

跟银行的朋友小白聊天。

他说：这两天看到，我们银行所有的理财都把「预期收益率」改成「业绩比较基准」了。

并且发通知，禁止对客户说“年化收益”、“年利率”等字眼。

我打开建行APP一看，果然如此：

01

小白说很多客户都一脸懵逼：

业绩比较基准？什么意思？

跟之前的「预期收益」一样吗？有啥区别？

.....

要搞清楚这些问题，你得先明白一个概念：净值

2018年9月，银保监会出台了「商业银行理财新规」，其中很重要的一项内容，就是推动理财产品「净值化」。

净值、净值化，是什么意思呢？

买过基金的小伙伴都知道：我今天打开账户看一看，挣了100元，明天再打开，就变成-50元了，后天可能又变成150元。

有时赚、有时亏，每天显示的收益都在变化。

当有人问你：你买这个产品，一年能赚多少钱啊？你也很难答上来。因为这事不确定啊。有可能去年赚了5%，今年就赚3%呢。

你的最终收益，到最后卖出的那一刻（到期的时候）才能知道。

净值型产品，最经典的代表就是「基金」。举个例子：大家打开微信理财通，点开

理财栏目，有时候能看到这样的产品。

乍一看还以为是活期产品。

但你仔细看简介，其实这是一只「债基」，上面也有「净值」两字。所以你可以有三点结论：

这是一只债券基金

产品成立以来，平均下来，年化收益是4.66%

你买入以后，这个收益率，是不保证的

记住这个知识点。

我有个粉丝，去年过年前，在「活期产品」一栏中看到这款产品，看到收益就很高兴买了，还以为跟买货币基金一样，拿的是固定利息。

结果。

过年上来，产品非但没盈利，竟然还亏损了。

02

刚刚说了，净值产品的收益是不保证的。

既然这样，你说预期收益、年化收益这些数据，就不免有误解了。

老话术讲的「预期年化收益」，是对实际收益率的一个预期。有一种对实际收益率暗示的感觉，且带有很强的主观性。

而「业绩比较基准」是理财产品收益的参考值，很明显能看出，这个数据并非实际收益率。

实际上，它是根据该产品过往的业绩，或者本类别的所有产品的历史业绩，对其可能达到的收益率做出的预估，是一个更客观的表述。

强烈暗示了：产品可能超越业绩基准，也可能达不到！

让我惊讶的是。

银行APP里，不只是「净值型」产品，是这个表述。就连「预期收益型」产品，也都改成业绩比较基准了。

预期收益型和净值型的主要区别有：

资金流动性：前者是固定期限；后者是随时可以申购、赎回。

信息披露程度：前者不会披露产品动向，投资者无法准确判断风险；后者可以时刻让你感受到产品的波动，可以匹配你的风险承受能力。

投资风险：前者暗含刚性兑付，以「保本保收益」和「保本浮动收益」产品为主，风险等级一般是R1和R2；后者均为「非保本浮动收益」产品，目前多为R2和R3。

总之未来，拿到一款银行理财。

你只能说：根据过去1年/5年/10年的历史数据，这个产品的「业绩比较基准」是5%。但未来赚多少不保证。

这个举措，有种强烈的暗示，银行保本产品要消失了。

03

除了银行理财。

最近的感觉：“保本理财”越来越不靠谱了。

打引号是因为，这里并不是指保险，国债，银行储蓄，这种真的保本理财产品。而是指原来因为「刚兑」才保本的理财产品。

比如，P2P网贷、银行理财、信托产品、资管计划等。

刚兑是什么意思呢？

就是不管产品是亏了，还是赚了，平台都拍胸脯说：一定会把钱给你，绝对保本保收益。实际上就是平台贴钱、兜底，实现的刚性兑付。

可怕的是。

因此，刚兑不是风险的消失，而是把个人风险转移到了平台。就像一个气球，平台风险累积越来越大，最后气球暴涨，只是时间问题。

打破刚兑，已经迫在眉睫了。

不信大家可以数一数，这两年，国家重要会议、新闻联播、人民日报，提到发展股市直接融资渠道的次数。

要知道，刚性兑付可是股市的对立面。很简单能理解，有5%~10%的保本保收益产品，谁还愿意冒风险去买股票、基金？

大家必须意识到：

现在的行情，和两三年前截然不同了；金融市场的格局和规则变化巨大；去刚兑这件事儿，已经从一种认知变成了政策。

去刚兑其实已经说了5、6年了，国家这次能鼓起勇气打破规则，必然已经做好了改革过程中的阵痛、牺牲。也许，某些行业将不复存在。

言尽于此。

未来几年，请小心警惕那些“保本理财”吧。