

作者莫开伟系中国知名财经作家

据媒体披露，目前浏览各大银行的手机App就会看到，原先介绍保本型理财产品的页面都变成了净值型理财产品的介绍，很多理财产品都标识了风险级别。



众所周知，商业银行出现这种变化，主要缘于2018年4月央行、银保监会、证监会、外汇局等四部门联合印发的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称《指导意见》），根据《指导意见》要求，从今年开始，资管新规结束了3年的过渡期正式落地（原本2021年初就已到期，因为疫情央行宣布延长一年至2022年初），随着资管新规的落地，保本型理财产品将不复存在。

保本型理财产品退出市场，意味着资管新规得到了正式落地，也意味着银行理财产

品正式打破“刚性兑付”，过去银行理财产品承诺的类似于“保本保息”“零风险”等都将成为历史。

银行保本型理财产品的诞生是特殊背景下的“特殊金融产品”，2013年以后，以余额宝为代表的互联网理财开始兴起，一些老百姓开始将银行存款转移到余额宝中，以获取更高的收益；且余额宝最高时的规模逾万亿元，这笔巨额资金大部分都是银行存款转移过去的，这对银行的冲击很大，银行在无奈的竞争中推出了保本保息的理财产品以应对存款竞争。虽然，银行通过发行保本型理财产品遏制住了存款下滑势头，维持了存款的相对稳定，但正如一枚硬币的两面，也因为发行保本型理财产品加重了银行筹资成本，对银行经营利润也造成了一定的侵蚀；尤其是保本型理财产品毕竟不是存款，需要银行去进行投资营运，一旦出现大面积亏损，银行除了需要自身承担损失之外，又要给客户进行刚性兑付，意味着整个行业和金融市场潜伏的风险就越来越大，这就很有可能导致系统性金融风险，不利于银行业健康可持续发展。而且，银行如果长期发行保本理财型产品，为了避免投资营运风险，也会想出各种歪招来规避金融监管，打监管“擦边球”，比如通过理财产品聚集资金池，为其他违规经营提供资金通道，进行各种资金监管套利，对促使金融机构进行非标经营膨胀影子银行、造成各种金融泡沫、扰乱金融市场秩序等提供了便利，这也是前几年我国金融市场秩序难以整治到位的重要原因。



显然，商业银行全面退出保本型理财产品市场，金融意义重大，对于化解理财产品金融风险，推进理财产品经营的专业化和高质量化将起到有效作用；尤其可帮助银行对理财产品进行重新定位，按照资管新规要求全面转向到净值型理财产品，在发行理财产品上进行等级分类、披露风险信息、尽到及时告知责任，尽量做到将不同风险等级的理财产品销售给适合的投资者，从而达到理财产品盈利水平与风险承受能力相适应，让金融机构与投资者共同承担投资风险。

由此，银行金融机构退出保本型理财产品，将对金融市场产生重要而又深远的影响：

首先，有利改变整个银行金融机构理财产品格局，推进理财产品市场的生态化。



一方面，实现了理财产品的单一化，消除了各种保本型理财产品与非保本理财型相互混淆的鱼龙混杂局面，对于监管层监管以及规范理财产品业务、理财产品市场秩序都将提供极为有利的条件，使金融监管更加到位和精准有力，有利于从制度上为根除理财产品市场风险奠定坚实的基础。另一方面，从保本型的理财产品到非保本型的净值类理财产品，表面上看只是理财产品业务形式的变化，但从背后深层金融思维逻辑角度看，是一种理财产品市场观念的大变革和大改变，能彻底消除民众对银行金融机构理财产品的过分“依恋”，有利剪断银行金融机构与投资者之间说不清道不明的利益“脐带”，能共同消除银行金融机构与投资者对理财产品的一切不实际的“幻想”，最终规范理财产品市场秩序，实现银行金融机构理财产品市场的生态化，推动整个理财产品市场制度、市场行为、市场运行结果的不断进步和健康。

。

其次，无论对银行金融机构经营决策或是投资者的投资选择都将产生重要改变，搅动新一轮金融变局。

因为保本型理财产品退出市场，对于广大投资者而言，既没有投资风险又能获得较高投资收益的金融产品离普通投资者远去，广大金融投资者肯定会对自己的投资重新做出选择或对自己的金融资产进行重新配置，这无疑对银行现有筹资带来较大的影响，除了部分低风险能力投资者保本型理财产品到期之后，会继续选择银行定期存款或购买大额定期存单之外，部分投资者或部分资金有可能流向权益类投资金融产品比如股票、债券等市场，对银行金融机构的存款形成必然的分流。而对于银行金融机构来说，由于保本型理财产品退出市场，推出净值型理财产品，虽然减轻了理财产品的金融风险，但为了稳定理财产品，实现理财产品投资营运管理与投资者的双赢，需要成立营运机构和组建高素质的专业队伍，提高自身发行理财产品的投资营运能力，这将迫使银行金融机构不断加强理财产品研发，针对国内金融消费者的实际情况推出更能迎合投资者需要的理财产品，满足广大投资者金融投资需求，催升银行金融机构营运理财产品整体水平提高，从而推动整个银行金融机构理财金

融市场的变化，从根本上扭转金融理财产品市场粗放经营局面，不断提高金融理财产品的高质量发展。



再次，迫使广大投资者对理财产品进行重新定位，不断改变理财理念，提高自己的投资能力和风险承受能力。

保本型理财产品彻底退出市场，意味着未来投资者“两头通吃”、“两头获利”的金融政策红利完全丧失，也意味着未来银行金融机构发行的理财产品需要风险与收益共担，且越是高收益越要承担高风险，这要求广大购买理财产品的投资者需要对银行金融机构未来发行的理财产品进行重新定位，在改变理财产品投资理念的同时，要加强金融投资理财知识的学习，不断提高金融理财产品投资的专业知识、专业技巧和专业能力，更要对银行理财产品的风险等级有清醒的认识，减少投资金融理财产品的盲目性，保持足够投资理性，根据自身风险承受能力选择购买风险等级与自身承受能力相对等的金融理财产品，避免陷入投资风险漩涡。与此同时，提高风险识别能力，提高金融防欺诈能力，由于保本型理财产品完全退出金融市场，未来只要有银行金融机构依然兜售所谓保本型理财产品，那完全就是一种骗局，千万别贪图高利，要擦亮眼睛，谨防上当受骗，使自己的钱财被打成了“水漂”。除此之外，碰到有银行金融机构工作人员兜售保本型理财产品，一要防止他们冒充银行金融

机构工作人员，二要防止银行金融机构工作人员与社会不法分子勾结作案，可及时向金融监管机构举报或当地公安机关报案，以共同维护银行金融机构理财产品社会市场秩序，维护自身金融投资权益不受到侵害。