

以案说险 | “刚性兑付” 谨慎看，金融产品适当选

案例介绍

京阿姨是一位农村的家庭主妇，为了给自己的儿子小北攒钱买房娶媳妇，她一直不敢投资高风险高收益的产品。2021年，京阿姨在某平台购买了一款风险等级为R2的理财产品，产品标记为稳健型，产品显示过往收益年化3.6%，且京阿姨购买初期几个月有几千块钱的盈收，逐渐盈收开始波动起伏，后期甚至本金也有所亏损。

京阿姨立刻联系了平台的理财客服，客服给他的回复是：“合同里有明确，这是非保本浮动收益的理财产品”。看到这里也许部分消费者会奇怪，为什么稳健型的产品也会亏本呢？有没有不亏本的产品呢？

这实际上是部分金融消费者受了几年前金融产品的“刚性兑付”概念的影响，现在的金融产品中，能够确保“保本”的产品已经非常稀少，能够“保本保收益”的产品更是凤毛麟角。

案例分析

1. 什么是“刚性兑付”？

金融管理部门认定，存在以下行为的视为刚性兑付：

（一）资产管理产品的发行人或者管理人违反真实公允确定净值原则，对产品进行保本保收益。

(二) 采取滚动发行等方式，使得资产管理产品的本金、收益、风险在不同投资者之间发生转移，实现产品保本保收益。

(三) 资产管理产品不能如期兑付或者兑付困难时，发行或者管理该产品的金融机构自行筹集资金偿付或者委托其他机构代为偿付。

(四) 金融管理部门认定的其他情形。

通俗来讲，就是金融产品会在发行之前向投资者承诺预期收益率，在按照合同约定的期限到期之后，无论投资运行情况盈利还是亏损，发行该产品的运营机构都通过各种手段向投资者支付本金及投资收益。

批注 [程旭坤1]: 是否有引用出处

批注 [杜李2R1]: 是

批注 [程旭坤3]: 请确认

2. 为什么要打破刚性兑付？

刚性兑付表面上看消费者享受了确定收益，但其实风险并没有被消灭，只是暂时隐藏或者转移给了给运营机构，并且投资者也无法意识到真实的投资风险，长期如此市场就会受到冲击，小风险会积累成大风险，不利于金融市场的健康、稳定发展。一旦金融产品暴雷、产品发行公司暴雷，则可能导致更多消费者血本无归。

因此，金融机构应当加强投资者教育，不断提高投资者的金融知识水平和风险意识，向投资者传递“卖者尽责、买者自负”的理念，打破刚性兑付观念。

案例启示

打破刚兑后，各类理财产品的收益、风险回归至投资

人本身，如何理性投资呢？

1. 客观评估自身的风险承受能力，选择与自身风险承受能力相匹配的理财产品。消费者应正确认识“风险越高、收益越高”的投资理念，选择金融产品时，要客观评估自身的风险承受能力，理性购买与自身风险承受能力相匹配的理财产品。

2. 理性投资，避免盲目跟风，不轻信所谓的“内幕消息”，消费者应密切关注市场动态，关注购买产品发行公司的信息披露，正当维护自身合法权益。

3. 仔细阅读各项条款。在投资前，除了要了解产品的收益情况，还需要仔细阅读产品合同，例如风险提示、现金价值权益等内容，投资人需要合理审慎评估风险对自己可能带来的后果。

4. 保持良好的心态。投资市场变幻莫测，理性的消费者应该提前判断后续的发展，切莫盲目追高，随意切换产品，金融产品大多都是在长期持有的情况下收益表现最佳，短期热度较高的产品也存在滋生乱象，后续表现变差的隐患。