

银行理财产品卖断货，你买了吗？

银行理财产品因为有银行信用的担保，是广大风险厌恶型投资者的首选投资渠道。

相信很多人的父母都是通过购买银行理财产品，让钱生钱的，使得众多热门理财产品创造了数分钟内售罄的神话。

截至 14 年 6 月，银行的存续理财共计 51560 件，涉及资金 12.65 万亿，平均每个理财产品募集资金约 2.46 亿元。12.65 万亿是个什么概念呢？以最低投资门槛 5 万元计算，相当于 2.53 亿人购买了银行理财产品。还没感觉的话，大家想想当年的 4 万亿造成的楼价等物价上涨对如今百姓生活的影响，这下可以理解 12.65 万亿是多恐怖的一个数字了吧。

但是，银行理财产品真的能 100%保本付息吗？如果你的答案是肯定的，那你就大错特错了！

银行理财产品并不等同于银行活期和定期存款。在 2014 年上半年兑付的产品中，按照约定兑付本金和预期收益率的为 96.91%。但值得注意的是，由于 2013 年开始各种互联网金融产品开始与银行抢夺百姓手中的钱，而且在流动性和预期收益率方面普遍比银行要好，所以不排除银行为了维护自身声誉，在到期兑付的理财中，存在刚性兑付的情况（即不管银行理财产品实际是亏损了还是赚钱了，都按照约定支付本金和收益）。但未来这种刚性兑付的局面肯定会被打破，因为**没有人能在一直亏钱的情况下还一直付出**

所以具备一定的理财分析产品能力还是很必要的。如果你期望理财经理主动告知你客观的收益率和风险度，那还不如回家洗洗睡呢。

目前理财产品最大的风险不在于信用，而在于销售。银行理财存在销售端的误导、信息披露不充分、业务定位不清、流向不明等不容忽视的问题。按照监管部门的有关规定，银行必须尽职尽责履行风险揭示与告知义务。但是，在现实操作中，银行间执行制度的水平参差不齐，部分营销人员在向客户营销理财产品时履职不到位，要么不主动陈述，要么含糊带过，过于片面强调预期收益，甚至口头承诺保本保收益。

由于存在着如此多的销售陷阱，因此投资者不得不掌握一定的理财产品投资知识，以识别出优劣的理财产品，避免遭受不明不白的亏损。这就是天朝的现状啦，去买个豆芽也得懂得分辨哪些是毒豆芽哪些是正常豆芽呢。

下面，长投学堂整理了理财产品的相关知识和分析方法，希望对投资理财产品的投资者有用。

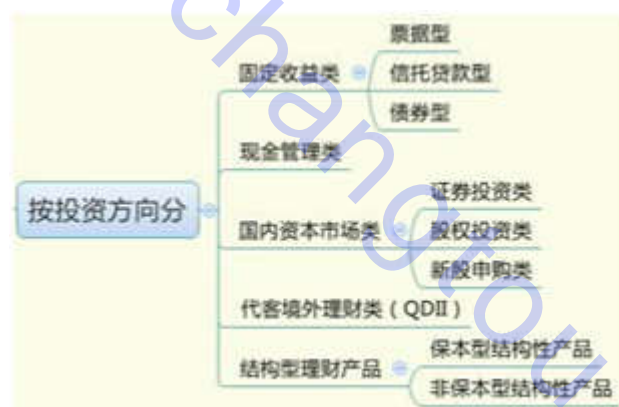
长投网
www.ichangtou.com

各类银行理财产品，再也不晕了

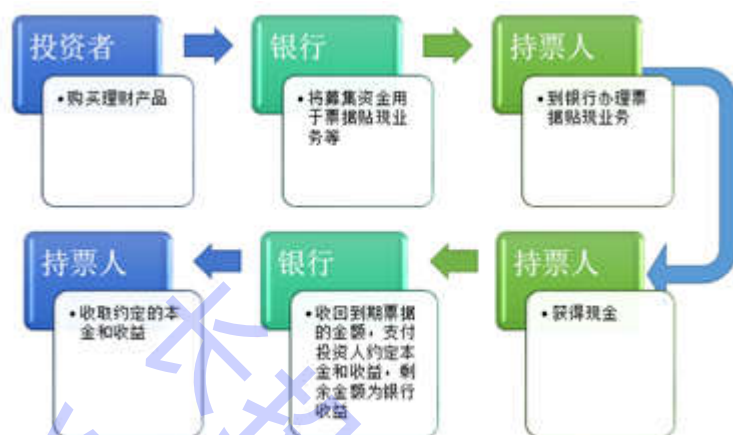
不知各位买过银行理财产品的投资者，在看理财产品介绍时，有没有被各种理财产品名词弄得晕晕的？

其实不管有多少种理财产品，其本质都是“代客理财”，**简单地说就是你把钱给银行，银行帮你做投资，到期后银行把本金和收益给回你，银行收取手续费和管理费等**。那为什么有那么多种银行理财产品呢？那是因为不同的理财产品，实现收益的方式是不同的。比如保本保收益型的，银行就只能将资金投入无风险的市场（如借给其他金融机构），而不能投入股市，否则到期可能无法把约定的本金和收益给回投资者。所以就有了不同类的投资品种。

下面就让小投用图示的方向大致介绍一下。**下图是按投资方向分的各类银行理财产品：**

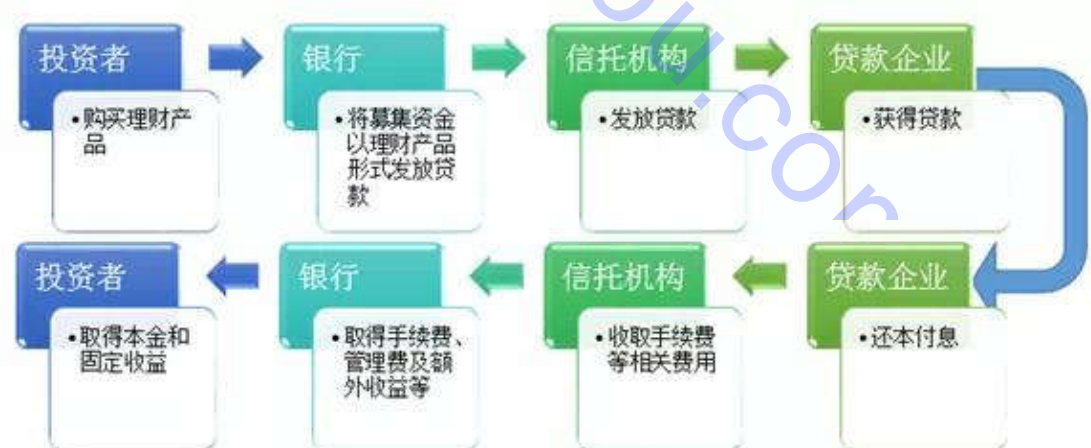


票据型理财产品



票据相当于企业间在做买卖时的有一定期限的欠款凭证，持有票据的企业可以在票据到期前以低于欠款金额的价钱卖给银行，获得现金，而银行获得的收益就是票据上的欠款金额减去支付给持票人的金额的差额。值得注意的是，不同的票据其欠款回收的保证程度是不同的，有兴趣的投资者可以自行深入了解。

信托贷款型理财产品

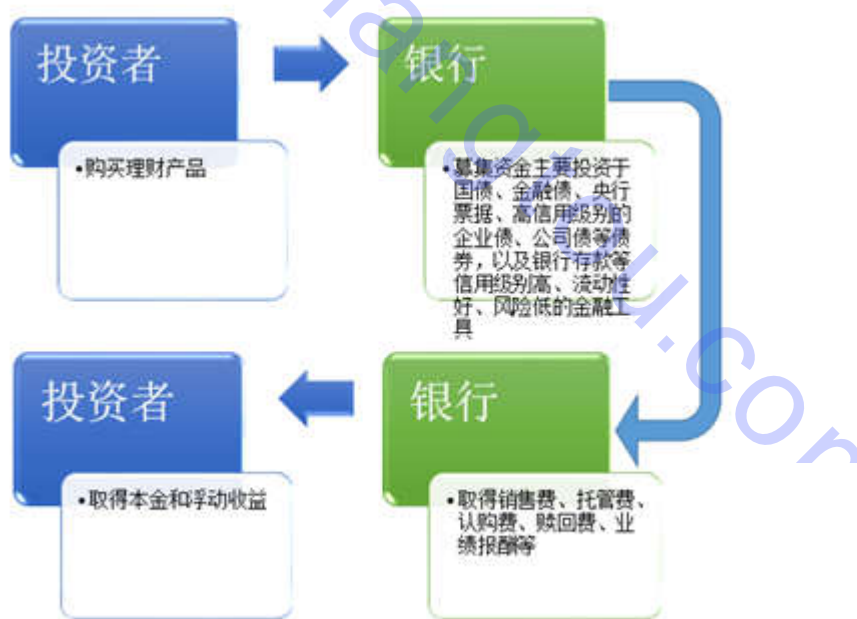


债券型理财产品



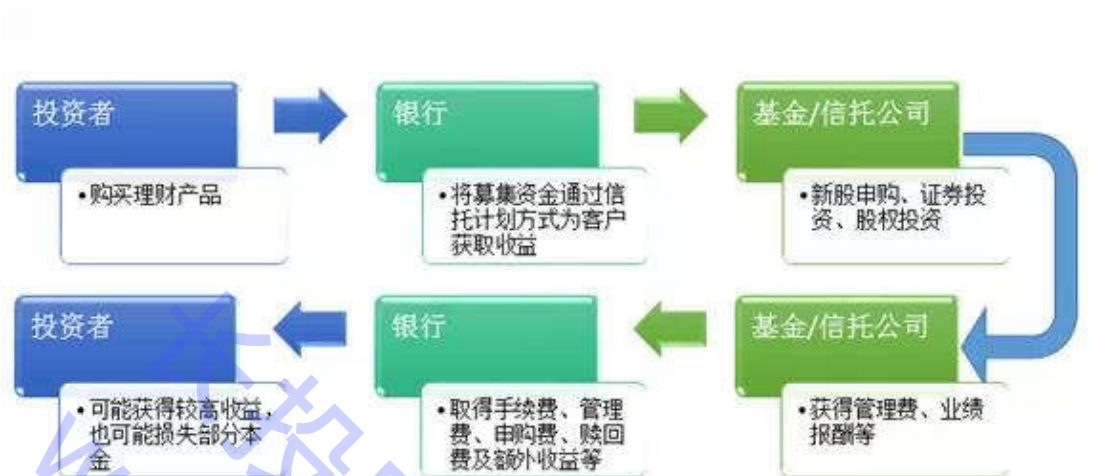
以上三种是固定收益类，即保本保收益。为什么能保本保收益呢？那是因为基本上投资的是债权，债权就是借钱的意思，是有法律保障的。

现金管理类



现金管理的投资对象也基本是低风险的。

国内资本市场类



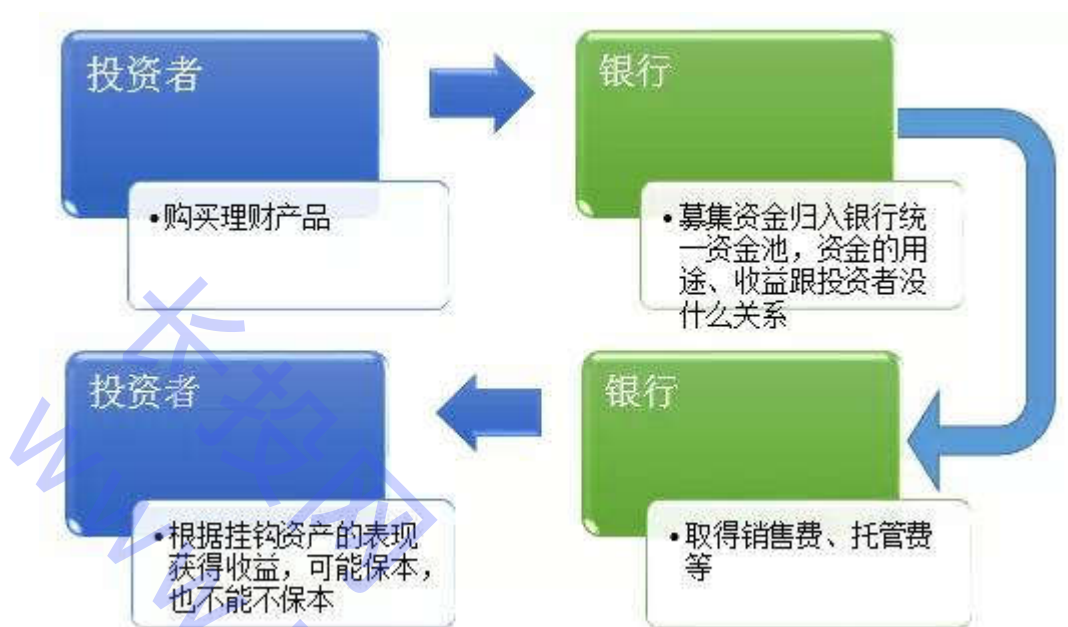
什么是国内资本市场呢？比如股市、债券、基金、……

代客境外理财类 (QDII)



投资的是中国以外的资本市场。

结构型理财产品



需要说明的是，结构型理财产品是最复杂的理财产品，而且也是银行不能兑付预期收益率的重灾区，所以普通投资者可以先了解其他的理财产品，等有一定的投资经验后再投资结构型理财产品会更好。

投资者为什么要了解不同理财产品的资金投向呢？那是因为不同的投资对象风险和收益是不同的，明白了各类理财产品的本质后，就能更好地了解产品的收益和风险是不是匹配的，以后再买理财产品不会仅仅被高收益给蒙蔽了双眼，而忘了看高收益是不是伴随着高风险了。

那么，如何找出在相同收益下，风险最低的理财产品呢？这就是接下来小投要教大家的啦。敬请关注下期

四步轻松识别理财产品的猫腻

了解了各类理财产品后,那么如何才能购买到靠谱的产品呢?

其实要了解一款理财产品并不难,只要分析这四个维度就可以了:预期收益率、风险度、流动性、透明度。我们可以称之为“四维分析法”。除了透明度外,其他几个维度通常也是银行用来给理财产品进行评级的指标。

但是我们不能直接根据银行的评级来确定一款理财产品的真实评级,因为银行是站在卖方的立场,他当然会把产品的优点大大的放大,把风险大大的缩小,甚至故意视而不见。大家仔细想想商家是怎么做广告的就明白啦。所以,我们投资者当然要掌握一定的基础知识,才能发现其中的猫腻。

首先大家要有个基本的认识,就是不同类型的产品,这四个维度的分析重点是不一样的。比如“保证收益型”的产品,本金的风险、透明度几乎不用考虑了,只需关注“预期收益率”就可以了。而“非保本浮动收益型”的产品,就需要重点分析产品的风险了,然后才是“预期收益率”的分析。

下面对这四个维度的分析内容进行讲解:

预期收益率分析

银行理财产品的收益模式无非以下四种类型:固定型、挂钩型、直接投资型、委托理财型。

固定型:这种类型就跟银行定期存款一样,事先约定好固定的利率,到期你可以获得的利息是固定的。

挂钩型:就像是你给了朋友一笔钱,但事先并不约定一个固定利率,而是约定两个或多个利率或利率的范围,并约定到时能获得高利率还是低利率,而是将收益与某种标的挂钩。比如挂钩于到期日那天是晴天还是阴天,晴天可以获得高利率,阴天获得低利率。常见的挂钩标的有:黄金、利率、汇率、股票、指数……对于挂钩型的产品,需要你对挂钩的标的有一定的了解,如果你不了解话,最好不要选这种产品。

直接投资型：就像是你跟朋友一起凑钱开饭店，是亏是赚，目前是不知道的，取决于你这个朋友的经营能力。所以直接投资性的理财产品需要全面考察你的投资对象的经营能力、信用状况、负债状况等。这需要很强的专业分析能力的。

委托理财型：就像是你给了朋友一笔钱，这个朋友通过自己的专业分析，帮你决定投资对象，但他不负责盈亏，他只向你收取手续费、管理费。

目前的银行理财产品中，大部分都是固定型和挂钩型的。比如下面 3 款产品都是挂钩型的。产品 1 和产品 3 挂钩沪深 300 股票指数的价格变化，产品 2 挂钩的是美元兑港币的汇率市场。

产品 1	招商银行点金股指赢 52213 号理财计划	保证收益型
产品 2	广发银行“薪加薪 16 号”人民币理财计划（2014 年第 77 期）	保本浮动收益型
产品 3	招商银行焦点联动系列之股票指数表现联动（沪深 300 指数期末双向连续型带触碰条款）非保本理财计划	非保本浮动收益型

下面以产品 2 为例进行详细介绍：

在产品 2 的产品说明书中可以看到，能够获得 2.9%还是 4.8%的预期收益率取决于 2014 年 10 月 31 日路透页面香港时间上午 11:15 “HKDFIX”公布的美元兑港币汇率，处于汇率（7.5000, 7.8500）区间内，还是区间外。那么通过观察 2008-2014 年美元兑港币汇率的表现（见下图）可知，基本上都处于区间内，因此可以认为 100%能获得 4.8%的收益。



是不是觉得很复杂呢？所以，如果不懂得对应的挂钩标的的话，千万不要买你不懂的。

风险度分析：

很多投资者只关心投资收益率，而完全不关心投资风险。对于投资来说，这真的是非常有害的思想。虽然大家思想上都清楚高收益高风险、低收益低风险，但表现在行为上却是看到高收益就把风险扔一边了，如股市中的追涨杀跌。

所以，长投学堂的院生们一定要时刻提醒自己，风险和收益就是一对孖公仔。前面说过，不同类型，分析的重点是不同的。因此风险度分析主要是针对“非保本浮动收益型”产品而言的。

风险度的分析主要是看发行银行和投资标的。

千万不要购买小银行发行的“非保本浮动收益型”产品，因为大银行的投资理财能力肯定要比小银行的强，把钱交给小银行就像是把钱交给了投资理财中的小学生。

对于“直接投资型”和“委托理财型”的“非保本浮动收益型”理财产品，一定要关心投资标的（资金投向），就像是关心你把钱借给了你家隔壁的老王，你得问问他拿这钱是拿去做生意呢，还是拿去炒股呢，还是拿去赌博呢。不同的资金投向，风险差异是非常大的，如果你不关心的话，很可能到时连本金都拿不回来了。

流动性分析：

流动性分析主要看下面几个指标：起购金额、募集期、委托期、本息返还期。募集期相当于你家隔壁老王给你考虑要不要借钱给他的时间，在这个时间内你不借，说不定会有别人借啦，借够了他就不要你的了。委托期相当于借款期限，就是要借多长时间。本息返还期就是借款期满后在多少天内老王必须把钱给回你。

理财产品	起购金额 (万)	募集期 (天)	委托期 (天)	本息返还 期(天)
招商银行点金股指赢52213号理财计划	5	10	91	2
广发银行“薪加薪 16 号”人民币理财计划（2014 年第 77 期）	5	4	91	2
招商银行焦点联动系列之股票指数表现联动（沪深 300 指数期末双向连续型带触碰条款）非保本理财计划	10	4	88	3

一般而言，时间越短的流动性越好。但是，大家同时还要认识到流动性对收益率的影响。风险和收益是正相关关系，而流动性和收益是负相关关系，即流动性越强的收益越低、流动性越弱的收益越高。

透明度分析：

这个指标是长投学堂加入的指标，用来辅助判断风险的。主要分析银行对产品的投资标的、预期收益率、产品风险等说明的详细程度。有详细说明的，透明度就高；没有说明或说明含糊不清的，透明度就低。如果是没有说明或说明含糊不清的产品，其中的猫腻是什么，大家无从了解，聪明的投资者最好还是远离这类产品。

买理财产品其实就跟做生意一样，不熟不做，所以掌握一定的投资知识是非常必要的。

不同的购买渠道对收益有没有影响？

银行理财产品的销售渠道其实非常丰富，既有银行渠道也有非银行金融机构渠道，既有线上渠道也有线下渠道。对投资者来讲，最关心的应该是这些渠道销售的理财产品对投资者的收益有影响吗？

当然有影响啦！

首先，银行渠道的线下渠道和线上渠道就有区别。线下渠道主要是指柜台，线上渠道主要是指网银和手机银行。**通常情况下柜台购买的手续费要比网银和手机银行的高。**有些银行会不定时地推出一些网银专享或手机专享的理财产品，这些产品的收益率通常会更高一些。为了拓宽销售渠道，不同的银行间可能会进行交叉销售，即你帮我卖，我帮你卖，但交叉销售渠道一般是没有什么优惠的。

除了银行同行而外，非银行业金融机构（目前主要是券商）也可作为理财产品销售渠道的延伸。如宏源证券和光大银行联姻创建了首起银行理财产品通过券商渠道代销。此后，还有国泰君安代销兴业银行理财产品的案例。在费率方面，**投资者在非银行业金融机构购买银行理财产品，与银行及其他机构代销点一致**

因此，投资者想以更低费率，获得更高预期收益率的话，可以多在网银和手机银行渠道进行购买

但是，显然即使是再精明的投资者，仅仅依靠这种方法也是不可能发财致富的。要想发财致富，还需要寻找更高收益率的投资品种。但是，很多投资小白却苦于没有系统的投资知识，所以不敢投资高收益（因为同时意味着高风险）的投资品种。那怎么办呢？哪里可以学到系统的投资知识呢？（嘿嘿，想卖广告了吧——哼，就算你猜对了那又怎样）先别着急，小投下期先来讲讲不同的收益率对你的财富增值的影响速度吧，绝对让你震惊，敬请关注。

实用！不同的收益率对财富增值速度的影响

要计算不同的收益率对财富增值速度的影响，只要学习几个简单的 EXCEL 函数就够了，哪几个呢？那就是 POWER, PMT, FV。

具体怎么用呢？这 3 个函数在投资理财时主要有 4 种应用场景，其中 POWER 函数可以用于两种场景。

场景一：

假定你今年 30 岁，计划 60 岁退休；你现在每月的个人支出为 6000 元，希望 60 岁退休时的生活水平不低于目前的水平，那么按照每年 5% 的通货膨胀率计算，30 年后每月的支出应该为多少？

计算公式： $6000 * \text{POWER}(1.05, 30) = 25931.65$ 元

这个计算公式在财务上叫复利终值计算。

场景二：

上述场景反过来就是 POWER 函数的另一个应用场景，即 30 年后你希望每月的支出为 25931.65 元，那么现在你需要每个月存多少钱呢？

计算公式： $25931.65 * \text{POWER}(1.05, -30) = 6000$ 元

这个计算公式在财务上叫复利现值计算。

场景三：

假如你计划用 3 年时间存一笔 30 万的购楼首付，同时通过货币基金理财每年可以有 6% 左右的收益，那么你每个月应该存多少钱呢？

计算公式： $\text{PMT}(6\%/12, 3*12, , -300000) = 7626.58$ 元

这个计算公式在财务上叫年金终值系数计算。

场景四：

如果你会一点投资理财知识，每年大约能够获得 6% 左右的投资收益，每个月用 6000 元进行投资理财的话，30 年后你可以拥有多少钱呢？

计算公式： $\text{FV}(6\%/12, 30*12, -6000) = 6,027,090.25$ 元

这个计算公式在财务上叫年金终值计算。

如果你不会投资理财，起码会存银行定期吧，用五年期的定期利率 4.75% 计算，30 年后你可以拥有多少钱呢？

计算公式： $FV(4.5\%/12, 30*12, -6000)=4,556,316.88$ 元

如果你能够获得每年 10% 以上的投资收益的话，那么情况又会怎样呢？

计算公式： $FV(10\%/12, 30*12, -6000)=13,562,927.55$ 元

怎么样？大家有没有被震惊到呢？仅仅是每年不同的收益率，30 年后你的总资金的差异竟然那么大。

人到中年后，基本都是风险厌恶型的，所以爸妈倾向于购买银行理财产品可以理解。但我们还年轻，可以通过努力提高自己的投资理财能力。你的投资理财能力越强，每年的投资收益率就会越高！这样就可以尽早实现财富自由啦！