

本报记者马春阳

今年以来，累计近300种理财产品提前终止。业内人士认为，在市场环境变化下，理财产品主动退出，意味着产品退出策略优于存续运营是银行理财市场产品加速优胜劣汰的正常表现。对投资者的投资计划有一定的影响，但从另一个角度看，投资者的权益其实也是保护。

作为老百姓重要的投资渠道银行理财产品市场的一举一动牵动着投资者的神经。近日，交银理财、光大理财、平安理财、华夏理财、中原银行等多家银行和理财子公司宣布提前终止部分理财产品，引起投资者关注。

早停产公告显示，银行出现的原因多种多样，有产品体系优化、业务管理需要、产品规模太小、根据市场情况进行合理评估等，但“保障投资者利益”是其中多次被提及的原因。

根据普益标准数据今年以来，累计约300个理财产品提前结束了。除结构性产品外，4月以来28种理财产品提前终止，涉及8家机构。业内人士认为，在市场环境变化下，理财产品主动退出，意味着产品退出策略优于存续运营是银行理财市场产品加速优胜劣汰的正常表现。

普益标准研究员董翠华表示，理财产品主动提前终止通常有四种情况。一是通过产品管理者的综合研判，认为后续存在不可控的市场因素提前终止产品比维持产品运营更有利。二是该产品的投资业绩不如预期，导致了部分提前终止条款。三是由于产品规模大幅下降，产品规模太小，无法支撑产品运营成本，保障投资者利益进行提前结束操作；四是结构性产品，本身就包含提前终止的条件。

“理财产品提前终止的情况其实一直存在，仅从近期情况来看，主要是产品投资业绩不理想此外，银行和资产管理公司认为未来也难以实现预期的投资收益，认为提前停止运营有助于及时防止损害，或者产品引发了提前终止条款。

例如，规模下降到最低标准，继续经营金融机构的成本很高。

“融360数字科技研究院分析师刘银平说。

除市场变化因素外，招行联金融首席研究员董希淼表示，监管制度的不断完善，也是促使银行和资产管理公司做出提前终止部分理财商品的决定的原因。这几年，为了不断完善理财市场监管制度，规范理财产品经营管理，更好地满足制度要求，少数理财产品也可能提前终止运营。

市场上有观点认为，理财产品的提前终止会损害投资者的权益。但很多业内人士认为银行和理财公司根据研判积极给产品按“退出”按钮，会对投资者的投资计划产

生一定的影响，但从另一个角度看，投资者的权益其实也有保护。

“普通产品做不好，如果继续运营，可能会导致更大的损失、提前终止是有利于及时防范损害的结构性产品，达到高收益条件提前终止可以锁定投资者利润，达到低收益条件可以使投资者提前终止止损，从设计目的上看也是保护投资者权益。目前，一些“盈餘目标”产品在实现收益目标后提前终止，可以为投资者锁定收益，也是一种新的提前终止设计。”普益标准研究员杨国忠说。

据业内专家介绍，截至目前、每月发生提前终止的产品数量与理财产品的新增和存续数量相比非常少，没有明显上升趋势，仍然是部分机构部分产品的偶发性事件，不会对理财市场造成较大负面影响。

目前，宏观经济有望改善债市总体稳定，银行理财市场有望继续回暖。

“理财产品设有提前终止条款，或者对监管制度有明确要求的，理财产品可以提前终止运营，但资产管理公司和商业银行应当充分披露相关信息及时告知投资者，做好资金划转工作，妥善保护投资者合法权益。同时，相关机构要进一步加强投资者教育，引导投资者全面理性看待理财市场的变化。”董希淼说。 1