

# 合理选择本外币理财产品

## 之银行理财产品篇

银行理财产品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。通常情况下,银行理财产品的预期收益要优于储蓄,但同时风险也高于储蓄。按理财产品标价货币的不同,可以把银行理财产品分为人民币理财产品、外币理财产品和双币理财产品。

### 人民币理财产品

伴随近年来银行理财市场的蓬勃创新,各家银行将投资品种从国债、金融债和央行票据,延伸至企业短期融资券、贷款信托计划乃至新股申购等方面;在差异性创新方面,流动性长短不一而足,风险性则由保最低收益到保本再到不保本,品类齐全。从投资方向分,最常见有债券型、信托型、新股申购型和 QDII 型。

### 外币理财产品

外币理财产品的出现早于人民币理财产品,结构多样,创新能力强。银行凭借自身强大的海外投资能力,在这一领域表现及其活跃,并提供多种投资主题,如新兴市场股票、奢侈品股票篮子、水资源篮子股票等,帮助投资者在风险相对较低的情况下,把握资本市场的投资热点。此外,根据本金与收益是否保证,还可以将银行理财产品分为保本固定收益产品、保本浮动收益产品与非保本浮动收益产品三类。

### ★温馨提示

在购买银行理财产品前,您应该进行风险承受能力测试,根据测试结果选择适合您的理财产品,测评问卷详见附件。

## 选择适合的理财产品

选择适合您的产品是您的权利,但是对所选的产品承担相应的风险则是您的责任,这就是所谓的“买者自负”原则。



如何选择适合您的理财产品,应该做到下面三点。

### ■了解自己

在作出所有投资决策前您需要做的是:仔细考虑一下您的理财目的、资金量、理财时间、背景知识、对风险的认识等问题,考虑清楚再付诸行动。

### ■了解产品

不要盲目跟风,尽量选择自己相对熟悉的产品购买,比如对股票比较了解,可以选择股票挂钩的产品,对外汇比较熟悉,则可以选择汇率挂钩的产品。即便原来没有任何背景知识,也应该在购买前详细咨询独立的理财

师,或要求银行专业理财人员详细解释。

另外,应该辨别理财计划的期限、投资方向和选择权结构,特别是理财计划的类型,辨明理财计划是否保证最低收益、是否保证本金。同时,投资者应了解理财计划是否给予交易各方以中止权,在什么样的条件下给予交易各方以中止权。最终结合自己的理财目的和风险收益偏好来选择产品。

### ■了解金融机构

事先了解哪些金融机构可以销售银行理财产品,每个银行在理财产品和配套服务方面的特色和专长,选择您最信赖的金融机构。

“高收益必定伴随着高风险,但高风险未必最终能带来高收益”——这是在任何投资活动前都必须牢记的规律。



## 防范理财产品风险

理财产品的风险高于普通存款,因此能有机会获得高于存款利息的理财收益。但投资不同理财产品时,人们往往只看到产品描述的收益,忽视了相应的风险。

不同理财产品的风险种类不同,相同的理财产品购买时机、购买价格等因素不同,所需承受的风险的程度也可能不同。

一般规律是:保证收益类产品的约定收益较低,风险也较低;非保证收益类产品的收益潜力较大,但风险也较高。个人投资者应根据自身对理财产品风险的理解能力和承受能力,选择适合的产品类型。

接受金融机构提供个人理财服务,您应注意以下几点:

- 1、在银行或金融机构选择专业理财人员提供服务。
- 2、注意保证收益类产品与存

款不同。保证收益类产品的保证收益一般都具有附加条件,银行或具有提前终止权,或银行具有本金和利息支付的币种选择权等等。附加条件所带来的风险完全由客户承担。

- 3、购买非保证收益类产品,要注意最高收益和预期收益不等于实际收益。

- 4、应要求理财业务人员揭示产品的全部风险,描述可能发生的最不利的投资结果,以及规避风险的各种可能方式。

- 5、在购买产品时,应了解银行在理财投资中的角色和义务,例如银行进行信息披露的频率和范围,或对资金头寸的监控职责等。同时,了解银行销售理财产品的权利,明确认购费、管理费、托管费、赎回费的计算方法、实际收取人和收取时间。

## 人民币理财产品

人民币理财产品的投资币种为人民币。该类产品所募集资金的投资方向多为货币市场、低风险信托产品、新股申购,因此具有低风险、本金相对安全的特点,收益效率适中,适合作为储蓄存款的替代产品,多为具有低风险偏好投资人的首选。

根据将募集到的资金进行投资的方向不同,银行人民币理财产品大致可分为债券型、信托型、挂钩型、QDII 型及新股申购型。

**债券型**——主要投资于国债、央行票浮动收益票据、政策性金融债等低风险产品,是风险最低的银行理财产品之一。比起购买单期国债,这类理财产品通过各种债券搭配来提高收益率,投资期限短,因此更具投资价值。

**信托型**——投资于商业银行或其他信用等级较高的金融机构担保,回购的信托产品或商业银行优良信贷资产收益权信托产品。

**挂钩型**——产品最终收益率与相关市场或产品的表现挂钩,如与汇率挂钩、与利率挂钩、与国际黄金价格挂钩、与国际原油价格挂钩、与道·琼斯指数及港股挂钩等。该类产品会在合同中约定挂钩市场或产品波动的区间及对应的产品收益率。

**QDII 型**——所谓 QDII,即合格的境内投资机构代客境外理财,是指取得代客境外理财业务资格的商业银行,受境内机构和居民个人委托以投资者的资金在境外进行规定的金融产品投资的经营。QDII 型人民币理财产品,简单说,即是客户将手中的人民币资金委托给合格商业银行,由合格商业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客户的理财产品。

**新股申购型**——产品所募集的资金主要通过申购即将发行上市即 IPO 的新股(俗称打新股),将中签的新股在该股票上市首日或持有一段时间后卖出,由于新股在上市后几乎都会出现较大幅度的溢价,因此“打新”风险较低,收益稳定,一般预期年收益率在 5%~10% 左右。



## 理财产品速览

### “灵通快线”人民币理财产品

“灵通快线”系列个人人民币理财产品是工商银行为满足投资者现金管理需求,自行开发设计的创新型理财产品,具有安全性佳、流动性强、预期收益高的特点,是投资者提高闲置资金利用效率和收益水平的首选理财产品。

#### 产品特点

- 1 申购赎回快捷。
- 2 时效性好。
- 3 产品种类丰富,满足多种需求。

#### 产品类别

- 1 “灵通快线”超短期理财产品:T+0 交易
- 2 7天滚动型理财产品:周一至周四起息
- 3 两周滚动型理财产品:周一起息
- 4 四周滚动型理财产品:周二起息

未来,工商银行将进一步丰富“灵通快线”产品系列,全力满足投资者理财需求。

#### 适宜人群

经工商银行风险评估,评定为保守型、稳健型、平衡型、成长型、进取型的个人客户。



### “稳得利”人民币理财产品

“稳得利”人民币个人理财产品是指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。

#### 产品特点

- 1 预期收益稳定,高于同期定期存款。
- 2 按期发行,总额控制,先到先得。
- 3 工行全国各营业网点均有销售。

#### 适宜人群

经工商银行风险评估,评定为保守型、稳健型、平衡型、成长型、进取型的个人客户。

#### 收益计算

以“稳得利”增强信托投资型人民币理财产品(182天)为例,在理财资金投资正常的情况下,理财产品到期(扣除相关费用后)最高年化收益率有望达到2.8%。理财资产运作超过最高年化收益率的部分作为银行投资管理费用。

以某客户投资10万元为例,产品正常运作到期后,实际持有182天,如果扣除托管费和销售手续费后理财产品的年化收益率为2.8%,则客户最终收益为: $100000 \times 2.8\% \times 182/365 = 1396.16$ (元)



## 读懂理财产品说明书

面对眼花缭乱的银行理财产品，投资者往往显得手足无措，并且只是简单的听从银行销售人员的讲解而没有真正读懂理财产品说明书。也有部分投资者认为银行的理财产品说明书基本大同小异，不知从何下手，其实了解一个产品需要您多方研究，而在产品说明书中有三个细节您需要特别重视。

### 一、预期年收益率

这里面的关键字眼在于“年”。比如一款3个月期的理财产品，年收益率4%，这并不代表你投资10万元之后，3个月就能拿回4000元。因为预期年化收益率是一年12个月的收益率。而这款产品只有3个月，要除以4。所以，即使预期收益实现，投资人拿到的也是1000元。

### 二、提前赎回条款

如果一款保本保收益的理财产品允许投资人提前赎回，那么通常是有限制条件的。当投资人选择了提前赎回，不一定能保证足额收回本金，有时候收益也会受到影响，并会被收取一定的费用。这意味着你在投资之前，最好要对自己的投资期限心中有数，不然真要中途退出，就会多出一笔费用来，得不偿失。有些理财产品，银行自己也是有提前终止权的。比如产品说明书中明确：当产品总市值低于10亿元人民币时，产品发行人有权提前终止产品，由此可能导致投资人遭受损失。但这种情况很少会发生。

### 三、银行工作日

若说明书写明，银行工作日为纽约、东京、北京共同的银行营业日，那么美国独立日（7月4日）、感恩节（每年11月最后一个星期四）等美国节日，就都不是银行工作日了。例如，一款产品约定每周四为开放日，投资人可以在那天申购或者赎回，但由于感恩节（周四）是美国节日，当天就不能作为银行工作日了。

## 外币理财产品

国内的外币理财产品种类繁多,归纳起来主要分为与利率、汇率、信用、指数、商品挂钩等五大类型,每一类型又包含结构各异的产品,而不同的产品具有不同的特点,因此风险利弊也是不同的。

概括而言,我们可以将外币理财产品分为以下三类:

### 1、收益率固定型

**特点:** 银行承诺支付投资者高于同期、同币种普通定期存款利率的固定收益率,但银行在产品期限内拥有提前终止权。若银行行使提前终止权,产品实际期限相应缩短,收益仍按照约定的固定收益率计算,但实际收益会相应降低。

**投资建议:** 该类产品非常适合那些对外汇理财产品缺乏了解,但希望在本金安全的基础上获取较高固定回报的投资者。针对美元类产品,由于其收益水平与国际市场美元利率走势挂钩,而目前美元利率处于下降趋势,因此建议对该类产品有兴趣的投资者购买期限较长的产品。

### 保本收益 确定型

该类外汇理财产品的实际收益率在认购时即已事先确定,按照事先确定的收益率模式又可分为2种类型。

### 2、收益率递增型

**特点:** 收益率递增型产品与收益率固定型产品的不同之处在于,若该产品未被提前终止,则其收益率在每个存续期将比前一期提高一定的点数。

**投资建议:** 该产品是收益率固定型产品的变型,前期收益较低而后期收益较高,若银行行使提前终止权,投资者将只能获得较低收益。投资者可自行计算该类产品的实际年收益率,并将其与市场上同期销售的、同期限的收益率固定型产品进行比较,不要被“最高年收益率”之类的描述所迷惑。该产品的收益水平同样与国际市场相应币种利率走势挂钩,在投资策略上与收益率固定型产品相同。

## 保本收益不确定型

此类外汇理财产品确保了投资者本金安全，但实际收益与某些市场参考指标挂钩，产品结构及参考指标的走势决定了该产品实际收益的高低。

### 1、与利率挂钩型

**特点:**与利率挂钩型产品还分为区间累积型和正向或负向挂钩型。前者通常预先确定最高、最低的年收益率并设置利率参考区间,其实际收益与产品期限内每天的利率水平挂钩。后者的实际收益情况与存续期内每一天的利率正(负)相关,即挂钩利率越高(低),该产品收益率越高(低)。

**投资建议:**该产品适合那些了解利率走势,并且愿意通过承担更大的风险以期获取更高收益的投资者。

### 2、与汇率挂钩型

**特点:**该类型产品和利率挂钩型产品的不同在于其实际收益率是与某种货币汇率挂钩的。

**投资建议:**与汇率挂钩的理财产品可以有多种形式。但必须对汇率走势有一定的了解和判断。至于对汇率完全没有概念,只想通过认购理财产品获取高于定期存款收益的保守型投资者,建议选择更有把握的产品。

## 不保本、收益不确定型

目前这类产品主要是与海外股票或商品指数挂钩或 QDII 产品,投资这类产品类似股票型基金,风险相对较大,有损失本金的可能,但相应的预期收益也较保本型产品高。在资本市场大幅动荡的背景下,这类产品的风险尤其大。





## “汇财通”外汇理财产品

### 产品简介

“汇财通”是指中国工商银行以一系列与利率、汇率、信用、股票或商品等挂钩的结构性产品为载体,向个人客户提供的外汇理财服务。

### 产品特点

产品丰富。中国工商银行销售包括美元、港币和欧元等世界主要货币在内的“汇财通”外汇理财产品,“汇财通”外汇理财产品品种繁多,并且不断推陈出新,可以满足不同风险偏好客户的需求。

产品具有本金安全、收益率同业领先、利息高于同期定期存款、投资期限灵活多样等特点。

购买方便,现钞现汇均可办理。

### 主要产品类型

#### 1 保本、收益率确定型

实际收益率在认购时即已事先确定,按照事先确定的收益率模式又可分为两种类型。

(1) 收益率固定型——整个投资期的收益率固定。

(2) 收益率递增型——投资期内每阶段的收益率逐步提高。

#### 2 保本、收益率不确定型

确保投资者本金安全,但实际收益与某些市场参考指标挂钩,产品结构及参考指标的走势决定了该产品实际收益的高低。

(1) 与利率挂钩型。适合那些了解利率走势,并且愿意通过承担更大的风险以期获取更高收益的投资者。

(2) 与汇率挂钩型。适合对外币的汇率走势有一定的了解和判断的投资者。

### 适宜人群

经工商银行风险评估,评定为保守型、稳健型、平衡型、成长型、进取型的个人客户。

### 代客境外理财

代客境外理财是中国工商银行推出的投资于境外的结构性理财产品。客户可用人民币进行投资，中国工商银行按照事先约定的计划和方式，在境外投资符合银监会等监管部门要求的金融产品，让客户充分享受全球投资收益。

目前，中国工商银行推出了“东方之珠”系列代客境外理财产品，满足不同客户投资要求。

### 证券市场类产品

证券市场类产品是中国工商银行通过联合业内著名信托公司和基金公司，以证券投资基金、上市公司股票、新股申购等证券市场工具为主要投资对象的投资产品。

目前，中国工商银行推出的证券市场类产品主要包括新股申购类产品 and 基金股票双重精选人民币理财产品。主要适合具备相关投资经验，风险评定为保守型、稳健型、平衡型、成长型、进取型的高资产净值客户。

### “安享回报”系列产品

目前，中国工商银行推出的其他类理财产品主要为“安享回报”系列产品。该产品主要投资对象为同业存款、国债、高信用等级企业债券等安全性较高的货币市场投资工具，属于固定期限非保本浮动收益型理财产品。

同时，该产品具有不同币种、不同期限的投资选择，满足客户多元化投资需求。

### 适宜人群

经风险评估，评定为保守型、稳健型、平衡型、成长型、进取型的个人客户。





## 温馨贴士

### 投资债券基金注意事项

第一,债券基金与股市有相当程度的“脱离”关系。

因为纯债基金、短债基金和股市基本没有关系,它是和债市密切相关,所以债券基金基本可以抗震荡。

第二,债券基金的交易费用。

不同债券基金的交易费用会相差两到三倍,因此投资者应尽量选择交易费用较低的债券基金产品。

第三,债券基金的资产配置和基金公司实力比较重要。

## 投资者如何选择债券理财产品

首先要看收益率。由于银行将理财产品筹集的资金主要投向银行间债券市场,其收益一般都高于同期的银行存款利率,但也有一个上限。银行间债券市场的收益率,扣除银行耗费的人工成本,一般就是债券理财产品的收益上限。如果高于这个合理的区间,投资者就要注意防范风险。

其次,要看灵活性。特别是购买较长期限产品的客户,不可忽视银行是否提供质押或者是否可以提前赎回,以确保在急需资金时,能维护自己的权益。

再次,要看流动性。由于理财产品都有固定的理财期限,投资者必须根据自身的实际情况,选择适合的理财期限。比如,在股市回暖的情况下,可以选择短期投资产品。

除此之外,投资者还要会看其他条款:

第一,看是否需要配比储蓄存款。

第二,看起存金额。大多数银行都将人民币理财产品作为吸引中高端客户的工具,往往设定起点金额,甚至对不同的金额采取了不同的收益率。