

作为老百姓的重要投资渠道，银行理财产品市场的一举一动都牵动着投资者的神经。近期，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及理财子公司宣布提前终止部分理财产品，引发投资者广泛关注。

从提前终止产品的公告来看，银行给出的原因不一，包括优化产品体系、业务管理需要、产品规模过小、根据市场情况合理评估等，但“保障投资者利益”是其中被多次提及的原因。

据普益标准数据统计，今年以来，累计约有300款理财产品提前终止。剔除结构性产品，4月份以来有28款理财产品提前终止，涉及8家机构。业内人士普遍认为，在市场环境变化之下，理财产品主动终止意味着该产品终止策略优于存续运作，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4种情况：一是经产品管理人综合研判认为，后续存在不可控市场因素，提前终止产品比维持产品运作更有利；二是该产品投资业绩不及预期，触发了部分提前终止条款；三是因为产品规模大幅下降，导致产品规模过小甚至可能无法支撑产品运作成本，为保障投资者利益，从而进行提前终止操作；四是结构性产品，本身包含了提前终止的条件。

“理财产品提前终止的情况其实一直存在，单从近期情况来看，主要是产品投资业绩不理想，且银行或理财公司认为未来一段时间也很难达到预期的投资收益，提前终止运作有利于及时止损；或是产品触发了提前终止条款，比如规模下降到最低标准，金融机构继续运营的成本较高。”融360数字科技研究院分析师刘银平说。

除了市场变化因素，招联金融首席研究员董希淼表示，监管制度的持续完善，同样是促使银行和理财公司作出提前终止部分理财产品决定的原因。近年来，理财市场监管制度不断完善，为规范理财产品经营管理，更好满足制度要求，少数理财产品也可能提前终止运作。

市场有观点认为，理财产品提前终止损害了投资者权益。但多数业内人士认为，银行或理财公司根据研判主动对产品按下“终止键”，虽然会对投资者的投资规划造成一定影响，但从另一个角度来看，对投资者权益其实也是一种保护。

“普通产品表现不佳，继续运营可能会造成更大损失，提前终止有利于及时止损；在结构性产品方面，达到高收益条件提前终止可以为投资者锁定收益，或达到低收益条件提前终止给投资者止损，从设计目的上来看也是保护了投资者权益。目前还出现了达到收益目标便提前终止的‘目标盈’产品，此类产品能够为投资者锁定收益，也是一种新的提前终止设计。”普益标准研究员杨国忠说。

有业内专家表示，截至目前，每月发生提前终止的产品数量，相较于理财产品的新发和存续数量占比均非常小，且未有明显的上升趋势，仍属部分机构部分产品的偶发事件，不会对理财市场造成很大的负面影响。目前，宏观经济预期有所改善，债券市场总体稳定，银行理财市场有望继续回暖。

“如果理财产品设有提前终止条款或监管制度有明确要求，理财产品可以提前终止运作，但理财公司及商业银行应充分披露相关信息，及时告知投资者并做好资金兑付工作，妥善保护好投资者合法权益。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变化。”董希淼说。（经济日报记者 马春阳）