

以案说险 | “保本保息”、“刚性兑付”的时代早已过去

案例介绍

老北在公园健身时结识了某房产中介人员小京，小京经常给予老北一些房产的消息，渐渐老北对小京产生了信赖，某日，小京向老北推荐了一款“保本保息，年化 5.5%”的理财产品，称最近房地产市场不景气，自己已经投了 100 万，还将自己的购买界面给老北展示了出来。

老北信以为真，于是也跟随小京购买了这份“理财”，但购买半年后发现该平台已经暴雷，再联系小京时发现已经无法联系上，找到小京所在的房产中介得知小京已在一年前离职，成为某 P2P 公司的工作人员。

案例分析

“刚性兑付”即通常所称的“保本”“保本保息”“保本保收益”，“保本”是指金融消费者购买的理财产品到期后，金融机构必须保证返还金融消费者的本金；在此基础上的“保本保息”“保本保收益”是指在保证返还本金的基础上，还能保证向金融消费者返还承诺的收益。

从 2018 年开始，央行、原保监会、证监会、国家外汇管理局联合发布了资管新规，明确要求资产管理业务不得承诺保本保收益。2022 年 1 月 1 日起，资管新规开始正式落地，资产管理行业的理财产品打破刚

性兑付，保本型理财产品正式退出市场，卖者尽责，买者自负，成为了理财市场的新阶段。

对金融消费者来说，“刚性兑付”的产品传递的是理财无风险的观念，让金融消费者相信无风险也能有高收益的“神话”。长此以往，大多数金融消费者会丧失风险判断能力和正确的投资理财观念，也使得金融诈骗有了可乘之机。

案例启示

在此提示消费者注意：

（一）认真阅读理财产品说明书

产品说明书和合同条款最能真实反映理财产品的具体情况和双方权利义务。在购买理财产品时，金融消费者要认真阅读合同条款，了解各方的权利义务，审慎评估风险、确认并签署合同，树立理性投资、价值投资的理念。对于金融机构的销售人员宣称“保本保息”“刚性兑付”的情形，金融消费者要充分提高警惕，认真阅读产品说明书和合同条款，知晓产品的资金投向，了解产品的真实风险和收益，以及理财产品的真实性，如涉及金融诈骗，应立即拒绝，及时报警。

（二）强化理性投资和风险防范意识

金融消费者要适当学习投资理财基础知识，强化理性投资意识，了解投资市场存在的风险，理性对待投资、增强甄别能力，根据自身风险承受能力选择理财产品。在投资时，应选择正规的持牌机构、正规的销售渠道和正规的从业人员，并通过正规渠道反映问题、维护自身权

益。面对高风险高收益投资产品，金融消费者要充分认识到“风险与收益相匹配”，高收益往往伴随着高风险，要充分评估后谨慎投资。一旦投资，就要强化参与意识，时刻关注理财资产状况，要求受托人及时提供资产变动、收入和费用账单，以便随时掌握资产变动状况，更好地控制风险。

（三）关注风险提示

此外，金融消费者应及时了解监管机构发布的风险提示，提高自身关于传统金融产品和新型金融服务的认识。投资前应向监管机构、有关部门咨询销售方的经营资质、主体资格等情况，冷静分析，避免遭遇金融诈骗。