

(普及版)

走进银行理财产品 投资人读本

中国银行业协会 编



 中国金融出版社

责任编辑：戴 硕 亓 霞
封面设计：吕颖设计团队

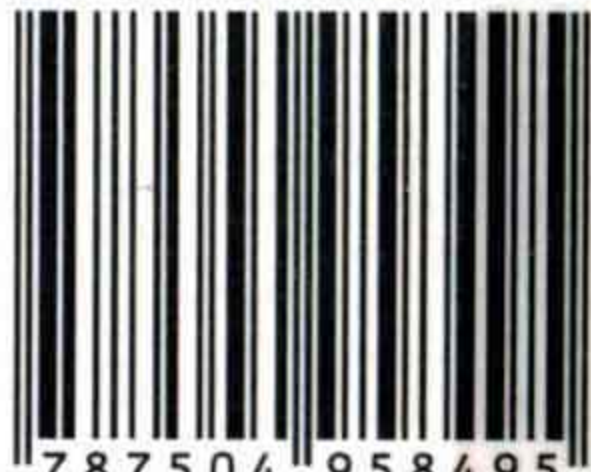
走进银行理财产品
投资人读本

(普及版)



上架类别 ○ 银行理财

ISBN 978-7-5049-5849-5



9 787504 958495 >

定价：16.00元

网上书店：www.chinafph.com

(普及版)

走进银行理财产品 投资人读本

中国银行业协会 编

责任编辑： 亓 霞
责任校对： 刘 明
责任印制： 裴 刚
插 画： 曾 珠

图书在版编目(CIP)数据

走进银行理财产品投资人读本(普及版)(Zoujin Yinhang Licai Chanpin Touziren Duben) / 中国银行业协会编. — 北京: 中国金融出版社, 2011.5

ISBN 978-7-5049-5849-5

I. ①走... II. ①中... III. ①私人投资—通俗读物 IV. ①F830.59-49

中国版本图书馆CIP数据核字 (2011) 第027940号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533(传真)

网 上 书 店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169毫米×239毫米

印张 2.5

字数 29千

版次 2011年5月第1版

印次 2011年5月第1次印刷

定价 16.00元

ISBN 978-7-5049-5849-5/E.5409

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010) 63263947

本书编委会

主 编：	杨再平	李卫平
副主编：	陈远年	周永发
	任西明	郭 超
编 审：	何 玉	陶仲伟
编 委：	徐军鹏	杨 旻
	周 璟	何继锋
	刘铮铮	

编写说明

随着我国经济社会的发展，金融产品的日益丰富，投资者的投资渠道日益宽泛，股票、基金、银行理财产品、保险产品、房地产、黄金、白银、股指期货等都成为热门的投资理财产品，理财理念逐渐深入人心。特别是商业银行发行的银行理财产品，成为近年来规模增长最快的投资品种。与其他金融产品不同，银行理财产品的风险收益形式、产品结构、投资方向、收益实现条件、提前赎回机制、税收负担等，都具有一定的复杂性。只有投资人充分掌握了这些信息，才能在投资时对产品作出正确的评估。而一旦缺失了必要的信息，就会对产品的结构没有足够的了解，并可能作出错误的投资决策。

中国银行业协会一直致力于规范银行业理财业务，开展金融消费者理财知识宣传教育工作，以制定发布行业标准为手段，规范会员单位理财业务的营销流程，提高风险防范意识和水平。自成立以来，陆续制定并出台了一系列规范理财业务的行业标准。这些标准的出台规范了商业银行个人理财产品营销流程，全面揭示了银行理财产品投资风险，充分评估了金融消费者风险承受能力，维护了商业银行个人理财业务的竞争秩序，保护了金融消费者合法权益，促进了个人理财业务的健康、有序发展。

为进一步增进社会公众对银行理财产品的了解，中国银行业协会组织编写了《走进银行理财产品投资人读本》（以

下简称《读本》)。《读本》在综合考虑投资人的易读性与便利性的基础上，细分为教育问答、普及版和专业版。其中，教育问答和普及版用通俗易懂的语言描述了银行理财产品的种类、特点及投资要点，适合初期投资银行理财产品的“入门级”客户阅读；专业版则以较为专业的语言，全面阐述了各类银行理财产品的结构、特点、风险及投资要点，适合具有一定投资经验的专业投资人阅读。《读本》兼具通俗性、专业性、全面性和规范性，对银行理财产品的分类、结构、设计原理和风险环节进行了详细介绍，既统一了行业标准，又契合了不同客户的需求。

《读本》的出版，多维度、分层次论证了银行理财产品的结构设计和投资要点，对于规范商业银行理财产品的营销行为，提高风险防范意识和水平，推动商业银行履行培育投资者、培育市场的社会责任将起到积极促进作用，从而填补国内理财产品知识普及读本的空白。希望广大金融消费者通过阅读《读本》，提高对银行理财产品的认知能力，加强风险识别能力，进而能够根据自身的风险承受能力建立合理的投资规划，实现资产的保值、增值。

目 录

content

1. 什么是银行理财产品	1
2. 银行理财产品的优势	3
3. 银行理财产品的种类	5
4. 投资理财产品的注意事项	9
5. 怎样选择适合自己的银行理财产品	24
6. 不同类型个人投资者的银行理财产品规划	29

1. 什么是银行理财产品



银行理财产品分为广义和狭义两层概念，广义的银行理财产品包括本外币理财、基金、保险、券商集合理财等多种金融投资产品，是一个综合的概念；狭义的银行理财产品仅指由商业银行独立发行的本外币理财产品，商业银行是产品的单一发行主体，对产品进行全过程管理。下文所指的银行理财产品均指狭义的银行理财产品，并不包括银行代理销售的基金、保险、券商集合理财等。

根据中国银监会颁布的《商业银行个人理财业务管理暂行办法》，理财计划（产品）是指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。从简单意义上讲，银行理财产品就是指商业银行运用专业投资能力，按照既定的投资策略，归集投资者的闲散资金，代理投资者集中进行投资的金融投资产品。



Tips: 为什么投资者要银行代为投资呢 ?

主要有两个原因：

一是个人投资者可以投资的范围有限。目前个人投资者可以直接投资的品种有股票、交易所债券、基金、凭证式国债、储蓄国债（电子式）、记账式国债等。而银行间市场的投资工具（如央行票据、金融债、短期融资券、企业债等）、境外市场的投资工具（如境外股票、基金、外汇衍生产品等）等只有银行、基金公司、券商等机构可以投资，个人投资者是不能直接参与的。

二是个人投资者需要更为专业的投资机构代为打理资产，实现资产的保值、增值。社会分工越来越细，金融行业细分度也越来越高，如基金公司专长资本市场投资、信托公司专长中小企业融资、证券公司专长企业上市和财务重组等，但面对林林总总的机构和金融产品，个人投资者，特别是一些非专业投资者，可能无暇去评价和选择，而目前银行和基金公司、证券公司、信托公司等金融机构合作非常紧密，可以代理投资者在各个细分的金融市场进行专业化的投资，努力为投资者带来更好的回报。

2. 银行理财产品的优势



1 金牌信誉

银行理财产品以商业银行作为发行主体，并由其进行全程管理。商业银行会全程把关产品设计、投资运作、资金托管和到期兑付等各个环节，会以恪尽职守的态度维护银行理财产品的良好声誉。

2 优秀的投资管理能力

商业银行具有丰富的银行间市场债券投资经验及较强的信贷风险管理能力，对信托贷款型和债券型等固定收益类产品具备卓越的投资管理能力；商业银行拥有天然的资金储备优势并具备丰富的流动性管理经验，这些都为商业银行发行现金管理类产品创造了得天独厚的条件。同时，商业银行可以利用广泛的业务合作关系，为投资者寻找优秀的基金公司、证券公司和保险公司等作为证券市场类产品的投资管理人，实现优势互补。



2. 银行理财产品优势



3 多样的投资品选择

银行理财产品与信托计划相结合，可投资于多个市场，既包括股票市场、交易所债券市场等个人投资者可以投资的市场，也包括银行间市场、信贷市场、境外市场等个人投资者无法直接投资的市场，同时还包含艺术品市场等普通投资者较难以独立识别、判断的市场。

4 方便快捷的结算方式

投资者购买银行理财产品的资金可以直接由银行在客户指定账户扣收；产品到期后，理财资金会自动回到同一银行账户；部分银行还推出了自动理财协议，签订了自动理财协议的投资者还可以享受银行定期自动扣收服务；银行会对理财资金投向进行全程资金监管，确保资金安全。

3. 银行理财产品的种类



银行理财产品种类较为丰富，可以从收益类型、投资方向、存续形态和发行方式等几个角度加以分类。

1 按照收益类型分类

分为保证收益类产品和非保证收益类产品。

保证收益类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，由银行承担全部投资风险，或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。



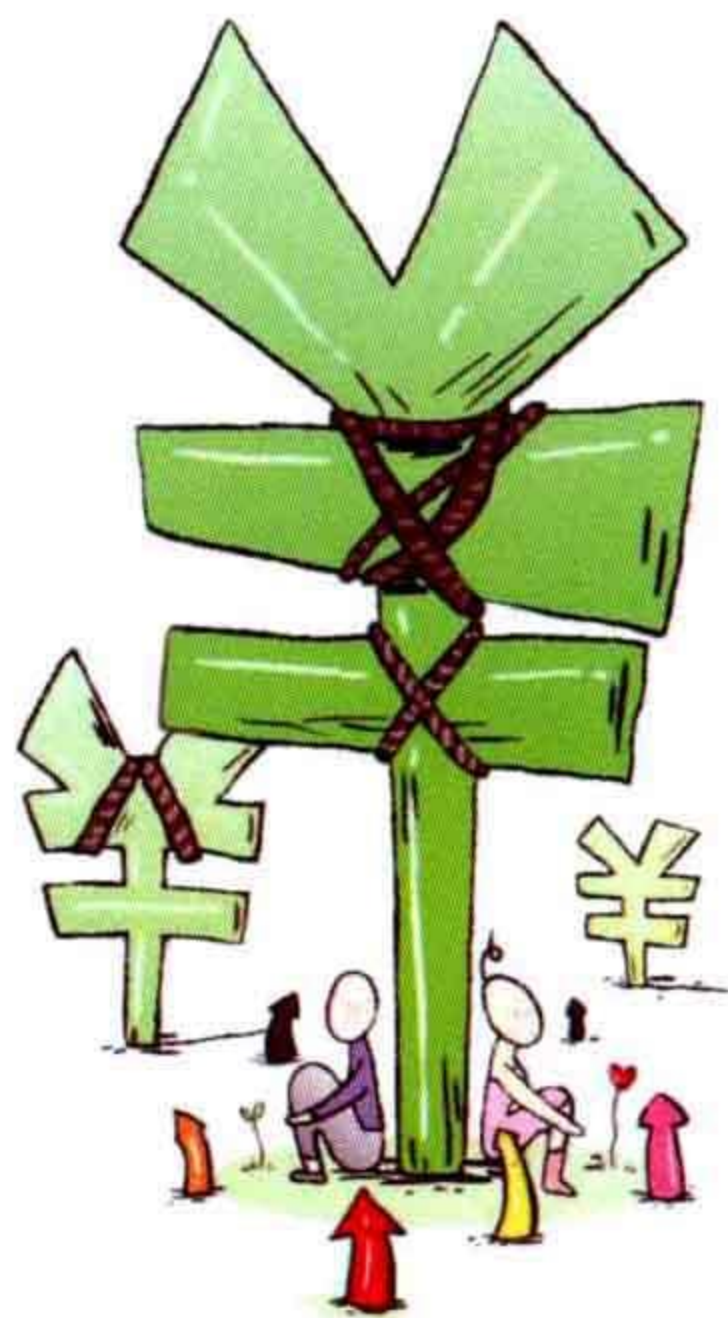


非保证收益类理财产品可以分为保本浮动收益理财产品和非保本浮动收益理财产品。其中，保本浮动收益理财产品是指商业银行按照约定条件向客户保证本金支付，本金以外的投资风险由客户承担，并依据实际投资收益情况确定客户实际收益的理财产品；非保本浮动收益理财产品是指商业银行根据约定条件和实际投资收益情况向客户支付收益的理财产品，非保本浮动收益理财产品商业银行不保证客户本金安全。

2 按照投资方向分类

分为固定收益类、现金管理类、国内资本市场类、代客境外理财类（QDII）以及结构性产品。

(1) 固定收益类理财产品主要投资于信托计划、央行票据、金融债、企业债、短期融资券、商业票据等，按照具体投资对象不同又可细分为债券型产品、信托贷款型产品、票据型产品和组合型产品等。这类产品有固定的投资期限，并能够根据投资预期收益和费率测算出客户预期收益，所以称为固定收益类产品。一般情况下，如产品到期投资品能够正常变现，客户即可获得约定的预期收益。



(2) **现金管理类理财产品**最大的特点是具有很高的流动性，大部分产品流动性甚至好于货币市场基金。这类产品主要投资于央行票据、金融债、高信用等级企业债等信用级别较高、流动性较好的银行间市场工具等。这类产品变现快，申购和赎回非常便利，多用于配置短期闲置资金。

(3) **国内资本市场类理财产品**主要投资于在上海、深圳证券交易所上市交易的投资品种，包括交易所股票、开放式基金、封闭式基金以及交易所债券等。产品多采用基金形态，投资收益情况以产品净值形式反映，存续期内一般可以进行申购赎回。

(4) **代客境外理财类(QDII)产品**主要投资于与中国银监会签署合作谅解备忘录的国家和地区的金融市场，投资对象主要包括境外股票、基金、结构性票据、债券以及其他投资品种。目前已有美国、英国、日本、韩国、新加坡、澳大利亚、卢森堡、德国、加拿大、马来西亚和中国香港11个国家和地区与中国银监会签署了合作谅解备忘录。



(5) **结构性产品**主要投资于各类固定收益资产和相关金融衍生工具。以保本型结构性产品为例，一般情况下，其本金部分在境内市场投资，实现到期100%或部分本金保证，衍生工具部分通过互换（Swap）、期权（Option）等金融衍生工具，使产品收益挂钩利率、



汇率、股票、基金、商品以及相关指数的收益表现，从而使客户有机会在锁定本金（或部分本金）风险前提下，参与金融市场各类资产投资，分享挂钩资产带来的投资收益。

3 按产品存续形态分类

可分为开放式产品和封闭式产品。与基金类似，开放式产品是指理财产品总体规模可变，投资人可以在产品的存续期内定期进行申购或赎回的理财产品。封闭式产品是相对于开放式产品而言的，是指规模、期限确定，并且产品存续期内一般不可以进行申购或赎回的理财产品。

4 按照发行方式分类

可分为期次发行和滚动发行两类。其中，期次发行产品有确定的发行期，产品只在指定的时间段内销售，比如发行期限为3天或1周的产品；滚动发行产品，比如每月滚动发行的产品，采取循环销售的方式滚动定期发售，这样投资者可以进行连续投资，拥有更多的选择机会。在滚动发行的理财产品中，银行为了方便客户，也有通过一次性签约形式自动实现产品的滚动投资的情况。

4. 投资理财产品的注意事项



目前，收益较为稳健的固定收益类理财产品、流动性高的现金管理类理财产品以及代客境外理财产品（QDII）是市场中较为常见的理财产品。

1 固定收益类理财产品

固定收益类理财产品按照具体投资对象不同，又分为债券型产品、信托贷款型产品、票据型产品等。

(1) 债券型理财产品



◆ 什么是债券型理财产品？

债券型理财产品以国债、金融债和央行票据、高信用等级企业债、公司债、短期融资券等为主要投资对象，产品结构期限固定，投资风险较低。

