

详细分析各种理财产品的特点、风险和投资价值

理财产品 全攻略

罗显良◎编著



结合实际案例讲述理财知识，帮助投资者找到适合自己的理财品种，回避风险和陷阱，获得更有价值的投资机会。

- 银行理财产品
- 保险
- 公募基金
- 可转债
- 券商集合理财产品
- 另类投资
- P2P
- 固定收益信托
- 私募基金
- 金融市场套利
- PE

中国宇航出版社

理财产品 全攻略

罗显良◎编著

中国宇航出版社

· 北京 ·

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

理财产品全攻略/罗显良编著.--北京:中国
宇航出版社,2013.4

ISBN 978-7-5159-0410-8

I. ①理… II. ①罗… III. ①私人投资—基本知识
IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 068404 号

策划编辑 田方卿

责任校对 刘江力

责任编辑 卢珊

装帧设计 文道思

出版
发行 中国宇航出版社

社址 北京市阜成路 8 号
(010)68768548

邮编 100830

网址 www.caphbook.com

经销 新华书店

发行部 (010)68371900

(010)88530478(传真)

(010)68768541

(010)68767294(传真)

零售店 读者服务部

北京宇航文苑

(010)68371105

(010)62529336

承印 三河市君旺印装厂

版次 2013 年 4 月第 1 版

2013 年 4 月第 1 次印刷

规格 787×960

开本 1/16

印张 20.5

字数 325 千字

书号 ISBN 978-7-5159-0410-8

定价 38.00 元

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

PREFACE 前言

从事理财规划师职业多年，我有一个最深刻的感受，就是普通投资者赚钱太不容易，持有的股票、基金赔得一塌糊涂，期货、外汇因为风险太大不敢涉足，银行理财产品收益自降息以来普遍偏低，资金收益率赶不上通货膨胀率，很多投资者也不太愿意把资金放在银行任其贬值。房产价格目前“高高在上”，能买一套自住房都不容易，更不用说去从事房产投资了。那么我们手头的闲置资金该何去何从，有什么更好的办法实现资金的保值增值，争取跑赢通货膨胀？

作为一个真心帮助客户实现资产保值增值的理财规划师，我一直切实地站在客户的角度研究理财产品，帮助客户做好资产配置和理财规划。但个人的传播力量是有限的，所以我想到了网络，于是有了网络热帖“理财师教你怎么理财”的广泛传播。后来又想到进一步推广，所以才有了这本书。我的目的很简单，就是想用自己学到的金融专业知识和理财实战经验，帮助更多的投资者走出理财误区，学到更多的理财知识，尽量回避投资理财中的风险和陷阱。

作为一名在一线服务客户的金融从业人员，我相信我的客户遇到的问题，也是大家遇到过并且迫切想要解决的问题。本书从1000元起步的公募基金投资开始讲解，一直讲到1000万元起步的PE私募股权基金，用通俗易懂的文字以及实际案例，深入分析每一款产品，教普通投资者辨别理财产品的具体风险和投资机会，在同类产品中找到适合自己的理财品种，获得更有价值的投资机会。

最后也想为本书做一下推介，希望这本实用型的理财图书能得到市场的认可，希望我和我的团队的辛苦付出能得到广大读者的认同。其次也想利用我们团队的专业知识，为每一位投资者做好投资理财服务，让投资者在理财的道路上少遭一些挫折，少走一些弯路。在此向广大读者做一个承诺。

(1) 凡购买本书的投资者，可以申请加入金牌理财师理财服务qq群(146971734)，长期免费享受与金牌理财规划师交流和理财咨询的机会，名额

有限，以先加先进为原则。

(2) 凡购买本书的投资者，都可以得到金牌理财规划师为您量身定制的市场价值 380 元的理财规划建议书一份。

(3) 凡购买本书的读者，都可以得到金牌理财规划师 1 年期的金卡服务，市场价值 4800 元 (读者资产要求须在 100 万以上)，免费答疑和咨询任何理财品种及其他金融咨询。

金牌理财师团队为普及金融理财知识，愿意为单位或者个人提供金融理财知识培训 (每次至少 30 人以上，仅限北京地区)。

希望这些务实的服务，能够给每一位读者带来切实的帮助，让每一位投资者都能享受到投资理财的快乐，并让自己的资产得到保值和增值。

笔者的电子邮箱：15201191593@qq.com，QQ：512646578，手机号码：18612967948。任何关于投资理财或者金融产品的问题，都可以随时与我沟通交流，我和我的金牌理财规划师团队，将热忱为广大投资者提供最优质的理财服务。感谢各位投资者和读者的支持，感谢幸汇财富赵成总经理、张利娟总监对我的大力支持，同时也感谢公司领导层对我的支持和关心，感谢团队成员张晓芳、顾亚莉、王红、焦晨鸣、吴家富的辛苦编辑付出，他们为本书的编写做出了很多的贡献，也感谢中国宇航出版社的大力支持以及田方卿编辑一直默默辛苦的付出，谢谢你们！

幸汇财富 首席理财规划师 罗显良

2013 年 4 月

CONTENTS 目录

第一章

人人都要理财



第一节	理财产品分类.....	1
一、	浮动收益类理财产品	1
二、	固定收益类理财产品	4
第二节	资产配置在理财活动中的重要性.....	12
第三节	理财的两大原则.....	15
一、	复利.....	15
二、	永不亏损.....	17
第四节	为什么人人都要理财.....	18
一、	通货膨胀造成财富缩水.....	18
二、	改变理财观念, 学会用钱赚钱.....	19

第二章

银行理财, 陷阱还是馅饼



第一节	银行理财产品的分类.....	21
一、	按照标价货币分类	21
二、	按照投资类别分类	27
三、	按收益类型分类.....	29
第二节	如何购买银行理财产品.....	30
一、	购买银行理财产品的两个要点	30
二、	银行理财产品存在的风险	31
三、	投资银行理财产品常见误区.....	33
四、	银行常见的低风险理财产品.....	35

第三章

保险里选金子, 如何买到合适的产品



第一节	保险在理财规划中的作用和重要性.....	38
一、	什么是保险	38
二、	保险的功能	39

三、保险的重要性	41
第二节 保险主要品种以及产品组合配置	42
一、保险的分类	42
二、几种常见的保险品种	44
三、保险品种的挑选	52
四、具备投资功能的保险品种	57
五、如何选择保险公司和保险代理人	61

第四章

沙里淘金，怎样选到白马基金



第一节 基金的类型和投资策略	69
一、基金的分类	69
二、基金投资策略	73
第二节 货币基金和分级基金	79
一、货币基金——现金管理的绝佳工具	79
二、分级基金	82

第五章

可转债，可攻可守的投资品种



第一节 认识可转债	91
一、什么是可转债	91
二、可转债的历史	92
三、可转债的特点	93
四、可转债的风险	101
第二节 如何利用可转债的特点有效投资	103
一、可转债投资要点	103
二、可转债投资市场观察	104
三、可转债投资方式	105
四、两个重要指标：转债溢价率和转股溢价率	107
第三节 其他热点债券投资机会分析	108
一、国债	108
二、中小企业私募债	111



第一节	券商集合理财产品的介绍和发展	120
一、	券商集合理财产品介绍	120
二、	券商集合理财与公募基金对比	123
第二节	如何挑选券商集合理财产品	126
一、	投资券商理财产品可能面临的风险	126
二、	选择券商集合理财产品考虑的因素	126
三、	购买时需要关注的合同条款	127
第三节	目前市场上优秀的券商集合理财产品解析	128
一、	2010年券商集合理财产品收益排名及 整体分析	128
二、	2011年券商集合理财产品收益排名及 整体分析	132
三、	2012年上半年券商集合理财产品收益排名 以及整体分析	136



第一节	认识并了解另类投资	152
一、	另类投资的历史及现状	152
二、	相对普遍的“另类理财”方式	153
三、	国内外另类投资的主要区别	155
四、	另类理财产品收益情况	155
五、	另类理财产品与整体投资市场的相关性	156
第二节	如何进行另类投资	157
一、	投资高档酒、贵金属、艺术品	157
二、	如何投资另类理财产品	158
三、	另类投资知识简介	159



第一节	几种P2P模式和概念解析.....	161
一、	什么是P2P.....	161
二、	P2P企业运营的几种模式.....	162
第二节	P2P的投资方式和投资流程.....	171
一、	P2P投资的必然性.....	171
二、	法律法规的保障.....	172
三、	P2P投资的一般流程.....	174
第三节	投资者如何选择P2P平台和相关产品.....	175
一、	网上借贷发展迅猛.....	175
二、	选择理财产品三大原则.....	176
三、	P2P投资案例分析.....	178



第一节	信托的概念及运作流程.....	185
一、	什么是信托.....	186
二、	信托业的历史.....	186
三、	当代信托业务分类.....	188
四、	集合资金信托和单一资金信托.....	190
五、	信托运作流程.....	194
六、	固定收益集合资金信托理财优势.....	196
第二节	投资者如何选择信托产品.....	197
一、	信托产品的风险与收益、选择标准.....	197
二、	建立科学的信托产品评估指标体系.....	199
三、	2011年信托公司各项排名.....	200
第三节	实例解析固定收益信托项目的风险与收益.....	202
一、	信托产品案例.....	202
二、	信托产品风险案例.....	207
三、	信托产品“避雷”须知.....	211



第一节	什么是私募基金	216
一、	私募基金概念	216
二、	私募基金和公募基金的区别	217
三、	私募基金的优点	220
第二节	如何挑选私募基金	221
一、	确认自身投资风格和风险承受能力	221
二、	如何挑选出适合自己的产品	222
三、	挑选私募基金实际案例分析	223
第三节	私募派系——公募派、券商派、草根派之争	229
一、	公募派	230
二、	券商系	232
三、	民间派	233
四、	私募江湖的传说	235



第一节	套利的概念及类型	248
一、	什么是套利	248
二、	市场中的套利类型	249
三、	如何判断套利机会	250
四、	套利存在的风险	250
第二节	无风险套利和ETF、LOF套利品种分析	251
一、	ETF套利分析	251
二、	利用ETF和LOF基金无风险套利	253
三、	ETF无风险套利	254
四、	两种无风险套利模式	255
五、	LOF交易存在套利机会	257
六、	股指期货套利	258
第三节	无风险套利案例解析	260
一、	封基重大无风险套利机会	260
二、	太行水泥无风险套利机会解析	261

三、莱钢股份无风险套利机会案例分析	262
四、“攀钢系”无风险套利机会分析	265
五、长盛同庆A套利机会分析	266

第十三章

PE——富裕阶层的暴富理财项目

第一节 私募股权创富神话	269
第二节 PE是什么	271
一、私募股权的起源与发展	272
二、PE的构成和特点	273
三、私募股权投资基金的募集方式和运作流程	275
第三节 如何进行PE投资	277
一、私募股权投资基金运行的几种方式	278
二、如何选择适合的产品和PE公司	280

第十三章

各阶层理财案例分析

第一节 单身人士的理财规划	291
一、大学生该如何理财	291
二、“月光族”如何做好理财规划	293
第二节 普通家庭的理财规划	295
一、小资家庭资产被套，如何继续理财	295
二、中年企业老板卖房投资	297
三、中产三口之家理财不AA	300
四、单收入家庭“以巧破千斤”	302
五、80后小夫妻巧理财	303
六、希望50岁退休的中产阶级	307
第三节 空巢老人的退休规划	309
一、空巢老人年金加定投补贴退休金	309
二、空巢老板家庭舒适养老	312

第一章 人人都要理财

提要：在市场低迷的情况下我们该如何理财，买什么样的理财产品，怎样去配置资产，如何让资产保值增值，这是大家最关心的话题。

第一节 理财产品分类

理财产品有很多，这里把所有理财产品统一划分为两大类，一类是浮动收益类，另外一类是固定收益类。

浮动收益类产品包括股票、基金、期货、外汇、私募基金、PE 等。这类产品实际上也是权益型投资，其收益不确定，高风险高收益，收益与金融市场的整体情况、投资者的投资水平以及其他各种综合因素密切相关。

固定收益类产品包括银行理财（保证收益类）、定期存款、债券类、固定信托类、无风险套利类等。这类产品大部分属于债权投资，也就是投资收益预期固定明确，且在预期的时间内能够达到预期收益的理财品种。

一、浮动收益类理财产品

1. 股票

股票是目前国内市场上最常见的投资品种，也是大家最熟悉的投资产品。目前 A 股包括沪深两市可交易的股票品种超过 2000 只，其中还不包括可转债、企业债、封闭式基金等投资品种。

股票是最常见的投资品种，但真正能在股市赚钱的投资者却是凤毛麟角。2012 年以来，80% 的阳光私募也是亏损累累，甚至有些私募亏损额度高达 60%，个别亏损严重的私募基金，最终不得不清盘。按照私募基金的投资协议，亏损额达到一定的比例，要由信托公司安排清算和结算，返还投资者剩余本金。

从这里可以看出，股票市场不是人人都能玩得转的，也并不是个人理财

的最好工具。作为理财规划师，笔者建议投资者配置少量股票、期货类投资品种，不建议投资者直接参与二级市场的投机炒作，除非投资者非常精通二级市场，或者有志于向金融行业发展，有非常确凿的投资信息，才值得参与一搏。

2. 基金

就目前而言，国内基民的数量仅次于股民。公募基金的本意，就是公开募集投资者的闲散资金，然后交由理财专家为大家理财。

按照基金参与交易的品种划分，基金可分为股票型基金、混合型基金、债券型基金以及 QDII 和货币型基金；按照投资风格划分，可分为稳健型、成长型以及保本型；按照基金正式运行以后开放申赎与否，可以分为开放式基金和封闭式基金。目前在各大银行申购的基金，绝大部分为开放式基金。股市低迷的状态下，股票型基金和混合型基金也都同样表现得非常惨淡。货币基金或者债券型基金和股市相关性不强，在投资收益上要比混合型基金和股票型基金更稳定。

3. 高杠杆类产品

期货、外汇、现货黄金等，这些都属于高风险高收益的带杠杆交易的金融衍生品种。

目前外汇交易在国内并没有完全放开，如果投资者参与地下炒汇或者通过国外交易平台炒汇，这里提醒投资者，要谨慎选择交易平台，防范本金损失风险，尽量使用合法规范的交易平台。

对于现货黄金和期货，如果您是激进型投资者，能够承担较高的风险，可以考虑用部分资金参与。这种高杠杆类产品在操作过程中，因为杠杆具有放大盈亏的作用，通常会因为行情的大幅波动导致强行平仓，不给投资者认错的机会。高杠杆类产品不像股票那样，如果亏损了，还可以长期持有，总能等到某一天解套或者再度获利。这类产品如果投资者做错方向了，在实际交割前必须及时找机会砍仓或者平仓，如果继续等待和持有，很可能会引发爆仓或者强制平仓等严重后果。

除了特别专业的投资者和高风险投机爱好者，建议普通投资者最好远离这些高风险高收益的高杠杆类投资品种。

4. 阳光私募

阳光私募已经合法化。目前市面上大家接触到的阳光私募都是信托型的，

即通过信托公司发售产品，银行作为资金托管商，证券公司作为证券经纪人，私募基金管理公司作为投资顾问，四位一体参与基金的监督和运作。在严格的监管下，私募基金公司只有资金管理权，没有资金调拨权，分红和结算等事宜，完全由托管银行来承担。

淡水泉、朱雀、武当、星石、展博等私募基金，都属于阳光私募。私募基金和公募基金的区别很多：募集方式不同；提成方式不同；公募基金有仓位限制，私募基金无任何仓位限制，管理比较灵活；资产规模不同；门槛不同；客户群体不同。

就近些年的平均收益表现来看，总体上私募基金的业绩都要优于公募基金。但 2012 年中国股市长期下跌的熊市行情，也让很多私募基金公司经营惨淡，私募基金市值跌幅很惨重，突显出私募基金的投资风险并不低于公募基金。特别是 2011 年以来，私募基金分化严重，有的明星私募基金盈利 40%，有的可能亏损额度达到 40% 以上，所以对于私募基金的选择显得尤为重要。这也是为什么对于私募基金来说，也要和公募基金一样研究他们的投资风格、投资方向和管理资金的能力。

5. PE

PE 也就是私募股权投资，即大家常说的投资一级市场购买原始股等。PE 在企业上市之前介入，通过上市或者并购等方式退出。

PE 是有钱人的游戏，业内知名的 PE 管理公司，资金起步门槛都是在 1000 万元以上。有名的 PE 机构有鼎辉、联想投资（现更名为君联资本）、红杉资本、软银赛富等。

私募股权投资基金如若运作得当，当然利润丰厚，但是运作不好，也会有亏损或者无法退出等情况发生，导致投资者的资金损失。2011 年团购网站兴起，大量风险投资资金在其中血拼，很多资金都可能无法顺利退出，导致血本无归！从这里就能看出私募股权投资的风险所在。

高利润时时伴随着高风险，这是投资界的法则。当然，目前来看，PE 的丰厚利润还是值得很多投资者参与的。如何选择优秀的 GP（GP 为普通合伙人，PE 基金管理者）来管理投资者的资金，是普通投资者首先要考虑的事情。

二、固定收益类理财产品

介绍了浮动收益类投资品种，接着为大家介绍一些常见的固定收益类投资品种。

1. 银行定期存款

大家最常见到的固定收益类投资品种就是银行定期存款了，银行定期存款也是各大金融机构理财产品收益高低的比较和评价基准。银行定期存款的利率以中国人民银行发布的存贷款利率为准。

2012年6月8日和2012年7月6日，央行连续两次调整银行存贷款利率，2012年7月6日调整后的银行1年期定期存款利率是3%，活期存款利率是0.35%，3年、5年定期存款利率分别是4.25%和4.75%。

银行定期存款的优点是银行信誉非常高，且没有资金门槛限制，随时可以办理。缺点是银行利息收益偏低。

表1-1 央行公布的基准存款利率（截至2012年12月31日）

项目	年利率（%）
一、城乡居民及单位存款	
（一）活期存款	0.35
（二）定期存款	
1.整存整取	
3个月	2.60
6个月	2.80
1年	3.00
2年	3.75
3年	4.25
5年	4.75
2.零存整取、整存零取、存本取息	
一年	2.85
三年	2.90

续表

项目	年利率 (%)
五年	3.00
3.定活两便	按1年以内定期整存整取同档次利率打6折
二、协定存款	1.15
三、通知存款	
1天	0.80
7天	1.35

从2012年6月开始,央行开启了利率市场化改革,允许商业银行对存贷款实行浮动利率,各家商业银行已不再对存款执行统一利率。因此大家在储蓄的时候,可以货比三家,尽量挑选利率高的银行储蓄。

表1-2 国内各银行实际定期存款利率一览表(截至2012年12月31日)

银行	活期	定期					
		3个月	半年	1年	2年	3年	5年
工商银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
建设银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
中国银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
农业银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
交通银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
邮政储蓄	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
招商银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
中信银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
光大银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
华夏银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
广发银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
兴业银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
渤海银行	0.385	2.86	3.08	3.30	4.125	4.675	5.225

续表

银行	活期	定期					
		3个月	半年	1年	2年	3年	5年
浙商银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
民生银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
南京银行	0.35	2.60 (≤1万)	2.80 (≤1万)	3.00 (≤1万)	3.75 (≤1万)	4.25 (≤20万)	4.75 (≤30万)
宁波银行	0.385	2.86	3.08	3.30	4.125	4.675	5.225
深发银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
浦发银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
北京银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
上海银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
天津银行	0.385	2.86	3.08	3.30	4.125	4.675	5.225
京农商行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
沪农商行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
汇丰银行	0.35	2.86	3.08	3.30	3.75	4.05	4.55
东亚银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
渣打银行	0.385	2.60 (≤10万)	2.80 (≤10万)	3.00 (≤10万)	1.50	1.60	1.70
基准利率	0.35	2.60	2.80	3.00	3.75	4.25	4.75

目前银行定期储蓄主要分以下几种：整存整取定期储蓄；零存整取定期储蓄；存本取息定期储蓄；定活两便储蓄；通知存款；教育储蓄。

整存整取定期储蓄是指存款人一次性将本金存到约定的期限，到期后一次性支取所有本息的储蓄。整存整取定期储蓄存款一般 50 元起存，存期分为 3 个月、半年、1 年、2 年、3 年和 5 年 6 个档次。利率根据存期确定，存期越久，利率越高，收益越好。这种储蓄适合较长时间不需动用的款项。在利率上升期，存款期限越短越好；在利率下降期，存款期限越长越好。

零存整取定期储蓄由存款人约定存款期限，每月按照开户时选定的固定金额存储一次，到期后一次支取本息的储蓄。一般 5 元起存，存期分 1 年、3