

Yinkang Licai / Geren Touzi Jingyao

雨笋 编著

银

行

理

财

——个人投资精要



中国科学技术出版社

银行理财

——个人投资精要

雨笋 编著

中国科学技术出版社

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

银行理财:个人投资精要/雨笋编著. —北京:中国科学技术出版社,2008.6

ISBN 978-7-5046-5205-8

I. 银… II. 雨… III. 私人投资—基本知识—中国 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 085066 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均贴有防伪标志,未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑:王明东

张 群

装帧设计:王震宇

责任校对:林 华

责任印制:王 沛

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码:100081

电话:010-62103210 传真:010-62183872

<http://www.kjpbooks.com.cn>

科学普及出版社发行部发行

北京玥实印刷有限公司印刷

*

成品尺寸:170 毫米×240 毫米 印张:10.25 字数:200 千字

2008 年 6 月第 1 版 2008 年 6 月第 1 次印刷

印数:1—6 000 册 定价:30.00 元

ISBN 978-7-5046-5205-8/F·583

(凡购买本社图书,如有缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换)

前言

近年来,理财热逐渐兴起,个人对理财的需求日益旺盛,金融机构对理财业务也表现出极大的热情。随着我国高收入阶层的人数不断增加,他们迫切需要理财服务产品使财富更有效地增值。在这种背景下,银行理财产品迅速膨胀发展。根据 Wind 资讯统计,从 2006 年 12 月至 2008 年 3 月 21 日,中、外资银行在国内已经发行理财产品达 3 489 种。

由于银行理财产品数量庞大,种类繁多。而投资人缺乏专业知识,在面对复杂的结构设计、晦涩的专业术语以及令人眼花缭乱的产品说明时显得完全无所适从,无法从产品说明书中解读产品深层次信息和甄别产品优劣,使得很多投资人盲目地卷入了理财热潮中,却无法选择到满意的理财产品。

投资人要在种类繁多、结构复杂的银行理财产品中判断出各类产品的具体含义,从中正确选择优良的理财产品,并获得理想的投资回报,必须要对这些产品进行详尽了解,才能选择最适合自己的理财品种。

本书面向投资人需求,针对银行开展的投资理财业务,全面介绍了储蓄、基金、债券、黄金、外汇、保险及其他理财产品的基础知识、投资技巧,旨在帮助读者快速掌握最基本的投资要领。

本书内容翔实、语言通俗易懂,适合准备或刚开始投资理财的读者,便于读者在第一时间了解银行的个人理财业务,并以此为起点,有效地拟定和开展自己的投资计划。

元 00.25

元 00.20

中国科学技术出版社股票类图书

《十年二十倍》	孙成钢 著	26.80 元
《短线英雄》	只铁 编著	20.00 元
《短线英雄(修订本)》	只铁 著	30.00 元
《短线天才》	李金明 庄伟 编著	20.00 元
《短线泰斗》	李金明 著	28.00 元
《多空秘诀——指标实战经典》	邵道明 著	30.00 元
《黑马基因——指标最佳组合》	邵道明 著	30.00 元
《英雄无敌——赢家绝技》	吴迪 著	30.00 元
《真枪实弹——五天三支 ST》	白晓昱 著	30.00 元
《铁腕征战——股市思维风暴》	宏皓 著	30.00 元
《短兵相接——决胜超级短线》	盘子等 著	30.00 元
《我要解套——大智慧丛书》	金路 著	30.00 元
《停板是金——捕捉涨停夺真金》	白晓昱 著	26.00 元
《停板换金——停板出货兑现金》	白晓昱 著	30.00 元
《T 股淘金——关注 T 股淘纯金》	白晓昱 著	30.00 元
《跌停藏金——回避跌停保本金》	白晓昱 著	30.00 元
《永久生存——实战狙庄策略》	金石等 著	25.00 元
《短线必杀——职业操盘秘诀》	一阳 著	25.00 元
《铁股金刚——四天获利 20%》	白晓昱 著	30.00 元
《短线诸葛——时机波动理论》	李金明 著	30.00 元
《金规玉律——股票涨跌有序》	志龙 著	25.00 元
《透视主力——股海雄庄探秘》	金路 著	25.00 元
《黑马红颜——十天 50 %》	白晓昱 著	20.00 元
《东山再起——纵横股海指南》	星程 编著	25.00 元
《绝地苍龙——股票价格底线》	金锰 编著	25.00 元
《势不可当——股票价格趋势》	盘子 编著	25.00 元
《实战保护——股票投资感悟》	王建军 著	25.00 元
《短线必胜——盛世操盘宝典》	一阳 著	25.00 元
《金股博弈——大操盘手训练》	弈樊 著	25.00 元
《操盘要诀——决胜股海五要素》	铁人 编著	25.00 元

《塔里乾坤——巧用宝塔线》	周家勋等 著	25.00 元
《薛斯通道——买卖十六招》	周家勋等 著	30.00 元
《蓝筹黑马——股票胜算秘诀》	金路 著	30.00 元
《不败而胜——科学炒股方法》	詹从赞 著	25.00 元
《龙踏股海——实战综合看盘》	忍龙 著	25.00 元
《龙战股野——操盘心理训练》	子龙 著	25.00 元
《短线必读——精招绝技荟萃》	一阳 著	25.00 元
《慧眼识汇——外汇买卖技巧》	周家勋等 著	28.00 元
《股道八探——股票投资读本》	谷雨 著	25.00 元
《K 线之舞——K 线组合应用》	周家勋等 著	35.00 元
《金波银浪——股票波段淘金》	志龙 著	28.00 元
《王者之剑——股票投资智典》	尹宏 著	25.00 元
《一本万利——股票暴利时代》	江涛 著	25.00 元
《K 线力度——股票买卖趋势》	张军 著	25.00 元
《股海追风——股市龙头战法》	龚平 著	25.00 元
《盘面形态——股市资金动向》	萌生 著	25.00 元
《高手妙招——股市实战真经》	尹宏 著	25.00 元
《短线手筋——股市黑客理论》	丁洋 著	25.00 元
《股票顶底——两大指标应用》	嘉一 著	25.00 元
《论大阳线——股市激情时刻》	张家明 著	25.00 元
《K 线之窗——股票实战跟踪》	周家勋 著	25.00 元
《时空法则——股市数理应用》	张鸿林 著	25.00 元
《游刃有余——股市 K 线经典》	尹宏等 著	25.00 元
《神秘均线——股市动感地带》	王山 著	25.00 元
《实战采风——大资金获利法》	一阳 著	25.00 元
《胜券在握——正确持股五法》	李谊 著	25.00 元
《决胜趋势——股票实战技术》	赵鹏 著	25.00 元
《见风使舵——股市实战技巧》	尹宏 著	25.00 元
《红袖添香——新权证 T+0》	天胜 著	25.00 元
《风虎云龙——股市高手访谈》	胡红霞 编著	25.00 元
《一针见血——股票投资四论》	陈毓忠 著	25.00 元
《一直赢利》	〔日〕中村光夫 著	20.00 元

- | | | |
|-------------------|-----------------|---------|
| 《不可思议》 | 〔日〕渡边茉莉子 渡边昭彦 著 | 20.00 元 |
| 《全是忠告》 | 〔日〕矢口 新 著 | 25.00 元 |
| 《巴菲特》 | (漫画)〔日〕齐森生文乃 著 | 18.00 元 |
| 《罗杰斯》 | (漫画)〔日〕齐森生文乃 著 | 18.00 元 |
| 《点石成金——股指期货操作》 | 胡红霞 主编 | 20.00 元 |
| 《猛击一掌——股票市场反省》 | 齐济 著 | 20.00 元 |
| 《天赐良机——权证操作必读》 | 白晓昱 著 | 20.00 元 |
| 《独步青云——权证快速获利》 | 李希英 著 | 20.00 元 |
| 《股市仿生——神奇动物智慧》 | 宏凡编 著 | 20.00 元 |
| 《无价之宝——股市理论 30 种》 | 汪贻文 编著 | 20.00 元 |
| 《走向期货——期货交易之路》 | 潘平 著 | 20.00 元 |
| 《抢占先机——股票分时图谱》 | 周家勋等 著 | 25.00 元 |
| 《大盘点睛——股票指数特征》 | 赵亮 著 | 25.00 元 |
| 《十大主力——股市机构动向》 | 汪贻文 编著 | 25.00 元 |
| 《千载难逢——权证交易实证》 | 白晓昱 著 | 20.00 元 |
| 《外汇盘口——K 线技术应用》 | 周家勋等 著 | 25.00 元 |
| 《短线晋级——股市实战技法》 | 子龙 编著 | 20.00 元 |
| 《角度区间——股票价格波动》 | 王建 著 | 30.00 元 |
| 《操盘揭秘——股票分时战法》 | 魏丰杰 著 | 30.00 元 |
| 《龙头板块——强势股票特征》 | 高志平 著 | 30.00 元 |
| 《发现江恩——股市自然法则》 | 金开 著 | 30.00 元 |
| 《牛股寻踪——股市暴利解读》 | 尹宏 编著 | 30.00 元 |
| 《新股黑马——股票量价特征》 | 孟繁龙 著 | 30.00 元 |
| 《天罗地网——股市切线技法》 | 尹宏 编著 | 30.00 元 |
| 《十八兵器——股市通用指标》 | 宏凡 编著 | 30.00 元 |
| 《基金宝典——基金投资指南》 | 胡德雄等 编著 | 30.00 元 |
| 《买点基金——理财实用指南》 | 海天 编著 | 30.00 元 |
| 《实战点睛——股市投资纵横》 | 宏凡 编著 | 30.00 元 |
| 《短线经典——伟龙精细看盘》 | 王伟龙 著 | 35.00 元 |
| 《赤兔青龙——股市黄金法则》 | 尹宏 编著 | 30.00 元 |
| 《股海擒龙——捕捉龙头股票》 | 宏凡 编著 | 30.00 元 |
| 《新股套利——股市稳赚不赔》 | 海天 编著 | 30.00 元 |

《金股至尊——稳定获利模式》	孤帆远影 著	30.00 元
《征战牛股——大资金操盘术》	冯昱翔 著	30.00 元
《操盘有术——主力思维分析》	米洁 著	30.00 元
《决战长阳——五域标志 K 线》	张斌 著	30.00 元
《短线精英——五域赢利绝技》	王铮 著	30.00 元
《金股乾坤——五域强势操盘》	鲁晋涵 著	30.00 元
《多空双雄——股票指数期货》	雨笋编 著	30.00 元
《五域强势——操作强势股票》	涂建 著	30.00 元
《世界股市——四大运行规律》	宋福胜 著	35.00 元
《股市捷径——主图技术分析》	宏凡编 著	30.00 元
《股道登峰——股市全胜兵法》	狙击手 著	30.00 元
《四大财门——股票权证基金期货》	雨笋 编著	30.00 元
《投资诀窍——股市实战点睛》	宏凡 编著	30.00 元
《金股交易——买卖技术九法》	孤帆远影 著	30.00 元
《金股博弈——(修订本)》	弈樊 著	30.00 元
《股海天音——(修订本)》	郝国胜 著	30.00 元
《五域论湛——股市操盘文集》	弈樊 编著	30.00 元
《五域 K 线——主力操盘信号》	冯昱翔 著	30.00 元
《五域趋势——波段操作绝技》	等待 编著	30.00 元
《五域精要——操盘技术浅析》	美好 著	30.00 元
《股市地理——七大形态战法》	宏凡 主编	30.00 元
《股市王者——成功投资之路》	宏凡 编著	30.00 元
《债券投资——最新实用读本》	雨笋 编著	30.00 元
《外汇投资——套息套利交易》	雨笋 编著	30.00 元
《黄金投资——五大品种指南》	雨笋 编著	30.00 元
《港股投资——实战操作指南》	雨笋 编著	30.00 元
《盘口之光——股价波动规律》	萌生 著	30.00 元
《寻找圣杯——股市价值投资》	宏凡 编著	30.00 元
《妙在毫颠——股市精确买卖》	宏凡 编著	30.00 元
《多空如意——股市短线黑马》	宏凡 编著	30.00 元
《凤舞龙飞——股市黑马撷英》	宏凡 编著	30.00 元
《步步惊心——权证追踪实录》	白晓昱 著	30.00 元

目 录

第一章 银行理财产品概述	1
第一节 银行理财产品的定义	1
第二节 银行理财产品的种类	3
第三节 银行理财产品说明书	7
第四节 银行理财产品的选择	9
第五节 银行理财产品的购买	13
第六节 银行理财产品的赎回	18
第七节 银行理财产品的收益	20
第八节 银行理财产品的评价	22
第二章 银行基本理财产品	25
第一节 储蓄存款	25
第二节 通知存款	27
第三节 教育储蓄	28
第四节 银证转账	29
第五节 基金理财产品	30
第六节 国债理财产品	33
第七节 黄金理财产品	37
第八节 外汇理财产品	38
第九节 期货理财产品	42
第十节 保险理财产品	43
第十一节 短线理财产品	46
第十二节 “打新股”理财产品	47
第十三节 代客境外理财产品	48
第三章 银行特色理财产品	51
第一节 中国银行特色理财产品	51
第二节 中国工商银行特色理财产品	56
第三节 中国建设银行特色理财产品	63
第四节 中国农业银行理财产品	64
第五节 交通银行特色理财产品	67
第六节 招商银行特色理财产品	70
第七节 华夏银行特色理财产品	78

目 录

第五节 夕阳正红理财产品规划	133
附录一 商业银行个人理财业务 管理暂行办法	135
附录二 商业银行开办代客境外 理财业务管理暂行办法	141
附录三 关于商业银行开展代客 境外理财业务有关问题的通知	144
附录四 银监会关于规范商业银 行个人理财业务有关问题通知	146
附录五 招商银行外汇买卖业务 交易规程	149
后 记	151

银行理财 产品概述

第一节 银行理财产品的定义

银监会出台的《商业银行个人理财业务管理暂行办法》对于“个人理财业务”的界定是：“商业银行为个人客户提供的财务分析、财务规划、投资顾问、资产管理等专业化服务活动”。

商业银行个人理财业务按照管理运作方式的不同，分为理财顾问服务和综合理财服务。一般所说的“银行理财产品”，其实是指其中的综合理财服务。

银行理财产品按照标准的解释，是商业银行在对潜在目标客户群分析研究的基础上，针对特定目标客户群开发设计并销售的资金投资和管理计划。

在理财产品这种投资方式中，银行只是接受客户的授权管理资金，投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式承担。

银行理财产品有以下构成要素。

发行者

也就是理财产品的卖家，目前一般就是开发理财产品的金融机构。投资人一般应该注意发行者的研发、投资管理的实力。实力雄厚的金融机构发行的理财产品更加可靠一些。另外，一些投资渠道是有资格限制的，小的金融机构可能没有资格参与这些投资，这样就对发行者造成了投资方向的限制，最终会影响理财产品的收益率，因此，实力雄厚的机构的信用更加可靠。

认购者

也就是银行理财产品的投资人。有些理财产品并不是面向所有公众的,而是为有针对性的认购群体推出的。

例如:信托理财计划,限定的最低认购额是100万,还有一些理财产品可能有:是否是本地居民或有地域的限制。

期限

任何理财产品发行之时都会规定一个期限。目前银行发行的理财产品大部分期限都比较短,但是也有外资银行推出了期限为5~6年的理财产品。所以投资人应该明确自己资金的充裕程度以及投资期内可能的流动性需求,以避免由此引起的不便。

当投资长期理财产品时,投资人还需要关注宏观经济趋势,对利率等指标有一个大体的判断,避免利率等波动造成损失或者资金流动性困难。

价格和收益

价格是金融产品的核心要素。筹资者出售金融产品的目的是为了得到相当于产品价格的收入,投资人的投资额正好等于其购入的金融产品的价格。

对理财产品而言,其价格就是相关的认购、管理等费用以及该笔投资的机会成本(可能是利息收益或其他投资收益)。

投资人投资于该产品的目的就是获得等于或高于该价格的收益。

收益率表示的是该产品给投资人带来的收入占投资额的百分比。它是在投资管理期结束之后,按照该产品的原定条款计算所得的收益率。

风险

在有效的金融市场上,风险和收益永远是对等的,只有承担了相应的风险才有可能获得相应的收益。在实际运行中,金融市场并不是总有效或者说不是时刻有效的。

由于有信息不对称等因素的存在,市场上就可能存在低风险高收益、高风险低收益的可能。所以投资人应该详细了解理财产品的风险结构状况,从而对其做出判断和评估,看其是否与所得的收益相匹配。

流动性

流动性指的是资产的变现能力,它与收益率是一对矛盾,这也就是有些经济学家将利息定义为“流动性的价格”的原因。

在同等条件下,流动性越好,收益率越低,所以投资人需在二者之间作出权衡。

理财产品中嵌套的其他权利

目前推出的理财产品,尤其是一些结构性理财产品中,常常嵌入了期权等金融衍生品。例如:投资人可提前赎回条款,可提前赎回是一项权利(尽管不一定是最好的选择);银行的可提前终止的权力则是有利于银行的条款。

所以,投资人选择理财产品时应该充分发掘其中的信息,并充分利用这方面的权利。

第二节 银行理财产品的种类

在银行理财产品的市场上,各家银行都十分注重对自己产品品牌的宣传,如工商银行的“稳得利”、光大银行的“阳光理财”、民生银行的“非凡理财”等,在市场上都有一定的品牌知名度。

根据币种的不同

理财产品包括人民币理财产品 and 外币理财产品两大类。

1. 人民币理财产品 银行人民币理财是指银行以高信用等级人民币债券(含国债、金融债、央行票据、其他债券等)的投资收益为保障,面向个人客户发行,到期向客户支付本金和收益的低风险理财产品。

收益率高、安全性强是人民币理财的主要特点。目前银行推出的人民币理财产品,大致可分为两类。

(1)传统型产品 主要有基金、债券、金融证券等,此类产品风险低,收益确定,一般收益在3%左右。

(2)人民币结构性存款 该类产品与汇率挂钩,与外币同类产品从本质上来说没有多少差异,风险略高于传统型产品。

人民币理财产品更像是“定期储蓄”的替代品。例如:交通银行的“得利宝·深红3号”以高息和货币策略吸引投资人眼光,这一款产品投资期限一年,分为人民币、澳元、欧元三种货币投资选择,产品收益率与“一篮子货币”(巴西、丹麦、挪威、土耳其)对美元的汇率表现挂钩。如果在投资到期时,“一篮子货币”表现不低于期初水平,即使只是持平,人民币产品就可获得不少于10%的收益。

2. 外币理财产品 2008年,股票市场大幅波动,“保本增值”已逐渐成为理财新风向。在此背景下,各大银行纷纷推出外币理财产品回避短期股票市场风险。

从银行外币理财产品来看,“多国货币”、“高息”、“短期”成为最热门的宣传词汇。

(1)光大银行 2008 年 3 月 17 日推出高收益外币理财 A 计划产品,其中美元一年期固定收益产品,预期年收益率为 7.2%;港币一年期固定收益产品,预期年收益率为 6.5%;美元一年期固定收益产品,预期年收益率相比于银行存款收益很诱人。

(2)荷兰银行曾推出“多元货币指数”挂钩结构性存款和“一篮子强势货币”挂钩结构性存款两款理财新品。“多元货币指数”挂钩结构性存款,通过跟踪全球包括澳大利亚、巴西等八个国家的货币表现,分享超额回报。

(3)招商银行推出的“金葵花”安心回报之“汇赢 3 号”港币 3 个月期理财产品,预期年收益率高达 5.0%。

(4)光大银行保本保收益的 T 计划理财产品推出以来一直受到市场追捧,已推出的产品期限从八天、一个月、两个月到四个月不等,预期年收益率分别达到 3.3%、5.1%、5.4% 和 6.2%。

2008 年,股票市场的风险让投资人主动选择回避风险,低风险类产品成为理财市场的主流产品。商业银行在进行低风险类产品投资有丰富经验,短期、低风险的外币理财产品销售非常火爆,不少产品还出现过投资人排队抢购的情况,未来整个理财产品市场可能进一步出现分化。

根据客户获取收益方式的不同

理财产品分为保证收益理财产品和非保证收益理财产品。

1. 保证收益理财产品 保证收益理财产品是指商业银行按照约定条件向客户承诺支付固定收益,银行承担由此产生的投资风险或者银行按照约定条件向客户承诺支付最低收益并承担相关风险,其他投资收益由银行和客户按照合同约定分配,并共同承担相关投资风险的理财产品。

保证收益的理财产品包括了固定收益理财产品和有最低收益的浮动收益理财产品。前者的收益到期为固定的,例如:6%;而后者到期后有最低收益,例如:2%,其余部分视管理的最终收益和具体的约定条款而定。

2. 非保证收益理财 非保证收益理财又可以分为保本浮动收益理财产品和非保本浮动收益理财产品。

(1)保本浮动收益理财产品 是指商业银行按照约定条件向客户保证本金支付,本金以外的投资风险由客户承担,并依据实际投资收益情况确定客户实际收益的理财产品。

(2)非保本浮动收益理财产品 是指商业银行根据约定条件和实际投资收益情况向客户支付收益,并不保证客户本金安全的理财产品。

非保证收益的理财产品的发行机构不承诺理财产品一定会取得正收益,有可能收益为零,不保本的产品甚至有可能收益为负。

在银行推出的每一款不同的理财产品中,都会对自己产品的特性给予介绍。目前各家银行的理财产品大多是对本金给予保证的,即使是打新股之类的产品,尽管其本金具有一定风险,但根据以往市场的表现,出现这种情况的概率还是较低的。

根据投资领域的不同

银行理财产品有着不同的投资领域,据此,理财产品大致可分为债券型、信托型、挂钩型及 QDII 型产品。

1. 债券型理财产品 指银行将资金主要投资于货币市场,一般投资于央行票据和企业短期融资券。因为央行票据与企业短期融资券个人无法直接投资,这类人民币理财产品实际上为客户提供了分享货币市场投资收益的机会。

在这类产品中,个人投资人与银行之间要签署一份到期还本付息的理财合同,并以存款的形式将资金交由银行经营,之后银行将募集的资金集中起来开展投资活动。

投资的主要对象包括短期国债、金融债、央行票据以及协议存款等期限短、风险低的金融工具。

在付息日,银行将收益返还给投资人;在本金偿还日,银行足额偿付个人投资人的本金。

2. 信托型理财产品 信托公司通过与银行合作,由银行发行人民币理财产品,募集资金后由信托公司负责投资,主要是投资于商业银行或其他信用等级较高的金融机构担保或回购的信托产品,也有投资于商业银行优良信贷资产受益权信托的产品。如新股申购,甚至房地产投资都可以纳入理财产品的投资标的,这意味着普通投资者投资信托的机会很多。

投资人主要通过银行购买信托产品,目前像农业银行、中信银行都有相关的产品问世。

3. 挂钩型理财产品 也称为结构性产品,其本金用于传统债券投资,而产品最终收益与相关市场或产品的表现挂钩。有的产品与利率区间挂钩,有的与美元或者其他可自由兑换货币汇率挂钩,有的与商品价格主要是以国际商品价格挂钩,还有的与股票指数挂钩。

为了满足投资人的需要,这类产品大多设计成保本产品,特别适合风险承受能力强,对金融市场判断力比较强的投资者。尤其是股票挂钩产品,已经从挂钩汇率产品,逐渐过渡到挂钩恒生、国企指数,继而成为各种概念下的挂钩产品,种类十分丰富。

4. QDⅡ型理财产品 简单地说就是投资人将手中的人民币资金委托给被监管部门认证的商业银行,由银行将人民币资金兑换成美元,直接在境外投资,到期后将美元收益及本金结汇成人民币后分配给投资人的理财产品。

例如:光大银行发售的“同升三号”股票联结型理财产品,投资于全球著名的金融公司股票,精选了全球5个金融子行业中市值最大公司,分别为:花旗集团、美国国际集团、高盛集团、汇丰控股、瑞士银行。理财期限是18个月,同样保证100%的本金归还。

虽然银行理财都会预期最高收益率,但不可否认收益率的实现存在着不确定性。同时,不同产品有不同的投资方向,不同的金融市场也决定了产品本身风险的大小。所以,投资人在选择一款银行理财产品时,一定要对其进行全面了解,然后再作出自己的判断。

根据风险等级的不同

1. 基本无风险的理财产品 银行存款和国债由于有银行信用和国家信用作保证,具有最低的风险水平,同时收益率也较低,投资人保持一定比例的银行存款的主要目的是为了保持适度的流动性,满足生活日常需要和等待时机购买高收益的理财产品。

2. 较低风险的理财产品 主要是各种货币市场基金或偏债型基金,这类产品投资于同业拆借市场和债券市场,这两个市场本身就具有低风险和低收益率的特征,再加上由基金公司进行的专业化、分散性投资,使其风险进一步降低。

3. 中等风险的理财产品

(1) 信托类理财产品 由信托公司面向投资人募集资金,提供专家理财、独立管理,投资人自担风险的理财产品。投资这类产品投资人要注意分析募集资金的投向,还款来源是否可靠,担保措施是否充分,信托公司自身的信誉。

(2) 外汇结构性存款 作为金融工程的创新产品,通常是几个金融产品的组合,如外汇存款附加期权的组合,这类产品通常是有一个收益率区间,投资人要承担收益率变动的风险。

(3) 结构性理财产品 这类产品与一些股票指数或某几只股票挂钩,但是银行有保本条款,另外,也有机会获得高于定期存款的收益。

4. 高风险的理财产品 QDⅡ等理财产品即属于此类。由于市场本身的高风险特征,投资人需要有专业的理论知识,这样才能对外汇、国外的资本市场有较深的认识,去选择适合自己的理财产品,而不是造成了损失才后悔莫及。

第三节 银行理财产品说明书

完整的理财合同由产品合约和理财产品说明书组成。一般来讲,产品合约在投资人真正购买时才能看到,因此,理财产品说明书对投资人的投资决策起着关键性的作用。

购买银行理财产品,首先要读懂产品说明书,尤其是要关注说明书中产品投资方向、风险等级和实现收益条件等方面的描述。这是因为,金融产品带有一定的专业性,说明书上的措辞难免有不够通俗易懂之处,往往不经意的一句词语或短句,就隐藏有更多的内涵。

投资方向和风险等级

以某银行发行一款挂钩型产品为例,该产品提供到期日100%投资本金保证,挂钩2只商品期货牛奶和小麦,表现以点对点比较计算。如果一年半后牛奶及小麦表现没有下跌,可获取最低18%的投资收益,收益率最高达50%。此款产品在到期保本之外,有机会赚取最高50%的可能,但实际收益取决于商品的表现状况而定。

回报收益率一定是吸引投资人作出购买决策的要素之一。但是,所谓的收益率是需要一个比较基准的。如果资本市场普遍繁荣,甚至出现大牛市,也许50%的投资回报没有问题的。但在市场萧条时,10%恐怕也很难实现。因此,理财产品的收益情况实际上是基于投资环境和投资方向而言的。投资人需要客观看待收益率的数字,冷静斟酌收益率的高低。

在统一投资期和投资环境下,投资人可以遵循“风险与回报成正比”的常识,根据“投资方向”和“风险等级”综合选择适合自己的理财产品。

保证收益和预期最高收益率

由于银监会颁布的《商业银行个人理财业务暂行办法》规定,保证收益理财产品或相关产品中高于同期储蓄存款利率的保证收益,应是对投资人有附件条件的保证收益,不得利用个人理财业务违反国家利率管理政策变相高息揽储。因此,“保证收益”是有附加条件的“保证收益”。附加条款可能是银行具有提前