

银行别拿预期收益忽悠人 1/3理财产品以“最低收益”收场

“不说明实现概率，只宣传所谓的预期收益率、最高收益率，就是对消费者耍流氓！”针对银行理财产品存在的问题，上海市消保委副秘书长唐健盛表示：银行在设计产品时应少玩点技术，多讲点良心，要对消费者负责。

此话一出口，围观群众就呼啦啦地凑过来：啥情况让上海消保委怒不可遏，连“耍流氓”这样的字眼都抛出来了？也有人心里开始“敲小鼓”：年前发了不少奖金，手头闲散资金较多，正打算过了年买个理财产品啥的。可这银行理财产品靠谱吗，还能不能买了？



预期收益18%， 实际为“零”

引发上海消保委愤怒的，是一些银行理财产品的收益率不靠谱。上海消保委联合上海师范大学商学院课题组做了一项调查，结果显示：17家商业银行去年上半年到期的一些理财产品，最高预期收益率与实际收益率差距太大，简直就是拿消费者“开涮”。

比如，华侨银行的一款股票挂钩理财产品，预期最高收益率18%，预期最低收益率0%，实际收益率为0；

江苏银行的一期“聚宝财富专享4号”产品，预期最高收益率为18.5%，预期最低收益率为1.5%，实际收益率为1.5%；

光大银行一款挂钩黄金的理财产品，预期最高收益率为17.25%，预期最低收益率为2.25%，实际收益率为2.25%。

这些理财产品的一个共同特点，就是把预期最高收益率标得老高，而消费者真正的回报，是那个最低收益率！对此，很多消费者难以接受，认为我买理财产品，就冲着最高收益率去的，即使达不到最高，收益率居中总行吧？最高的预期是18%，最后实际收益为“零”，这也太糊弄人了！

这种情况并非个例。调查显示，有1/3的理财产品是以“最低预期”收场，而能达到“最高预期”的产品，连4%都不到。也就是说，最高收益率是一个难以企及的“预期”，基本上都实现不了！

上海师范大学商学院副教授杨宝华说，“最高预期收益率”看上去很美，但在实际上实现的概率很小。比如，有的产品最高收益率是15%，但银行模拟测算的实际预期收益率多集中在2%的水平。一般投资者尤其是老年人，被最高收益率吸引，结果却大失所望。

上海消保委： 别拿预期收益忽悠人

然而，对于消费者的这些抱怨，银行并不认账。因为按照相关规定，理财产品可以承诺保本，但不能承诺固定收益，这是与储蓄或买国债的最大区别。理财产品的回报率，通常是与某类资产挂钩的，包括与外汇、指数、股票或商品挂钩等。由于挂钩资产在市场上起伏不定，相应理财产品的收益率就存在不确定性，只能用预期收益率来表述，给客户在购买时提供参考。

而且，这个预期收益率只是个参考，并非是对客户的承诺。况且，银行还给出了最高和最低两个“预期”，实际收益率没出这个圈。别说实际收益率没“出圈”，就算比“最低预期”还低，银行也没有任何责任！

银行说的这些，也是实情。因为，市场波动谁也说不准，“预期”就是一个大致的估算，能不能实现谁也保证不了。可是，这就能成为银行随便“预期”的理由吗？甚至靠拔高“预期”推销产品，误导消费者？

这还真问到点子上了！要不怎么说银行“套路”深呢，本来“预期收益率”是个参考指标，但现在银行把参考区间拉大了：收益率可能是18%，也可能是0%。这一脚天上一脚地上的，消费者还怎么参考？完全没有参考价值啊！

实际上，理财产品的“预期收益率”，并不是拍脑袋想出来的，它是有一定的依据和一整套算法的。那请问：目前，市场上大部分银行理财的收益率在3%—5%之间，那18%的“预期”是怎么算出来的？实现的可能性有多大？

难怪上海消保委光火，因为真实统计下来，这些所谓的“最高收益率”实现的可能极小，就像扔一个硬币，预测的不是正反面的概率，而是硬币竖起来的概率！

“这样的做法显然是不诚信、不靠谱的，银行更应该少讲些数字、多讲点良心。”唐健盛表示，产品预期收益率产生误导，投资管理过程不够透明，信息披露不够规范等，是银行理财产品存在的主要问题。

管住银行的“套路”， 还得靠制度

可是，光靠银行“讲良心”，肯定是不能解决拔高“预期”的问题。保护消费者权益，防止银行滥用规则，最终还得靠制度。有学者提出，理财产品的“预期最高收益率”，应当标明实现的概率有多大，以利于消费者直接作出判断，这个最高“预期”是不是靠谱。

这是一个思路，但仍然管不住“拔高”问题。最根本的办法，还是不让这种被拔高的“预期收益率”出台，避免消费者受到误导。比如，实现的可能性小于一定数值，就不能标注在理财产品上。如此一来，这个没谱的“预期”，就当它是浮云好了。

当然，消费者自己也要清楚风险，理财产品是不保收益的，不管银行“吹”得有多高，购买时也要货比三家，市场上大多数理财产品收益率是多少？这家银行以往的产品收益情况如何？都要做到心中有数。

相关链接

何为结构性理财产品？

结构性理财产品是指通过某种约定，在客户普通存款的基础上加入一定的衍生产品结构，将理财收益与国际、国内金融市场各类参数挂钩，例如汇率、利率、债券、一揽子股票、基金、指数等。其回报率通常取决于挂钩资产（挂钩标的）的表现。根据挂钩资产的属性，大致可分为外汇挂钩类、指数挂钩类、股票挂钩类和商品挂钩类等。 ■来源：人民日报中央厨房



微信看日报
关注三湘都市报

