投资者下单单导致的,以跌停价挂单,手数比较多。”维英资本(私募基金)总裁徐东波对中国证券报记者表示,“具体是哪家公司还不好说,需要看具体的投资者或期货公司披露才知道。这一次有83手成交,对应的合约价值超过1亿元,83手的多头投资者捡到了便宜。我身边有一家公司捡到了‘跌停价’,以最低价成交了,平均一手赚13万元。”

宏源期货研究所分析师曾德谦对中国证券报记者分析,股指期货的正常交易日波动幅度通常在0至3个百

分点,跌停价开盘大概率是“乌龙指”情况。该成交在开盘进入连续竞价交易后即已回归正常,因此对参与连续竞价的投资者没有影响。

谨防操作风险

历史上,股指期货“乌龙指”现象并不少见,但主要发生在连续竞价阶段。

“之前,上证50期指IH1703合约、中证500期指IC1706、沪深300期指IF1909和中证500期指IC2006合约也曾在盘中出现过触及涨停板或跌停板的现象。与IM2211合约不同的是,上述四个合约在触及涨停板时均为远月合约,且发生在连续竞价时段。”一德期货股指期货分析师陈畅表示。

“乌龙指”现象的背后通常有多种原因,据分析人士统计,多数都是程序化故障或下单员敲错所致,也有剧烈波动行情下强行平仓导致的情形。也有分析人士认为,股指期货“乌龙指”的根本原因在于流动性。

“今年以来期指日均成交在4月达到峰值,在7月至9月回落。流动性不足容易造成价格的不正常波动,同时带来交易的流动性风险。”曾德谦表示,集合竞价期间采用市价委托,或有机构在开盘设下涨停价卖出、跌停价买入的策略指令,但在下单时操作失误最终变为涨停价买入、跌停价卖出,造成集合竞价阶段报价异常。同时,由于集合竞价的撮合原则遵循最大成交量原则,因此当某一报价足够低、且成交量足够大时,就可能成为最后集合竞价形成的价格,并导致高于该价格的买入申报全部成交。

陈畅建议,投资者在交易过程中,不仅要注重股指期货合约的流动性,在报单时也要谨慎对待,谨防操作风险。

挖掘长尾客群需求 信用卡保证金再现

●本报记者 石诗语

日前,广发银行发布公告称,拟推出保证金冻结办理个人信用卡业务“E办卡”,即客户将个人保证金存入在该行开立的电子账户,但获得的信用卡总额度不高于所提交冻结的保证金金额。

业内人士表示,近几年,随着信用卡业务不断下沉至长尾市场,客户资质整体情况有所下降,银行通过冻结保证金的手段,能够将风险前置,实现风险有效防控。此外,随着长尾客户增多,银行应加速向精细化经营转变,做好客群精准细分和风险利率的差异化定价。

先冻资再办信用卡

广发银行拟推出保证金冻结办理个人信用卡业务“E办卡”,并发布《广发银行保证金冻结办理个人信用卡服务协议》,该协议将于2022年11月24日起正式启用。

中国证券报记者走访广发银行多个营业网点了解到,“E办卡”业务需先在广发银行线上渠道开立电子账户并存入一笔保证金,且在信用卡注销前,此款款项都要保持冻结状态,无法提前支取和划转。

广发银行北京市西城区某网点信贷业务专员告诉中国证券报记者,保证金冻结成功后,该银行会根据客户提交的相关材料为其核批信用卡及卡片额度,但客户获得的信用卡总额度不高于所提交冻结的保证金金额。

对于有的人而言,“保证金”信用卡可能属于“鸡肋”;但对于部分申请信用卡存在困难的群体而言,“保证金”信用卡或许可以被称为“橄榄枝”。

在广发银行营业大厅内,正在办理存款业务的小陈向中国证券报记者表示,“感觉没有办理的必要,有钱为什么不直接花了,却要冻结起来办理信用卡?”

对此,该行信用卡专员对中国证券报记者表示,信用卡相较于现金而言,在支付结算方面有较大便利,可满足一定程度的提前消费,即先消费后还款,且该信用卡有50天的免息期,可较大程度满足部分客群的资金使用需求。

同时,该专员透露,此类卡片的审批门槛相对较低,对于部分资信状况欠佳的客户有一定吸引力。“部分没有固定工作或银行流水状况不佳的客户,可尝试申请办理此类信用卡。在一般信用卡的审批中,客户的工作状况和资金流水情况是必要审核条件,但

冻结保证金后,该项审核会相对放松。不过最终能否核批通过,还要看实际情况。”上述信用卡专员说。

有效降低违约率

中国证券报记者在调研中了解到,信用卡申请人被冻结保证金的履约范围为消费者在信用卡使用期间内发生的所有债务,包括但不限于本金、利息、罚息、复利、手续费、年费、违约金、损害赔偿金和实现债权的所有费用等。

多位业内人士认为,广发银行把冻结保证金作为信用卡审批条件之一,主要是出于风险防控的考量,将风险防控前置,可有效降低持卡人违约率和逾期损失率。

“其实这类冻结保证金的信用卡模式,在国内信用卡业务刚兴起时普遍存在,那时银行会根据申请人所缴纳的保证金额度进行授信,若产生逾期,银行有权从保证金里扣钱还款。但现在,此类信用卡业务已经很少见了。”

招联金融首席研究员董希淼告诉中国证券报记者,近年来,随着信用卡业务不断下沉,覆盖到更多长尾客户,客户资质整体情况有所下降,这就导致信用卡的贷后风险有所上升。银行通过冻结保证金的手段,能够有效防控一部分风险。

为什么银行会选择向长尾客群伸出“橄榄枝”?邮政储蓄银行战略发展部孙爽曾发文指出,银行业对高端客户的争夺已进入白热化阶段,存量博弈难度较大,下沉服务重心,挖掘长尾客群的金融服务需求,有望为商业银行带来新的利润增长点。

差异化风险防控

某股份行信用卡业务相关负责人表示,向中国证券报记者表示,今年以来,随着信用卡监管新规相继落地,银行信用卡业务出现较大调整,部分银行在深耕存量客户的同时,需尝试向原来未纳入银行授信名单的长尾客群下沉,比如大量的县域乡村征信空白客户,因此差异化风险防控和差异化定价管理就显得尤为必要。

也有业内人士认为,银行信用卡业务将加速向精细化经营转变,客群精准细分和风险利率的差异化定价,将是下一步银行信用卡业务破局的方向。

对于消费者而言,董希淼认为,不论是面对新业务还是常规业务,信用卡持卡人都应遵守信用卡业务的相应规则,按时还款、理性消费,将个人债务水平控制在合理范围之内,可适度提前消费,不要过度消费。

助推高校大学生“回馈家乡”

国元证券打造行业文化建设新高地

●本报记者 马爽 林倩

“参加‘回馈家乡’这样的实践活动是一个锻炼自我的过程,在我心中埋下了一颗回报家乡的种子。如果将来条件允许,我会选择回到家乡发展,为振兴乡村贡献自己的一份力量。”来自安徽新华学院2020级经济与金融专业学生顾多勇表示,自己曾参加第一届“回馈家乡”活动,回到自己的母校安徽省阜阳市颍上县慎城镇第二小学,给小学生们宣传防范诈骗知识。

“回馈家乡”是国元证券与安徽新华学院联合开展的系列活动,是国元证券践行证券行业文化建设要求的典型探索之一。近年来,国元证券不断推动金融知识进学校、进课堂,助力高校金融专业人才培养,引导高校大学生学以致用,主动承担社会责任,回馈家乡。作为金融国企,国元证券重视校企合作,多措并举提升投教成效,不断践行社会职责。

创新活动形式 大力普及金融常识

“回馈家乡”系列活动是国元证券践行证券行业文化建设要求,与安徽新华学院联合开展的系列活动,到目前为止,已开展三届,累计参与人数近300人。活动受益面覆盖安徽、江苏、广东等多省的近70个社区,已开展有“金融知识进社区”“守护老幼、远离欺诈”等系列宣传活动及地区金融建设及金融人才需求调研活动。

其中,2022年6月,安徽新华学院有106名大学生参加了第三届“回馈家乡”系列活动。不仅有越来越多的大学生参与进来,活动内容也在不断丰富创新,从第一届的单一普及宣传金融知识、防范诈骗知识,到第三届的宣传与调研相结合,“回馈家乡”的广度和深度均得到拓展。

顾多勇曾参加第一届“回馈家乡”活动,当时他在小学班主任的帮助下,回到自己的母校阜阳市颍上县慎

城镇第二小学,为小学生们宣传防范诈骗知识。

“从第二届活动开始,除了知识的普及,我们还通过调研搜集了居民投资理财、企业投融资需求、居民防范电信诈骗意识等方面的第一手资料。调研和实践成果为师生做科研提供了丰富素材,也为学生转化学科竞赛成果提供了很大帮助。”安徽新华学院财会与金融学院院长助理邓洁表示。

在安徽新华学院学生的调研过程中,国元证券参与了调查问卷的设计与编制,也为大学生们进行了培训和指导。国元证券合肥天达路营业部工作人员张文娟说:“借助大学生的力量,可以扩大‘防非’‘防诈骗’等知识的宣传效果。结合调研成果,企业能了解到当前地区的金融人才和投融资需求的情况,有助于企业不断探索发展新路径。”

加强校企合作 推进产教融合

作为根植于安徽省的券商,国元证券始终不断践行证券行业文化建设要求。2019年11月,国元证券与安徽新华学院共建实践基地,2021年该实践基地获批为省级校企合作实践教育基地。为做实做强校企合作实践基地,国元证券与高校持续开展深度合作,“回馈家乡”系列活动就是实践项目之一。

除了组织“回馈家乡”活动,结合投资者教育计划及学生的专业需求,国元证券还指派资深讲师定期为学生开展专业指导,企业高管进校园开展“企业家进校园”活动,推进产教融合。同时,国元证券与安徽新华学院根据双方实际需求,共同制定人才培养方案,共建实验室、校外实践教学基地、课程、教材,共同培养“双能型”师资。

依托企业资源与优势,安徽新华学院经济与金融专业顺利入选2021年度“双万计划”国家级一流本科专业建设点。邓洁表示,接下来学校还将与国元证券深入共建财商产业学院,充



2022年6月,安徽新华学院大学生参加第三届“回馈家乡”系列活动。

图片来源/国元证券

分发挥国家级一流专业建设点的示范引领作用,持续提升专业内涵和建设水平,培养高素质应用型金融人才。

经过长期的沟通与磨合,国元证券与安徽新华学院的合作模式已初具规模,且成效明显。据张文娟介绍,国元证券合肥天达路营业部目前正着手准备将企业与安徽新华学院合作的实践项目打造成特色品牌项目,为其他有需求的合作院校提供参考,以扩大受益面,不断增加影响力。

关注教育事业 践行国元券商责任

一直以来,国元证券注重履行社会责任,关注教育事业,助力青年有可为、有作为。2022年半年报显示,国元证券在报告期内创新开展教育帮扶工作,与安徽省慈善总会就教育公益领域合作事项进行会商,大力支持安徽省教育慈善事业,实现共建共赢。

自2007年上市以来,国元证券就通过在高校设立助学金的方式开展

教育捐赠,2022年拟继续向中国科学技术大学等10余所高校捐助“国元证券助学金”及“国元证券金融实践教学奖学金”450万元;先后获得中国证券业协会授予的“中国证券期货业扶贫卓越贡献奖”及安徽省、省政府颁发的“安徽慈善奖”,品牌效应得到进一步提升。

在助力高校开展社会实践活动的过程中,国元证券既是宣传者、支持者,也是引导者和推动者。张文娟表示,学生们的创新创造能力是无穷的,在实践中,会给予学生们一定的专业指导,同时也能在他们身上汲取到很多新的知识和想法,这会促使公司不断创新发展。国元证券与高校合作,主要是想通过传递企业正能量,正确引导年轻人主动承担起社会责任。

国元证券表示,未来将继续践行金融国企的责任与担当,不断探索校企合作新模式,拓宽投资者教育的范围,努力为青年大学生营造良好的实践环境。