

# 投资理财从入门到精通

武庆新 著

清华大学出版社  
北 京

## 内 容 简 介

每个人都在追求财富，但只有掌握恰当的方法和技巧，具备必要的知识和技能，才能实现财富的梦想。《投资理财从入门到精通》就是一本带领广大读者从零开始一步步地认识和掌握投资理财方法和技巧的实用书，一本人人都能看得懂、做得到的理财宝典。

本书以简洁、轻松的语言，详细介绍了投资理财的基本知识、各类投资品种的基本状况和实际操作方法及注意事项，力求让投资者对各投资品种的基本情况、投资特点、操作方法及风险状况有完整的了解，能够根据自己的实际情况确定投资方向，在投资理财的道路上少走弯路。本书不仅阐述了多种理财方式的基本知识，也提供了很多实用的具有针对性的投资理财案例和建议，将知识性和实用性完美结合，从而帮助读者转变投资观念，顺利地开启财富大门。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

### 图书在版编目 (CIP) 数据

投资理财从入门到精通 / 武庆新编著. — 北京：清华大学出版社，2018  
ISBN 978-7-302-50221-0

I. ①投… II. ①武… III. ①投资—基本知识 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 100778 号

责任编辑：刘 洋

封面设计：李召霞

版式设计：方加青

责任校对：宋玉莲

责任印制：宋 林

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编：100084

社总机：010-62770175

邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质 量 反 馈：010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 装 者：三河市铭诚印务有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：170mm×240mm

印 张：15.75

字 数：242 千字

版 次：2018 年 6 月第 1 版

印 次：2018 年 6 月第 1 次印刷

定 价：49.00 元

---

产品编号：076268-01

# 前言



对财富的拥有是每个人生来即被赋予的权利，每个人都可以通过自己的努力以自己的方式来掘开财富之门，成为一个能够享受生活、从容应对生活的有钱人。但在众多实现财富自由的方式中，投资理财是一个无论如何都绕不开的致富途径，很少人可以单纯地依靠固定的工资而实现财务自由。

如果不懂得如何用钱来赚钱，如何支配和安置自己的资金流向，让赚取的财富发挥最大的价值，也不懂得在通货膨胀和物价上涨的时代，如何让手中的钱实现跨越式的增长，就只能眼看着自己的财富被消耗、流失，难以实现有效的累积。

相应地，那些真正实现财务自由、能够掌控金钱的人，很大程度上都是善于投资理财的人。他们不管自己固定的工资收入有多少，不管手中可支配的闲钱有多少，都会极尽可能地挑选适合自己的投资理财工具，让财富的雪球越滚越大。也正因为这样，他们才能一步步地从金钱的枷锁中挣脱出来，成为金钱的主人，有更多的时间和精力来经营自己的家庭和生活，而不是终日为了金钱而打拼。

当然，投资理财是一门技术活，教科书也很少对它进行系统的阐述，以至于不少人缺乏投资理财的意识，或是认为投资理财只是富人们的金钱游戏，而自己根本没有余钱也没有精力来投资理财。抑或者，有些人虽然有投资理财的意识或愿望，可面对晦涩难懂的投资理财知识又不知所措、无从下手，最后只得将闲钱老老实实在地存到银行。但是，这样的投资理财活动收效是十分有限的，很难满足人们对于投资理财的渴求，也难以帮助人们实现财务自由。事实上，投资理财并不是富人的专利，也并非要等有钱了才能够操作，任何人、任何时候都可以进行投资理财。只要了解和掌

握一定的投资理财知识、方法和技巧，就可以让投资理财为自己赚取大量的财富。根据有关研究显示，美国有 75% 的富人是白手起家，而他们最主要的致富手段就是投资理财。所以，投资理财是我们实现财务自由的必由之路。

《投资理财从入门到精通》就是一本通俗、实用、系统、全面的投资理财书。本书不仅为广大读者校正了投资理财的观念，也对现有的投资理财工具进行了详细的介绍，其中包括储蓄、银行理财产品、基金、债券、保险、黄金、股票、期货、外汇、房地产、P2P、收藏等投资的基本特点、投资技巧、操作事项等方方面面的内容。而且，本书语言深入浅出，通俗易懂，旨在让每一个初涉投资理财的人循序渐进地掌握投资理财的法门，真正做一个聪明的投资者，为其铺就一条最有价值的财富之路。



## 第一篇

# 新手入门，不得不懂的基础知识



## 第一章 投资有回报，观念正确很重要 ..... 2

- 第一节 有钱没钱，理财都是第一要务 ..... 2
- 第二节 意识不到风险，就是最大的风险 ..... 5
- 第三节 消费也能赚钱，会花钱是门艺术 ..... 8

## 第二章 制订投资规划，有目标才有动力 ..... 12

- 第一节 分析财务状况，设立合理目标 ..... 12
- 第二节 科学理财，谨防陷入误区 ..... 15
- 第三节 分散投资不等于资产配置 ..... 17

## 第二篇

# 稳健投资，让一辈子生财有道



## 第三章 储蓄投资：存钱一点都不简单 ..... 22

- 第一节 了解银行的储蓄产品 ..... 22
- 第二节 储蓄要先选对银行 ..... 28
- 第三节 巧妙组合，让储蓄收益最大化 ..... 32
- 第四节 大额存单的好处多 ..... 36

|     |             |       |    |
|-----|-------------|-------|----|
| 第五节 | 外币储蓄要精挑细选   | ..... | 41 |
| 第六节 | 储蓄也要提防会“破财” | ..... | 45 |

## **第四章 银行产品投资：既安全又灵活的好选择** ..... 50

|     |              |       |    |
|-----|--------------|-------|----|
| 第一节 | 银行理财产品的优势    | ..... | 50 |
| 第二节 | 银行理财产品的风险    | ..... | 54 |
| 第三节 | 银行理财产品的类型    | ..... | 57 |
| 第四节 | 让人抓狂的保本承诺陷阱  | ..... | 62 |
| 第五节 | 超短期理财产品的投资技巧 | ..... | 66 |
| 第六节 | 读懂银行理财产品说明书  | ..... | 69 |

## **第五章 保险投资：给你的明天上一道安全锁** ..... 76

|     |             |       |    |
|-----|-------------|-------|----|
| 第一节 | 保险产品的种类     | ..... | 76 |
| 第二节 | 不容忽视的寿险产品   | ..... | 79 |
| 第三节 | 分红险兼有保值投资功能 | ..... | 82 |
| 第四节 | 万能险也有利有弊    | ..... | 85 |
| 第五节 | 选购保险的技巧     | ..... | 88 |

## **第六章 债券投资：收益稳定的理财工具** ..... 92

|     |              |       |     |
|-----|--------------|-------|-----|
| 第一节 | 涉及债券的几个关键要素  | ..... | 92  |
| 第二节 | 最安全稳健的“金边债券” | ..... | 96  |
| 第三节 | 优势凸显的金融债券    | ..... | 101 |
| 第四节 | 收益更高的公司债券    | ..... | 104 |
| 第五节 | 可以转换属性的债券    | ..... | 107 |

## **第七章 房产投资：坐享财富增值的收益** ..... 111

|     |              |       |     |
|-----|--------------|-------|-----|
| 第一节 | 房产投资的优势      | ..... | 111 |
| 第二节 | 住宅房要看准升值空间   | ..... | 114 |
| 第三节 | 投资商铺的黄金法则    | ..... | 117 |
| 第四节 | 二手房投资要讲究技巧   | ..... | 120 |
| 第五节 | 房产投资谨防陷入“雷区” | ..... | 123 |

## 第八章 黄金投资：资产保值增值的利刃 ..... 127

- 第一节 黄金投资的种类 ..... 127
- 第二节 影响黄金价格波动的因素 ..... 129
- 第三节 实物黄金的投资方法 ..... 132
- 第四节 纸黄金的投资攻略 ..... 134
- 第五节 巧妙应对黄金投资的风险 ..... 137

### 第三篇

## 风险投资，高风险也有高收益



## 第九章 基金投资：借助专家的力量获利 ..... 142

- 第一节 基金投资的种类 ..... 142
- 第二节 掌握选择基金产品的恰当方法 ..... 145
- 第三节 采取基金定投轻松圆梦 ..... 149
- 第四节 优化基金组合，让财富的雪球越滚越大 ..... 153
- 第五节 有效规避基金投资风险 ..... 156

## 第十章 股票投资：爱恨交织的大赢家 ..... 160

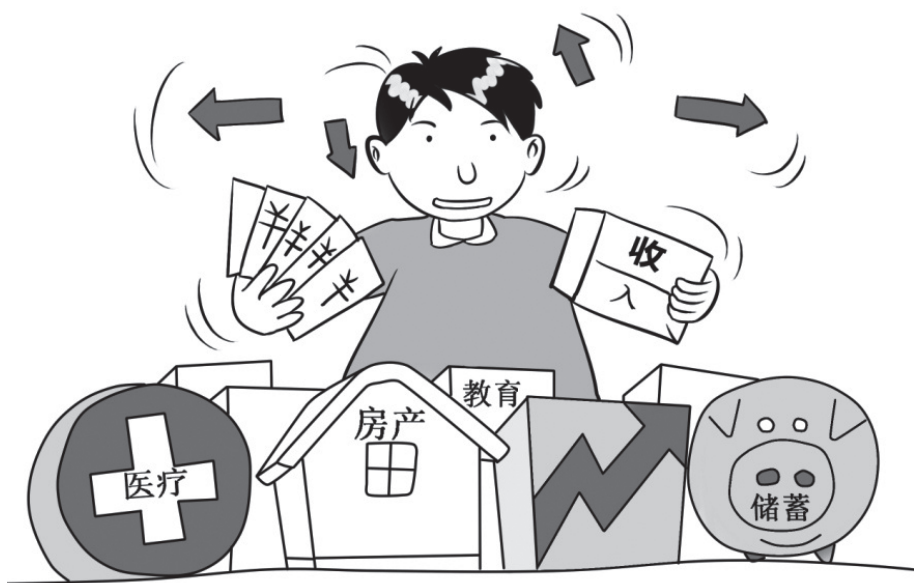
- 第一节 掌握一些股票常用术语 ..... 160
- 第二节 选好股票才是投资王道 ..... 164
- 第三节 找准股票的最佳买入时机 ..... 167
- 第四节 降低股市中的投资风险 ..... 171
- 第五节 炒股除了技巧，还要有好心态 ..... 174

## 第十一章 期货投资：用小钱博取大利润的手段 ..... 179

- 第一节 常用的期货投资术语 ..... 179
- 第二节 如何选择期货投资品种 ..... 183
- 第三节 期货交易具体如何获利 ..... 187
- 第四节 影响期货价格的主要因素 ..... 190
- 第五节 如何规避期货投资的风险 ..... 194

|             |                          |           |
|-------------|--------------------------|-----------|
| <b>第十二章</b> | <b>外汇投资：用钱来赚钱的新渠道</b>    | ..... 198 |
| 第一节         | 炒外汇的基本常识要知道              | ..... 198 |
| 第二节         | 学会如何判断外汇走势               | ..... 202 |
| 第三节         | 怎样进行外汇获利                 | ..... 205 |
| 第四节         | 如何规避炒汇风险                 | ..... 208 |
| <b>第十三章</b> | <b>P2P 网贷投资：互联网时代的宠儿</b> | ..... 212 |
| 第一节         | 网贷投资的优缺点                 | ..... 212 |
| 第二节         | 选好网贷投资平台很重要              | ..... 215 |
| 第三节         | 如何规避网贷投资风险               | ..... 218 |
| <b>第十四章</b> | <b>收藏投资：挖掘收藏品中的金矿</b>    | ..... 221 |
| 第一节         | 收藏投资的要点和原则               | ..... 221 |
| 第二节         | 邮票收藏，有回忆更能增值             | ..... 224 |
| 第三节         | 让钱币收藏成为自己的摇钱树            | ..... 228 |
| 第四节         | 奇石藏品一定要掌握技巧              | ..... 232 |
| 第五节         | 书画作品是艺术市场的硬通货            | ..... 235 |
| 第六节         | 名品红酒是时尚的收藏之选             | ..... 239 |
| <b>参考文献</b> |                          | ..... 243 |





## 第一篇

# 新手入门，不得不懂的 基础知识

投资创造财富，理财改变命运。投资理财的效用是不可小觑的。法国亚当在《幸福语录》中也曾提到：“会赚钱的人，即使身无分文，也还有自身这个财产。”可见，投资理财是实现财富保值增值的重要手段。懂得了投资理财，资产就会积少成多、聚沙成塔，甚至是成倍增长。但是，投资理财是一门技术活，尤其是对初学者来说，最重要的是要掌握一些必备的理财知识，树立科学的投资观念。

# 投资有回报，观念正确很重要

随着社会经济的发展，投资理财的观念日益深入人心，越来越多的人开始意识到投资理财的重要性。可投资理财要想获得预期的收益和效果，首要的就是树立科学的投资理财观念。有道是“观念指导行为，行为决定结果”。有了正确的投资理财观念，才能实现一定的投资预期。没有或是缺乏正确的投资理财观念，就只能成为劳而无功的“穷忙族”。

## 第一节 有钱没钱，理财都是第一要务

投资理财具有神奇的魔力，它能够让我们更快更好地实现财富增值，达到财务自由的目的。可若不懂得投资理财，不知道如何用钱来赚钱，或是不知道用他人的钱为自己赚钱，而只是单纯地工作、辛辛苦苦地赚一份固定工资，那么我们非但不能很好地积累一定的财富，甚至手中的钱包还有可能会缩水，使得自己以及整个家庭的生活越来越窘迫，或是难以过上高质量的生活。

### 案例 1-1

肖飞和刘兴是大学的同班同学，上学的时候肖飞的成绩远没有刘兴优秀，几乎每门考试都是勉强及格。毕业后，他们进入同一家公司工作，也都是从基层做起，工资收入和待遇也相差不了多少。可是没过几年，肖飞不仅成为公司的业务主管、项目经理，还是公司的股东，而刘兴仍旧是一名普通的基层员工，没什么起色。

后来在一次同学聚会上，大家纷纷说起自己的生活现状，个个看起来得意扬扬。可是刘兴却感到非常苦闷，跟同学抱怨自己跟肖飞差距大这件事。

同学在了解了具体情况后说道：“这又能怪谁呢？主要是因为肖飞平时喜欢搞投资、做理财，才赚了不少钱，而且在合适的时机做了公司股东，事业才会如此顺利。”同学又问道：“你当初怎么没有想过和肖飞一起入股公司啊？”

刘兴一脸难堪地说：“我刚毕业没几年，那时挣的工资不高，只能勉强支撑基本花销，手头并不怎么宽裕，哪里有钱做这些闲事呢！”

“可肖飞就是做了你没有做的闲事，把握住每一个投资理财的机会，才积累了足够的金钱，抓住了让自己翻身的机会。所以啊，还是得怪你自己平时不上心呢！”

听了同学的话，刘兴沉默了。

其实，正如全球著名投资商沃伦·巴菲特说的那样，“一生能够积累多少财富，不取决于你能够赚多少，而取决于你如何投资理财，钱找人胜过人找钱，要懂得让钱为你工作，而不是你为钱工作”。事实也有力地证明了这一论断，那些实现财务自由、拥有巨额财富的人，无一不是靠投资理财的途径得以实现的。

具体而言，在追求财富和幸福生活的路上，单靠勤奋和努力还远远不够，还需要我们能够尽量多地掌握一些投资理财知识和技巧，树立科学的投资理财观念，才能获得高收益。否则不但会让自己很累，还会让自己成为“穷忙族”。尤其是在如今年代，你不理财就只能坐等资产缩水、贬值。毕竟，随着物价的上涨，通货膨胀的严重，人们手中的钱若是没有强有力的投资渠道补给就会一天天地贬值缩水，本来能够买到一台电视机的钱多年以后很可能连电视机的一套音响设备都买不到。理财产品的高收益率，如图 1-1 所示。

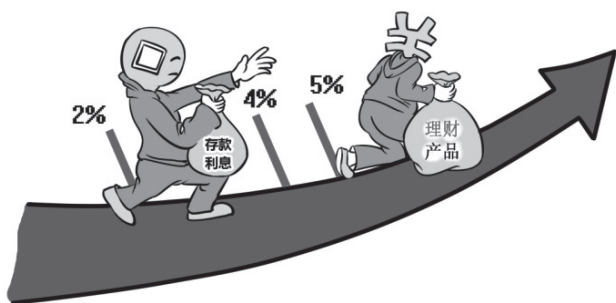


图 1-1 理财产品的高收益率

或许，有人会说，我每个月都会拿出一部分工资存成银行定期，一年下来也能收到一笔额外的利息收入。这又怎么会使手中的钱缩水、贬值呢？

可实际上这样的投资手段早已经赶不上物价上涨的速度了，更追不上通货膨胀对货币造成的贬值影响。要知道，简单的银行存款期收益是非常低的，这种传统的理财方式和手段已经不再是一种实现财富增值的有力工具。相反，不当的银行储蓄只能让投资者的资金被他人占用，成为“给他人做嫁衣”的义务劳动者。

也或者，有人会抱怨，平日里总是忙着挣钱哪有什么时间来投资理财。显然，这也是人们没有树立正确投资观念的体现。投资理财目前已经变得越来越没有门槛了。只要投资者树立强烈的投资理财意识和观念，就能够利用手中的闲钱来为自己赚钱，顺利实现财富的增值，构筑自己的财富金字塔。相反，如果缺乏投资理财观念，不懂得投资理财，那么你慢慢就会发现，手中的钱会越来越不值钱，与他人的财富差距也就越来越大。

我们不妨想一想，那些成功人士为什么有时间和金钱来享受生活。实际上，除了他们具有一技之能、拥有过硬才干和本领外，还养成了科学的投资理财观念，这也是十分重要的一部分。甚至可以说，正是由于他们拥有科学的投资理财观念，才使得他们不断地实现财富的跨越式增长。他们不会想着怎样安安分分地赚取一份稳定的工资，而是想着如何用已有的钱来赚更多的钱，让钱发挥出最大的价值。如此，他们在这一观念的驱使下，会积极地关注投资理财市场，精心挑选能为自己带来丰厚回报的投资理财项目，从而实现资产的滚动累计，让财富的雪球越滚越大。所以，只知道用固定的工资收入来积累财富已经不再实用了。要想尽快获得财务自由，积累足够的财富，就不能总想着一味地加大自己的工作量、延长工作时间，通过涨点工资来创造幸福生活。

正确的做法应该是，停下忙碌的脚步，思考一下我们大部分的时间和精力是否都投错了方向，我们的财富如何能够凭借投资理财工具来实现增长。而且，每一个希望提升生活质量的人，不管是有钱、没钱，都应当树立理财观念，因为投资理财市场上的理财工具很多，适用人群也很广，投资不再是富人的专利，我们每一个人都可以根据自己的实际情况在自己风险承受范围之内进行选择。要知道，如果我们对辛辛苦苦赚来的钱不闻不问，或是简单地存到银行就认为万事大吉，那么我们每天都在浪费财富保值、增值的机会。

总之，不管是有钱、没钱，树立正确的投资理财观念都是非常重要的，这是我们经营幸福人生的重要一环，也是让我们的钱包越来越鼓的有力支撑。一个人要想财富不缩水，避免自己陷入窘迫困境，就要做到未雨绸缪，学会投资理财，学会让钱更好地为自己服务。

## 第二节 意识不到风险，就是最大的风险

但凡是投资，就会有风险。投资收益和风险就像是一对孪生兄弟，相伴而生。我们要进行投资，就意味着要承担一定的风险。这毋庸置疑。可若是投资者企图只有收益没有风险，或是在投资一款理财工具的时候，不知道什么时候该止盈，什么时候该止损，看不到收益背后可能潜藏的风险因素，盲目追求收益最大化，那么投资者就会面临极大的风险，甚至可能让自己血本无归。所以，投资理财说难不难，说简单也不简单。而作为一个投资者来说，无论什么时候都要具备风险意识，始终把风险考虑在第一位。只有风险在前、收益在后，才能保证我们能够获得真真正正的收益，实现投资理财预期。相反，如果意识不到风险，或是忽略风险的存在，总想着收益为先，尽可能地追求高收益，那么这种投资理财行为就是在赌博，在悬崖边上跳舞。

### 案例 1-2

2008年，前纳斯达克的主席伯纳德·麦道夫花费了20年的时间制造了美国历史上最大的诈骗案，其操作的“庞氏骗局”诈骗金额超过600亿美元。

实际上，他的骗局很简单，就是不断地发展新客户，让客户不断地发展下线，并用新客户的投资资金来支付旧客户投资时所承诺的高额收益和短期回报，以此来制造赚钱的假象从而骗取更多的投资人、下线的投资资金。这种骗术就是所谓的“拆东墙补西墙”“空手套白狼”。可是，由于当时麦道夫给出投资者的回报非常诱人，所以一直有新的投资者及投资机构加入，直到金融危机爆发，新客户以及下线的投资链断裂，他的骗局

才被揭穿。

而在这场骗局中，投资者无非是被投资的高收益蒙蔽了双眼，忽略了投资风险，使得大量抱着稳赚不赔的投资心理的投资者最终血本无归，损失惨重。

那么，作为一名投资新手，我们应该树立怎样的风险意识，才能有力保障自身的投资理财活动呢？下面，我们就来一起看下吧。

## 1. 安全边际很重要

安全边际，简单来说就是安全的界限、盈亏的临界点。如果在投资理财活动中我们超出了这个界限，那就是一种十分冒险的行为了。安全边际的观点最初是由证券分析之父本杰明·格雷厄姆提出来的，他认为安全边际的设置是投资领域实现安全操作的重要手段。我们进行投资的最佳起点是“即便没有上涨也不会出现亏损”，换言之就是“能够实现保本”。当然，这是一种理想的，在安全稳妥方面的保守的观点，但是对于应对投资风险还是十分必要的。所以，我们在进行投资理财活动的时候，一定要找好安全边际，明确超出安全边际的风险。

比如，我们以较高的价格购买了一家优秀公司的股票，这只本身就价值不低的股票升值空间也就非常有限了，有可能购买时已经涨到了最高点，所以购买很大可能会造成亏损。从安全边际的角度考虑，这不是购买的最佳时机，因为获利的概率要远远小于损失的概率。

## 2. 高风险并不等同于高收益

投资理财最终目的就是收益，并且获得的收益越多越好。可事实上，对于任何一个投资者来说，最危险的投资活动莫过于渴求“一夜暴富”。高收益是任何人都乐见的，人们也常说富贵要险中求，可事实上，高收益总是对应着高风险。换言之，越是高收益的投资，其存在的风险也往往会越高，投资者遭受损失的可能性也就越大。

比如期货投资、股票投资等虽然收益要远远高于其他投资理财工具，但风险也是很高的，一旦遭遇风险甚至会让投资者倾家荡产，再难翻身。



### 3. 从自身的风险角度看投资理财

每个投资者的情况都不同，其承受风险的能力也不一样。因此，投资者在进行投资理财的时候，一定要明确自己的风险承受能力，清楚自己的风险偏好，并能够根据自己的风险承受情况和经济能力来选择适合自己的投资理财产品，如图 1-2 所示。



图 1-2 选择适合自己的理财产品

在进行投资理财的过程中，我们还要善于对自己的风险进行管理和把控，最好的情况就是能够把自身的投资风险转移出去。也就是说，能够通过订立保险合同，将个人理财存在的风险或可能的损失转移给保险公司。不过，并不是所有的投资风险都能够以这种方式来转移，很多的风险需要我们采用科学、恰当的理财方法。掌握有效地规避风险的技巧和策略来自我消化。

### 4. 胆大不是鲁莽，投资不能跟风

投资理财不是冒险，更不是赌博，千万不能有“撑死胆大的，饿死胆小的”的心态，也不能盲目跟风，看别人投资什么自己就投资什么。投资理财是一项技术活，更是一门科学，凭借着“撞大运”或“随大流”来投资理财注定要遭遇极大的风险。所以，胆大并不是鲁莽，投资决不能跟风。

投资者要勇毅、果敢，更要有准确、理智的判断，看到收益的同时也要看到风险，也要根据自己的风险承受能力进行评估。正确的做法是，要投资自己熟悉的领域，要在对该投资理财方式的收益、风险状况了解之后

再作决定。

## 5 投机心理，最易陷入金融陷阱

投资理财的过程中，很多的风险问题都是投资的投机心理和行为造成的。虽然在投资理财的过程中，人人都知道天上不会掉馅饼，但仍旧有不少的投机者想要“无本生利”“空手套白狼”。虽然这种类似理财工具也有，但对应的风险也是极高的，我们在选择这类理财工具的时候，要充分了解风险，千万不要持有投机的心理，否则就很可能踏进理财骗局，让自己赔得血本无归。

### 第三节 消费也能赚钱，会花钱是门艺术

理财的精髓在于“能挣、会花”。其中，“能挣”是指靠工作挣钱以及让钱来生钱的方法；“会花”则是指懂得让钱发挥最大的价值，能够用最少的钱获得最有价值的商品，从而变相地实现财富累积，达到积少成多的目的。而且，每一个善于投资理财、具有强烈投资理财观念的人，大都能够做到精打细算，科学安排和控制自己的开销。这也是我们实现财务自由的必经阶段。

#### 案例 1-3

众所周知，比尔·盖茨作为世界级的富豪非常富有，金钱对于他来说在很大程度上只是一串符号和数字，在人们的眼中他应该不需要在乎小钱，更不屑于几十、几百元的花销。可事实上，比尔·盖茨之所以能够如此成功、富有，并不仅仅是因为他专业的技能和才干，更在于他始终秉持着投资理财的观念和意识，并且能够把这一观念融入生活中的每一个细节，时刻严格要求自己。

据说有一次，比尔·盖茨和他的一个朋友同车前往希尔顿饭店开会，因为路上有些状况去得有些晚，以致到达饭店的时候，车位早已满了。盖茨的朋友建议他把车停到饭店的贵宾车位上，那里正好空着，可是盖茨却



坚决不同意，感叹道：“天哪，那车位得花12美元，真不是个停车的好价钱。”听到盖茨这样的感叹，朋友一时间哭笑不得，只得说道：“我来付就行了。”然而，盖茨仍旧没有同意，固执地绕了饭店一圈，终于找到了一个普通停车位。

区区12美元，对于身价千亿的比尔·盖茨来说根本不值一提。根据纽约大学经济学教授伍尔夫所发表的统计报告，比尔·盖茨的个人净资产已经超过了美国40%贫穷人口的所有资产总和。也就是说，他大概平均每秒钟就有超过2500美元的进账。而且，“2017年胡润全球富豪排行榜中”，比尔·盖茨以5600亿美元的财富蝉联世界首富。很显然，别说是12美元，就是12亿美元对他来说也不算什么。然而，他却在停车费这样的小事上如此“小气”和“吝啬”，这完全是因为在他看来，任何的投入都要和产出相匹配，只有把钱花在该花的地方上、能够给自己带来最大收益或是最大效用的地方才是值得的，否则就是毫无意义的浪费，就是在破坏自己的财富金字塔。消费过度就是浪费，如图1-3所示。



图 1-3 消费过度就是浪费

无疑，比尔·盖茨的消费习惯值得我们每一个投资者借鉴和学习。在消费的过程中，你减少的每一笔不必要的花费或是节省下来的每一笔小钱，都能够成为你积累财富的资本，都能够用到适合它的投资理财工具上，发挥出它最大的价值，产生即使最小也不容忽视的收益。因此，省钱并不是抠门，会花钱也相当于在挣钱，每一个投资者都应该学会精打细算地过日子，

在消费中遵循科学的原则。

## 1. 控制自己的开销

很多没有投资理财观念的人都有一个共同点，那就是不能很好地控制自己的开销，没有养成一个良好的消费习惯。事实上，这也是造成很多人手中没有闲钱而成为“月光族”的一个重要原因。所以，要树立正确的理财观念，就要懂得控制自己的开销。对此，圣地亚哥国家理财教育中心提出过一个观念——选择性消费。也就是说，在开始购物前，我们可以列出所需要物品的优先顺序，然后根据这一顺序列出一个购物清单。参照购物清单我们可以想想，花费同样金额的钱，还能买到哪些东西。在购买的过程中，要至少货比三家。这样，我们就能够养成理智的购物习惯，远离那些带有诱导性的广告和错误的消费习惯，并克制购买的冲动，节省下更多的钱用于投资理财活动。

## 2. 构建账本，打理好消费支出

让消费有章可循并有效掌控开支的一个重要办法就是学会构建账本。通过账本的形式把每笔支出都记录下来，每隔一段时间总结一次，看看哪些是必需消费，哪些是冲动消费，哪些是过度消费，哪些是贷款消费，哪些是物超所值的消费，哪些又是“赔钱”的消费。如此经过一番查看和思考，就能够为下一步的消费行为提供参考和指导，以尽量避免出现相类似的消费错误，节省不必要的开支，如图 1-4 所示。

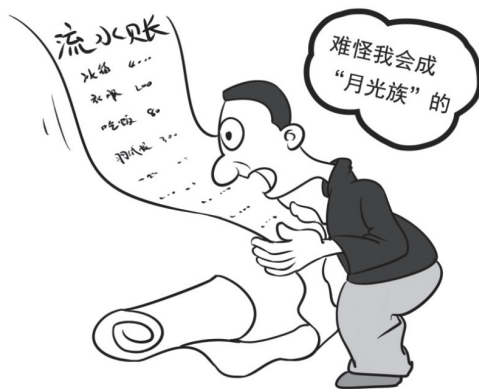


图 1-4 难怪我会成为月光族

### 3. 制订家庭财务计划

俗话说：“吃不穷，穿不穷，算计不好一世穷。”家庭财务状况是我们进行投资理财的重要参考和基础，在进行投资理财活动前都要对自身的家庭财务状况及支出情况有一个大致的了解和规划。一般来说，家庭开支可以分为日常生活开支、大型消费品开支、娱乐开支、投资理财项目、家庭应急准备金储备以及其他开支等。在确定设立这些开支项目后，要制订好大致的资金配置比例，如果没有意外或是必须要改变的情况，我们就一定要坚决遵守，每项开支预算是多少就是多少，不要随意出现透支、挪用之类的情况，否则制订家庭财务计划也就没有意义了。

另外，在消费的时候，还要注意不要一味迷信专卖店，不要盲目追求最新款，置办资产要量力而为、不跟风攀比等。只有做到了这些，才能有效地支撑投资理财活动的开展，为投资理财奠定坚实的基础。

## 制订投资规划，有目标才有动力

“凡事预则立，不预则废”，投资理财活动也是如此。我们开展投资理财活动一定不能盲目行动的，而要清楚自己的财物状况，明确投资理财的误区，制订适合自己的投资理财目标。有了规划和目标，投资理财活动才能够有的放矢，获得预期的收益。否则，投资理财活动就会遭受巨大的损失。

### 第一节 分析财务状况，设立合理目标

“你不理财，财不理你”，这是一句关于投资理财的十分通俗又非常精辟的话。在追求幸福生活的过程中，如果我们没有一定的投资理财意识，没有一定的理财目标并准备充分付诸实施，那么财富非但不会主动找上门来，还会在你不知不觉间悄悄溜走，让你的财富逐渐缩水。而要顺顺利利地开展这一切，需要投资者能够对自身的财务状况有一个清楚的了解和把握，并能够根据自己的财物状况设立合理可行的投资理财目标。

俗话说“聚沙成塔，集腋成裘”，投资理财活动的最终成功就是由一次次的理财积累和准备堆积起来的。也正是因为这样，使强者更强、富者更富，使我们的投资理财活动越来越顺利畅达。这其实也就是“马太效应”。

所谓马太效应，是指任何个体、群体或地区，如果在金钱、名誉或是地位等方面取得了成功，就会形成一种积累优势，很快就会有更大的成功与进步到来。这种效应在投资理财活动中同样适用。如果我们最初进行投资理财活动之前，就分析把握好自身的财务状况，设立合理的理财目标，并依此延续下去，一直保持良好的理财习惯，时时关注自身的财务状况并据此调整投资理财目标进行操作，那么我们积累的财富就会越来越多，投资理财活动也能够逐步深入，为我们赢得更大的回报。

由此，是否进行投资理财活动，不在于我们财富的多少，而在于我们能够清楚地知道自身的财务状况，如表 2-1 所示，并根据自身的财务状况作出合理的安排和操作。甚至说，财越少越应该理财，越不富裕越是要对自身的财物状况做到心中有数，好好打理和安排自己的资金去向，使有限

的资金发挥出最大的价值。在迈出第一步，对自身财务状况有准确的把握后你就会发现，其实自己并不是没有什么财可以理，或者说你拿出来用于投资理财的闲钱远比你想象的要更多。

表 2-1 自身财务状况分析

| 资 产   |                    | 总额      | 占比(%) | 负 债          |         |
|-------|--------------------|---------|-------|--------------|---------|
| 流动资产  | 现金                 | 1 000   | 0.1   | 流动负债         | 信用卡透支   |
|       | 定、活期存款             | 4 000   | 0.6   |              | 短期负债 1  |
|       | 股票                 | 0       | 0.0   |              | 短期负债 2  |
|       | 债券、基金等金融资产         | 0       | 0.0   |              | 其他      |
|       | 保险(账户/现金价值)        | 210 000 | 31.1  |              | 流动负债总额  |
|       | 外汇等其他可生息资产         |         | 0.0   | 非流动负债        | 房屋贷款    |
|       | 流动资产总额             | 215 000 | 31.8  |              | 汽车贷款    |
| 非流动资产 | 自住房产               | 460 000 | 68.1  |              | 个人贷款    |
|       | 投资房产、商铺            | 0       | 0.0   |              | 其他      |
|       | 汽车、家具、电器等大宗日用品(残值) | 0       | 0.0   |              | 非流动负债总额 |
|       | 住房公积金              | 156     | 0.0   |              | 总负债     |
|       | 社会保险养老个人账户         | 200     | 0.0   | 净资产          |         |
|       | 其他                 |         | 0.0   | 负债率(总负债/总资产) |         |
|       | 非流动资产总额            | 460 356 | 68.2  | 净资产负债率       |         |
|       | 总资产                | 675 356 | 100.0 |              |         |

为了达到这一点，我们就要多关注自己的收支情况，对自己的收入、支出、存款数额、必需的生活花销、剩余闲钱的利用程度及去向等都有清楚而准确的把握。对此，我们需要设立家庭账本，并定期进行检查和审视，对下个周期的资金去向和配置有一个合理的安排，从而摸索出最适合自身以及家庭的投资理财方案。当然，在设立投资理财方案的时候，投资者要明确自己的理财目标、风险属性，制定出一套构建投资组合的可行性方案。最重要的是要以风险承受能力为出发点进行配置，且配置的投资理财资金必须是“闲钱”或本来打算作为银行储蓄的钱。

如果我们的风险承受能力比较高，就可以考虑选择具有较高收益和较高风险的理财工具，比如股票、股票型基金等；若是风险承受能力比较低，那么就可以考虑选择低风险的理财工具，比如货币型基金债券型基金、银行理财产品等。在确定了自身的风险属性，看好了投资工具后就可以根据

自身的财务状况进行合理的投资分配，设立投资目标，在资产安全保值的前提下追求投资收益。

对于投资理财目标，我们还可以参照以下几个方面的因素来确定。其中，最先参考的就是投资理财的回报率。对于初涉投资理财的新手来说，投资回报率不宜设得太高，一般在 7% ~ 10% 即可。最初阶段需要是稳健地积累财富和投资理财知识及经验，要有足够的耐心和恒心；其次要明确自我的执行能力有多大。投资理财不仅需要制订科学合理的理财计划和方案，更需要有强有力的执行能力，在确定了计划和操作策略之后就要落实实施，除非市场行情出现了决定性的变动，否则就要及时止损、止盈。要严格控制投资金额、把握资金动向，不能冲动盲目，否则，投资理财到头来就成为一场破财之灾。

同时，还要对自身的心理素质状况有清楚的了解，看自身的心理素质是否过硬，是否适合投资市场行情具有较大波动的理财工具，是否能够在关键时刻果断处置、理智判断而不被其他信息干扰，不会因一时的亏损而失魂落魄，不会因一时的获益而忘乎所以。如果投资者做不到这些话，最好还是选择一些稳健的收益理财工具，比如储蓄、债券型基金、银行理财产品等。因为心理素质较差的投资者在高风险的理财工具面前是非常脆弱的，极易遭受损失。

另外，还要确定制订的投资理财目标是否符合实际、有可操作性。也就是说，投资理财目标必须是清晰的、具体的、切合自己实际情况和各项指标的，而不是一时冲动或盲目跟风或在一味追高的状况下做出的安排和筹划。更何况，投资理财市场向来不是安稳的避风港，有些理财工具市场变动较大，未来走向没有人能够百分之百的确定，若是我们把投资理财目标设得过高，好高骛远，不切实际，非要硬着头皮选择那些具有极高风险的投资理财项目，那不是在抓住机会，而是在超出自己风险承受能力之外走钢丝，稍有不慎就会满盘皆输，给自己带来巨额损失。

总之，虽说投资理财是实现我们财富保值、增值的重要手段，但是也绝不能把投资理财当成是一夜暴富的掘金利器。在对自身财务状况有清楚把握和了解的情况下，我们一定要设立科学、合理、切合自身实际情况的投资理财目标、计划和方案。如此，才能够在各项投资理财活动中游刃有余，尽可能地减少投资风险，获得最大收益和回报。

## 第二节 科学理财，谨防陷入误区

随着投资理财观念的普及，越来越多的人加入到投资理财大军中进行各种各样的投资理财活动，可是任何的投资理财活动都需要事先进行规划和筹谋，每一个参与到投资理财活动中的投资者都应该树立科学的理财观念，巧用资产配置，明确自己的投资理财目标，谨防陷入投资的误区。否则，不但不能给自己带来丰厚的收益和回报，甚至还会给投资活动带来极大的损失。

### 案例 2-1

很久以前，有一个勤政却内心偏执不懂得全局安排的国王，他每天梦寐以求的都是要获得巨额的财富，从而让自己的国家强大起来。于是，他祈求神明能够赐予他创造金钱的能力。神听取了他的请求，便赐给了他一根能够让触碰的一切变成黄金的金手指。

可在拥有了金手指以后，国王贪婪的心变得更加膨胀，他见到东西就要把它变成黄金，所有美好的事情也都要变成黄金。如此一来，他的国家变成了一个黄金粉饰的世界，可是他想要富国强民的目的并没有达到，相反他的国家逐渐没落。后来，在世界各国的征伐中永远消失在了历史的长河中。

“不谋全局者不足以谋一隅”，投资理财也是如此。那么，投资者在规划自己的投资理财活动时应该特别注意哪些投资理财的误区呢？理财误区如图 2-1 所示。



图 2-1 理财误区



## 1. 单一投资

在进行投资理财规划的时候，投资者要确立多元化投资的理念，尽量避免单一投资。因为单一投资既躲不过风险也抓不住机遇，可以说是一种比较危险的投资计划。当然，这也是不少投资者在规划理财时经常会陷入的误区，看好了某个投资理财工具就会计划着把所有的理财资金放在这个投资工具上，而忽视对仓位、投资资金所占比例、投资结构等进行科学理性的认识和安排。不难想象，如此的资金安排一旦遭遇投资风险或是遇到更好的投资机会，投资者就无法做出合理的安排，获得理想的投资收益。而且，“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里”也是投资理财的重要准备，投资者正确的做法应该是在安全性和流动性的综合考量下，安排全部财富的分布格局，从而实现收益的最大化。

## 2. 短期投资

在制订投资理财计划，确立理财目标的时候，投资者一定要树立起长期投资的理念，不能总想着短期投资，打一枪换一个地方，甚至以赌博的心态赚了一把就另寻其他途径。这样的投资规划是不对的，也不可能获得可观的收益，甚至还要承担极大的风险。事实上，在选定了一款投资理财项目之后就要长期持有，只有坚持长期投资才能获得稳健的收益，若是缺乏耐心、频繁交易、专注于投机，哪里热门就投到哪里，坚持不了多长时间就又改变投资项目，以此来期望快速积累财富，那么高收益只能与你擦肩而过。所以，长期投资的效益远比短期持有更有投资价值。那些凭借投资理财获得丰厚回报的投资者，无一不是坚持长期持有原则的人。

## 3. 追涨杀跌、盲目跟风

股神巴菲特有一句关于投资理财的至理名言，那就是“在别人恐惧时贪婪，在别人贪婪时恐惧”。也就是说，投资者在操作某项理财工具的时候，要避免盲目跟从，一味地追涨杀跌，而是要能够根据自身的实际情况和市场行情做出理智的判断，从而做出科学的安排和操作。否则，盲目跟风、追涨杀跌，不仅无法获得预期收益，还会遭遇极大风险，使投资者最终损



失惨重，之前的收益也可能因此一挥而光。所以，在进行投资规划的时候，我们就要做好这样的心理准备，在投资理财中任何的操作都必须基于市场行情，而不能在跟风的状态下追涨杀跌。要知道，成功的追涨杀跌需要专业的判断和预测能力，且没有人能够保证每一次都能成功。

总之，投资理财活动需要我们精心的准备和筹划，若不能做出科学合理的安排，没有科学的投资理念作指导，没有制定好目标，安排好各种应对准备就匆匆忙忙地进军某个投资理财项目，甚至在投资理财中孤注一掷，冲动冒进，那么等待投资者的结果就只能是“乘兴而去，败兴而归”。

### 第三节 分散投资不等于资产配置

在投资理财活动中，实现财富的保值、增值是投资者开展各项投资理财活动的根本诉求。可要顺利地实现这一投资目的，投资者就要懂得合理的配置资产，懂得用科学的方法让每部分钱都能够发挥出它应有的价值。尤其需要注意的是，分散投资并不等同于资产配置。分散投资通常说的是不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里，如图 2-2 所示。可是每个“篮子”里要放多少枚鸡蛋，又要放几个“篮子”，却没有说明。而资产配置则是指根据投资需求将投资资金在不同的类别之间进行分配，在一定回报下实现预期风险的最小化。

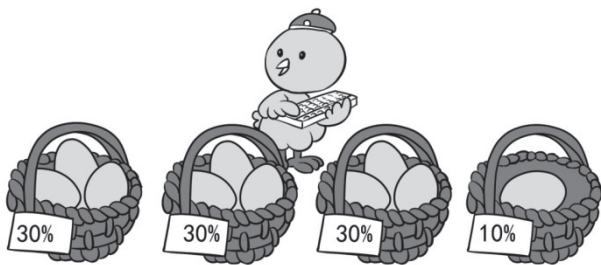


图 2-2 鸡蛋不要放在一个篮子里

可事实上，有不少人把分散投资与资产配置画上了等号，认为只要把资金投在了不同个理财项目上就等于做好了资产配置，此后就可以高枕无忧，最大程度地降低风险了。显然，这样简单随意的分散组合并不是所谓

的资产配置，甚至可以说它距离资产配置还有很远的一段距离，还有许多的事情需要处理和解决。如果不能很好地解决这些问题，那么就不能有效地降低风险以获得预期的收益。

第一，资产配置是一个在投资组合中选择资产类别并确定其分配比例的过程。在这个过程中，我们在选择投资的资产类别时要特别讲究，不能随随便便地拼凑几个投资理财项目了事。这些理财项目要满足一个特点，那就是其不同资产的投资特点组合，能够产生一个强于单个资产的组合效果。也就是说，在这样的组合投资下，各投资理财产品具有一定的互补性。这种互补性不仅体现在不同理财产品之间投资特点、方式、灵活性、收益、风险程度的互补性，更体现在即使是同类产品，其收益、风险程度也存在一定的互补性。比如，我们在选择不同的理财产品进行搭配时，可以选择基金产品、债券产品和股票产品的组合，不过三类理财产品的选择需要在风险收益上有搭配；在同一类理财工具时，比如可以选择货币基金、债券型基金和股票型基金相组合。在具体选择哪只产品时还要对理财产品进行对比和考察。

第二，资产配置需要实现投资的平衡。也就是说，在各投资理财产品上，我们要实现一个资金分配上的动态平衡，这体现在我们投资的时间期限、资金安全性目标以及预期的回报多少等，都要与资金的投资比例相匹配。换句话说，我们不能把投资理财产品的期限设定为一年或是更长的时间，而是不同的理财产品设定不同的持有时间，产品到期日能够有一定的衔接。当然，在资金安全度以及到期回报率方面也要有所区分，使之能够相互配合，共同构成一条完整的投资理财链。

第三，资产配置需要设定最大和最小的限定条件，以确保各种投资都能够充分地体现在内，不会过于集中于某几项。即资产配置是对所有理财产品资金的计划和安排，虽然可以根据不同理财产品的特点和自身的风险喜好有所侧重，但是我们要对各理财产品设定一个最大和最小的限定，最低不得低于多少，最高也不能高于多少。这样，各投资理财产品在具体操作的时候会出现一定的投资波动，但有最高额与最低额的限制，就能避免遭受更大的损失。

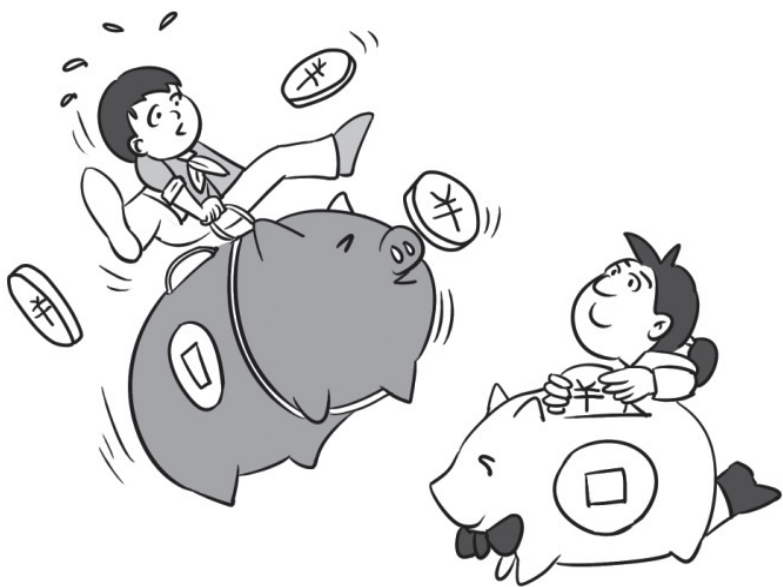
第四，资产配置要使资产种类多元化，使其与投资组合以及个人的“风

险—回报”情况相一致。简单来说，我们在进行资产配置的时候，不同产品之间的组合一定要基于“风险—回报”情况而设立，最终的收益要和承担的风险成本相匹配。

第五，在选择配置的资产时，需要保持各类资产的“低相关性”，即一类资产的波动对其他几类资产的影响较小甚至没有产生影响。这样，在一种理财产品遭遇低谷的时候，就不会使手中的其他理财产品受到波及，连带着一起亏损。正确的资产配置应是其中的一款理财工具亏损了，而另一款理财工具能够不受干扰保持平稳收益，或是实现上涨带来高收益，从而使亏损的钱能够在这款理财产品上得到补偿或持平。如此，风险程度就能得到极大降低。否则，若是我们手中的投资理财产品有一款发生亏损，其他几款也相继走低持续亏损，那就不是科学的资产配置，应当及时进行调整。

总之，分散投资不是简单的一句口号，要把分散投资真正变成科学的资产配置，才能够切实地降低投资风险，做好投资规划，顺利地实现投资目标。





## 第二篇 稳健投资，让一辈子生财有道

对于刚刚学习投资理财的投资者来说，股票、期货等产品具有较高的风险性，涉及的因素也比较多，一旦决策失误就很可能遭受巨大的损失，被迫终止投资理财活动。事实上，这时我们应当选择一些风险更低、更加可靠的稳健投资方式，如此才能积少成多、聚沙成塔，为自己的财富金字塔奠定坚实的根基。

## 储蓄投资：存钱一点都不简单

储蓄投资是人们最常用的投资方法，也是家庭投资品种中最稳妥可靠的投资选择。毕竟，银行储蓄具有安全性高、收益有保障、变现能力强、操作简单等优点。而且，一定的银行储蓄也是我们开展各项投资活动的基础和前提。但需要指出的是，储蓄并非简单的存钱，不掌握必要的储蓄知识，不懂得合理搭配、巧妙组合，规避一些储蓄误区，那么储蓄投资就很难真正发挥其效用，甚至最后得不偿失。

### 第一节 了解银行的储蓄产品

对于投资理财来说，银行储蓄是最基础的理财选择，也是众多投资者最常用的一种财富积累方式。银行储蓄存款面临的尴尬如图 3-1 所示。据调查，目前我国居民储蓄率已超过 50%，远远高于世界 20% 的平均储蓄水平，是全球储蓄金额最多的国家。那么，银行的储蓄产品都有哪些呢？投资者到银行进行储蓄都有哪些选择呢？

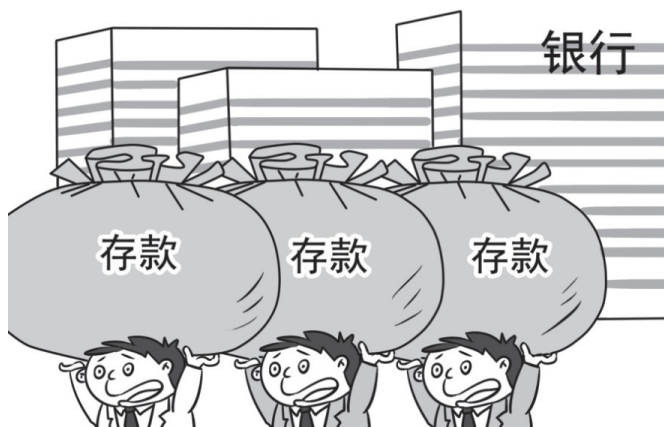


图 3-1 银行储蓄存款面临的尴尬

#### 一、活期储蓄

银行的储蓄存款一般可分为活期储蓄和定期储蓄两大类。其中活期储蓄操作比较简单，储户只需要把钱存到银行账户里就可以了，起存金额为

1元，门槛非常低。最重要的是，活期储蓄没有存取日的日期约束，不需要任何的事先通知，随时可存、随时可取。

当然，银行活期存款的利息是比较低的。根据2017年最新公布的存款利率显示，央行活期存款的标准利率为0.35%，各大银行活期存款的执行利率普遍为0.30%。而且，活期存款的利息按照存款天数来计算，计算公式为

$$\text{活期利息} = \text{存款余额} \times (\text{活期利率} \div 360) \times \text{存款天数}$$

其中，“活期利率 $\div 360$ ”是日利率，一般银行给出的利率都是年利率，我们在计算的时候要换算成日利率。而在计算的时候要除以360而不是365，这也是银行的规定。

### 案例 3-1

举例来说，如果我们存10 000元的活期存款，按照0.30%的活期存款利率计算，日利率就是 $0.30\% \div 360 = 0.000\ 828\%$ 。那么每天得到的利息收入就是 $10\ 000 \times 0.000\ 828\% = 0.082\ 8$ 元。也就是说，10 000元活期储蓄，每天的利息收入还不足0.1元。显然，这样的利息收入是微乎其微的，一个月甚至一年都很难获得可观的收益。

另外，活期存款利率是按照提款日挂牌公告的活期利率计息，而不是按存款时的利率计息。还有，在计算存款期的时候，采用的是“计头不计尾”，即一笔钱存入银行后，利息应从“存入日”开始计息，算到“取款日前一天”为止，支取日当日不计息。

综上，活期存款最主要的优势就是灵活性高，安全有保障，至于收益基本上可以忽略不计。

## 二、定期储蓄

定期储蓄是指储户与银行约定存期、利率，一次或按期分次存入本金，而存款到期后一次或多次收取本金和利息的储蓄方式。与活期存款相比，定期存款要复杂得多，存款期限也有了一定的限制。一般来说，定期存款的存期有三个月、六个月、一年、两年、三年和五年共六种。在计息上，定

期存款的利率水平要稍高一些，而且具有存款期限越长、利率就越高的特点。不过需要注意的是，如果定期存款不能持有到期，那么就只能按活期利率来计算利息。按照存取方式的不同，定期存款的种类也更加丰富，分为整存整取、整存零取、零存整取、存本取息、定活两便和通知存款等品种。农业银行存款列表如表 3-1 所示。

表 3-1 农业银行存款列表

| 项 目               | 年利率 ( % )             |
|-------------------|-----------------------|
| 一、城乡居民及单位存款       |                       |
| (一) 活期            | 0.30                  |
| (二) 定期            |                       |
| 1. 整存整取           |                       |
| 三个月               | 1.35                  |
| 半年                | 1.55                  |
| 一年                | 1.75                  |
| 二年                | 2.25                  |
| 三年                | 2.75                  |
| 五年                | 2.75                  |
| 2. 零存整取、整存零取、存本取息 |                       |
| 一年                | 1.35                  |
| 三年                | 1.55                  |
| 五年                | 1.55                  |
| 3. 定活两便           | 按一年以内定期整存整取同档次利率打 6 折 |
| 二、协定存款            | 1.00                  |
| 三、通知存款            |                       |
| 一天                | 0.55                  |
| 七天                | 1.10                  |

## 1. 零存整取

零存整取是一种适合储户进行资产积累的存款方式。具体来说，零存整取是指储户在办理该业务的时候与银行约定存期、每月固定存款，到期时一次性支取本息的储蓄方式。这种存款方式需要储户每个月固定存入一次存款，具有计划性、约束性的特点，非常适合工薪阶层和单身一族用来强制储蓄。

起存金额最低为 5 元，多存不限，在业务办理后，储户可以在下个月



的任意一天存入。可如果中间有漏存的情况，储户则需要在次月补齐。可如果没有补齐，银行就视储户违约，到期支取时按实际存款金额和实际存期，以支取日人民银行公告的活期利率计算利息。而且，在存款期内，漏存次数累计不能超过两次。当然，为了避免漏存，我们可以将零存整取绑定到一个活期账户，然后每月由银行自动从活期账户中扣款。

存期上，零存整取一般可分为一年、三年和五年。计息时一般为同期定期存款利率的 60%。根据 2017 年最新公布的利率显示，工、农、中、建、交五大行的零存整取 1 年期利率为 1.35%，三年期利率为 1.55%，五年期利率为 1.555%。具体的利息计算公式为

利息 = 月存金额（每月按时存入的固定金额）× 累计月积数 × 月利率

其中，累计月积数 =  $(\text{存入次数} + 1) \div 2 \times \text{存入次数}$

据此推算，一年期的累计月积数为“ $(12 + 1) \div 2 \times 12 = 78$ ”。以此类推，三年期、五年期的累计月积数分别为“666”和“1830”。我们只需记住这几个常数，就可按公式计算出零存整取的储蓄利息。

## 2. 整存整取

整存整取是人们最常用的定期存款方式，俗称为“存定期”。具体来说，整存整取是指储户在开户的时候与银行约定存期，一次性存入，存款到期后一次性支取本息的储蓄方式。这种储蓄方式人民币 50 元起存，多存不限，存期目前有三个月、半年、一年、两年、三年、五年 6 个档次。根据 2017 年最新公布的利率显示，工、农、中、建、交五大行整存整取利率三个月的是 1.35%，半年的是 1.55%，一年的是 1.75%，两年的是 2.25%，三年的是 2.75%，五年的是 2.75%。

显然，整存整取的存款方式除了五年期之外，其他的都是存款期限越长，利率水平越高，这比较适合长时间不用的资金投资。所以，投资者若要选择整存整取的存款方式，为了获得较高的收益，最好是根据自己的情况尽可能选择期限较长的储蓄。整存整取的利息计算公式为

利息 = 本金 × 利率 × 期限

同时，如果整存整取存款需要提前支取，那么支取部分按活期利率计息，剩余部分按原定利率计息。但是在存期内提前支取只能办理一次。

### 3. 整存零取

整存零取是指储户一次性存入较大的金额，并约定存款期限，然后分期平均支取本金，到期后支取利息的一种储蓄方式。这种储蓄方式存款期限较长、利率较高，比较适合有较大款项收入，而且准备在一定时期内分期陆续使用的家庭储蓄。起存金额为 1 000 元，存期有一年、三年和五年 3 个档次，支取期则分为一个月一次、三个月一次及半年一次 3 种，具体由储户自主选择和确定。就存款利率来说，整存零取和零存整取的执行利率标准是一样的。但是，由于存取方式的不同，整存零取的计息方式有所不同。由于需要分期支取本金，所以整存零取的利计算方式涉及两个。其中：

每次支取本金 = 本金 ÷ 约定支取次数  
到期应付利息 = (全部本金 + 每次支取金额) ÷ 2 × 支取本金次数 × 每次支取间隔期 × 月利率

另外需要注意的是，在储蓄过程中，对于到期未支取部分或是提前支取的部分，银行方面会按照支取日的活期利率来计付利息。

### 4. 存本取息

存本取息和整存零取有类似的地方。所谓存本取息，是指储户开户时一次性存入较大的金额，并约定存款期限，然后依照固定期限分次支取利息，到期后一次性支取本金的储蓄方式。这种储蓄方式期存金额为 5 000 元，存期有一年、三年和五年 3 个档次，在支取利息的时候可以是一个月一次，也可以是几个月一次。只要是在约定的支取期限内，储户可以多次支取任意金额。如果储户一个月取一次，那么开户日就是每月取息日。

就利率水平来说，存本取息的执行利率与整存零取、零存整取的利率水平是一样的。只是各自的存款基数有所不同而已，这里不再赘述。而具体的利息计算公式为

每次支取利息数 = 本金 × 存期 × 利率 ÷ 支取利息的次数

另外，对于提前支取的情况，与整存零取的规定内容一致。

### 5. 定活两便

在众多的存款产品中，还有一种介于定期和活期之间的、可以随意转

变的定期存款方式，它就是定活两便。具体来说，定活两便是一种事先不约定存期，一次性存入，一次性支取的储蓄存款。这种储蓄方式起存金额为 50 元，在计息时根据储户的实际存期按照相关规定来计算。对于存款期限不足三个月的，支取时按照当日挂牌的活期利率来给付利息。而超过三个月的则以同期限利率档次打 6 折来计息。利息计算公式为

$$\text{利息} = \text{本金} \times \text{存期} \times \text{利率} \times 60\%$$

具体来说，存款期限在三个月以上（含三个月）但不满半年的，按照支取日挂牌的整存整取三个月存款利率打 6 折计息；存款期限在半年以上（含半年）但不满一年的，按照支取日挂牌的整存整取半年存款利率打 6 折计息；存款期限在一年以上（含一年），不管存期多长，都按照支取日挂牌的整存整取一年期存款利率打 6 折计息。

## 6. 通知存款

在银行的存款产品中，有一种更为灵活也更为实惠的存款方式，那就是通知存款。所谓通知存款，是指储户存款时不约定存款期限，但是在支取的时候需要事先通知银行的一种储蓄方式。这种储蓄方式，按照支取时提前通知的时间分为一天通知存款和七天通知存款两种。顾名思义，“一天通知存款”是指提前 1 天通知银行约定支取的存款数额，但存期至少为两天；“七天通知存款”则是提前 7 天通知银行约定支取的存款数额，但存期至少为 7 天。可如果通知存款不事先通知银行临时支取，支取部分就只能按当日挂牌的活期利率来计算。

同时，通知存款起存金额为 50 000 万元，支取时可以一次完成也可以分多次完成。但是在支取的时候，银行规定该储蓄产品的最低支取和最低留存金额都不得低于 50 000 万元。如果账户余额低于 50 000 万元，那么银行会清户处理，将资金转化为活期存款。另外，根据 2017 年最新公布的存款利率显示，央行“一天通知存款”的存款利率为 0.55%，“七天通知存款”的存款利率为 1.10%。显然，通知存款既保证了极大的灵活性，利率水平又要高于活期存款。

## 第二节 储蓄要先选对银行

随着银行的不断降息，储蓄已经进入微利时代，可是央行在宣布降息的同时也对金融机构存贷款浮动区间的上下限进行了调整。其中，存款利率浮动区间的上限调整为基准利率的 1.1 倍。也就是说，央行的标准利率虽然有所下调，但是各银行的执行利率浮动空间却进一步加大。正因为如此，在央行的“降息令”下，有不少的银行存款利率不降反升，甚至比降息之前还要高。如此，储户把相同金额的钱，按照同样的存款方式，存放在不同的银行，最终所获得的利息收入是大不一样的。

之所以会出现这样的现象，是因为我国的银行利率也逐渐地走向市场化，不管是存款利率的浮动上限还是贷款利率的浮动下限，都由银行自己根据市场情况和经营能力来自主决定。而各大银行为了赢得更多的市场份额，在金融市场中赢得更多的储户支持，就会尽可能地提高自家银行的存款利率，从而使银行之间的竞争越来越激烈。当然，这也为储户在选择银行进行储蓄时增加了选择空间。

根据 2017 年最新公布的银行存款利率显示，中国银行、中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、交通银行这五大国有银行的银行利率是按照国家标准执行的，利率水平保持一致，不存在银行间的利率差异，与央行的标准利率也最为接近。但是，其他的股份制银行、城市商业银行、邮储银行和农村合作金融机构等，在央行标准利率的基础上往往会有较大的浮动范围。储户对这些银行的选择性也更大。

比如，央行一年期的最新存款利率为 1.50%，五大国有银行的执行利率为 1.75%，光大银行的执行利率为 1.95%，深圳发展银行的执行利率为 2.25%，南洋商业银行的执行利率为 2.52%。除一年期外，两年期、三年期和五年期的储蓄档次各个银行也基本体现出这样浮动的情况。所以，储户在进行银行储蓄的时候，一定要仔细对比，“货比三家”，选对储蓄银行，否则就会在不知不觉中损失利息。

具体在进行储蓄的时候，储户可以根据自己的实际情况，并参考 2017 年最新公布的银行存款利率表来进行选择和取舍，如表 3-2 所示。

表 3-2 各银行 2017 年存款利率参考表

| 银 行      | 活期存款  | 定期存款（整存整取） |       |       |       |       |       | 零存整取、整存零取、存本取息 |       |       |
|----------|-------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------|-------|-------|
|          |       | 三个月        | 半年    | 一年    | 二年    | 三年    | 五年    | 一年             | 三年    | 五年    |
| 央行       | 0.350 | 1.100      | 1.300 | 1.500 | 2.100 | 2.750 | 2.750 | —              | —     | —     |
| 工商银行     | 0.300 | 1.350      | 1.550 | 1.750 | 2.250 | 2.750 | 2.750 | 1.350          | 1.550 | 1.550 |
| 农业银行     | 0.300 | 1.350      | 1.550 | 1.750 | 2.250 | 2.750 | 2.750 | 1.350          | 1.550 | 1.550 |
| 建设银行     | 0.300 | 1.350      | 1.550 | 1.750 | 2.250 | 2.750 | 2.750 | 1.350          | 1.550 | 1.550 |
| 中国银行     | 0.300 | 1.350      | 1.550 | 1.750 | 2.250 | 2.750 | 2.750 | 1.350          | 1.550 | 1.550 |
| 交通银行     | 0.300 | 1.350      | 1.550 | 1.750 | 2.250 | 2.750 | 2.750 | 1.350          | 1.550 | 1.550 |
| 招商银行     | 0.300 | 1.350      | 1.550 | 1.750 | 2.250 | 2.750 | 2.750 | 1.350          | 1.550 | 1.550 |
| 中信银行     | 0.300 | 1.400      | 1.650 | 1.950 | 2.400 | 3.000 | 3.000 | 1.400          | 1.650 | 1.650 |
| 光大银行     | 0.300 | 1.400      | 1.650 | 1.950 | 2.410 | 2.750 | 3.000 | 1.400          | 1.650 | 1.650 |
| 浦发银行     | 0.300 | 1.400      | 1.650 | 1.950 | 2.400 | 2.800 | 2.800 | 1.350          | 1.550 | 1.650 |
| 平安银行     | 0.350 | 1.100      | 1.300 | 1.500 | 2.100 | 2.750 | —     | 1.100          | 1.300 | —     |
| 深圳发展银行   | 0.350 | 1.750      | 2.000 | 2.250 | 2.750 | 3.050 | 3.100 | 1.500          | 1.700 | 1.700 |
| 广发银行     | 0.300 | 1.400      | 1.650 | 1.950 | 2.400 | 3.100 | 3.200 | 1.400          | 1.550 | 1.450 |
| 华夏银行     | 0.300 | 1.400      | 1.650 | 1.950 | 2.400 | 3.100 | 3.200 | 1.100          | 1.570 | 1.750 |
| 民生银行     | 0.300 | 1.400      | 1.650 | 1.950 | 2.350 | 2.800 | 2.800 | 1.400          | 1.650 | 1.650 |
| 兴业银行     | 0.300 | 1.400      | 1.650 | 1.950 | 2.700 | 3.200 | 3.200 | 1.400          | 1.650 | 1.950 |
| 华融湘江银行   | 0.385 | 1.540      | 1.820 | 2.100 | 2.835 | 3.575 | 3.705 | 1.540          | 1.820 | 2.100 |
| 成都农村商业银行 | 0.350 | 1.850      | 2.050 | 2.250 | 2.850 | 3.500 | —     | 2.850          | 2.900 | 3.000 |
| 德州银行     | 0.350 | 1.380      | 1.630 | 1.880 | 2.520 | 3.300 | 3.600 | 1.500          | 1.700 | 1.900 |
| 大华银行（中国） | —     | 1.450      | 1.650 | 1.950 | 2.500 | 3.250 | 3.500 | —              | —     | —     |
| 湖州银行     | 0.385 | 2.860      | 3.080 | 3.300 | 4.125 | 4.675 | 5.225 | 2.860          | 3.080 | 3.300 |
| 东莞农村商业银行 | —     | 1.320      | 1.560 | 2.070 | 2.625 | 3.200 | 3.750 | 1.100          | 1.300 | 1.500 |
| 哈尔滨银行    | 0.350 | 1.500      | 1.800 | 2.200 | 2.800 | 3.200 | 3.800 | 1.500          | 1.800 | 2.200 |
| 东亚银行     | 0.385 | 1.430      | 1.677 | 1.935 | 2.646 | 3.108 | 4.050 | —              | —     | —     |
| 法兴银行     | 0.350 | 1.100      | 1.300 | 1.500 | 2.100 | 2.750 | —     | —              | —     | —     |
| 九江银行     | 0.350 | 1.600      | 1.800 | 2.000 | 2.600 | 3.250 | —     | 1.600          | 2.900 | 3.000 |
| 晋城银行     | 0.350 | 2.100      | 2.300 | 2.500 | 3.100 | 3.750 | —     | 2.850          | 2.900 | —     |
| 东莞银行     | 0.300 | 1.320      | 1.430 | 2.050 | 2.520 | 3.025 | 3.250 | 1.210          | 1.430 | 1.650 |

需要注意的是，不同地区的银行还有自主调整利率的权利，所以具体到每个地方的实际执行利率可能与表 3-2 中的利率有所偏差，出现或高或低的情况。在进行储蓄的时候，储户最好是参照此表后再向目标银行进行具体的核实。

同时，在选择储蓄银行的时候，储户还需要注意如下一些问题，从而能够在银行间的对比中选出最适合自己、能为自己带来更高收益的银行。

## 1. 活期存款不必纠结

我们在开展各种投资活动的时候，活期存款虽然收益较低但也是必不可少的。活期存款一来可以应对随时可能出现的资金需求，二来可用于日常生活的消费和开支。但对于这部分活期存款，储户并没有必要花费过多的时间和精力在各个银行之间选择。虽然说各个银行的活期存款利率也有一定的浮动，有的银行活期利率为 0.3%，有的银行活期利率为 0.35%，有的银行活期利率为 0.385%，但是差别是非常小的，活期利率高一点或是低一点也根本不会产生多大的收益变化。毕竟，我们不可能在活期里投放大笔的资金。所以，我们只需要任选一家自认为方便的银行就可以了。

## 2. 尽量选择利率较高的城商银行

从 2017 年最新公布的银行存款利率表中我们不难发现，中国银行、中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、交通银行这五大国有银行的存款利率是最低的，基本上和中国人民银行的存款基准利率持平。但是股份制银行尤其是城市商业银行的利率水平大都比较高。比如，同一存款期限的九江银行、晋城银行、哈尔滨银行、成都农商银行、东莞农村商业银行等都处在一个较高的利率水平。同样的存款资金，存放在这些具有高利率水平的城商银行，其利息收益自然要高得多。

而且，城商银行和五大国有银行一样，具有较高的安全保障，一样受到《存款保险条例》的保障。储户在同一家银行所有存款账户的本金和利息加起来在 50 万元以内的，银行宣布破产后会全额赔付，且明确 7 个工作日内足额偿付；超过 50 万元的部分，则从该存款银行清算财产中受偿。所以，储户完全可以放心，不用担心城商银行规模小、风险性高的问题。事实上，



我国各大银行的安全程度差别是很小的，基本可以忽略不计。虽然说城商银行规模较小、分布网点较少，但是服务质量也普遍较高。如果条件允许，储户在进行储蓄的时候还是要优先考虑到城商银行进行储蓄。这样能够让我们获得一个不错的利息收入。

### 3. 存期要长短适宜

在对银行进行选择的时候，储户还要注意针对不同的存款期限来考虑，存款期限不宜太长也不宜太短。对于活期存款上面我们已经说过，在此不再赘述。三年期以内的定期存款，各商业银行的利率水平都有不同程度的上浮，有的甚至上浮了 50%，而且具有“存期越长、利率越高”的特点，储户可以根据自己的需要来选择利率水平较高的银行。但是对于三年以上的存期，储户就要慎重选择了。

前面提到五大国有银行和一些其他类型的银行三年期和五年期的存款利率是一样的，大多数银行的这两个档次的利率差异并不大，甚至有的银行五年期利率并没有三年期的高。比如，渤海银行三年期利率为 3.25%，但五年期利率却只有 3%，所以选择五年期的存期并不比选择三年期的划算。毕竟，五年期的存款期限更长，资金的灵活性也较差，而利率水平并没有多大的变化，这对储户投资来说并不是明智的选择。因此，储户在选择银行进行储蓄的时候，存款期限的长短一定要考虑清楚，不宜太短也不宜太长。存款期限太短，则利率不高；存款期限太长，则灵活性较差。

### 4. 降息周期要优先存长期

银行存款利率不是一成不变的，而是会根据当前和可预期阶段内的经济状况来做出相应的调整。储户在选择银行进行储蓄的时候，就要考虑当前的银行利率处于降息周期还是加息周期的阶段。如果是降息周期，也就是说银行进入一轮持续的降息阶段，那么在这个周期内，银行的利率水平会持续下行。而为了保障利息收益，锁定高利率，储户要优先选择较长的存款期限；如果是加息周期，也就是说银行进入一轮持续的加息阶段，那么在这个周期内，银行的利率水平会持续上行。而为了获得尽可能高的利息收入，占据较高利率点，储户要优先选择较短的存款期限，以便在利率

提高的时候快速做出反应，享受到高利率实惠。

目前来看，我国银行存款利率处于降息阶段，储户在进行银行储蓄的时候可以适当选择存款期限较长一点的，以避免进一步降息带来利息损失。但需要注意的是，储蓄要根据自己的情况酌情配置，不要为了所谓的高利率而占有过多的资金。

### 第三节 巧妙组合，让储蓄收益最大化

银行储蓄最大的优势就是安全有保障，风险基本可以忽略不计。但如今通货膨胀居高不下，银行利率已经进入了超低甚至是负利率时代，如果储户仍旧只顾着埋头存钱，而不好好打理和规划，那么不但无法获得可观的收益，也达不到资产保值增值的目的，甚至到最后还要“倒贴”给银行钱，使自己的储蓄资产在不知不觉中缩水。

#### 案例 3-2

李先生刚开始工作的时候，把自己辛辛苦苦攒的几个月工资 10 000 元存到银行存成了五年期的定期存款，想着这是自己积攒的第一笔数目还算可观的钱，期望存在银行里能够获得一些可观的利息收入。可是这笔定期存款到期后，李先生却发现自己存了五年的定期存单不仅没有实现自己预期的目标，甚至还缩水了。如今手头上的 10 000 元和五年前的 10 000 元相比，完全不是同一个概念，现如今到账的 10 000 元也就是当时的 9 000 多元钱。这样两相计算下来，自己存了五年的定期存单非但没增值实际上还亏了。

#### 案例 3-3

小王把 100 000 元闲散资金存成了一年期定存，按照当时银行一年期存款基准利率 1.5% 计算，一年后小王到账的本息收入为 101 500 元。可在这一年里，物价维持着 1.6% 的上涨速度。当初的 100 000 元能够买到的商品如今却要花费 101 600 元，比一年期定期存款到账后的本息收入还要高。换句话说，如今到账的本息收入的购买力还不如当初 100 000 元的购买力，



这时小王突然发现自己的存款投资竟然变得毫无意义了。

从上面这两个事例中我们不难发现，银行储蓄如果只是简单地存存取取很有可能会导致自己的资产缩水。可如果储户在进行银行储蓄的时候，能够好好规划、巧妙组合，就能在保证资金具有较高灵活性的基础上，一定程度上提升储蓄存款的利息收入，使储蓄收益最大化，为自己牟取到更多的储蓄“实惠”。具体来说，储户在储蓄的时候，需要掌握以下几种储蓄技法，使得看似死板的投资方式（如图 3-2 所示）变得灵活高效起来。

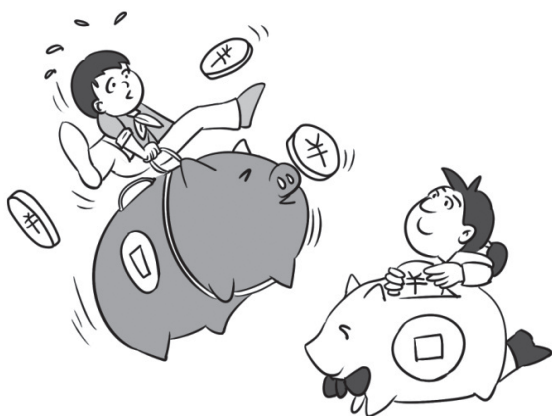


图 3-2 死板的投资方式

## 1. 连月存储法

连月存储法又称为月月储蓄法或十二张存单法，是指储户每个月把结余的钱以定期一年的方式存入银行，并坚持整整 12 个月的一种储蓄方法。这样，从次年的第一个月开始，每个月储户都会有一笔定期储蓄到账，这不仅最大限度地发挥了储蓄的灵活性，也能使储户享受到远远高于活期存款的收益。而且，一旦有急需我们也可以就近支取即将到期的存单，从而避免不必要的利息损失。

当然，在第一张存单到期的时候，我们既可以取出本息，用作各项消费支出，也可以继续转存进行下一轮的周期储蓄。如此，持续循环，我们手头上就能始终保持有 12 张存单，每个月都能够获得一笔一年期的定期储蓄资金。这种方法比较适合那些忙碌而没有时间打理银行储蓄的工薪阶层。

在具体操作的时候，储户可以把工资的 10% ~ 15% 用作此类储蓄。

另外，储户还可以适当考虑延长定存期限，由一年变成两年或是三年，由 12 张存单变成 24 张存单或 36 张存单，这样我们获得的利息收入会更高。因为我们手头上的每张存单都能够享受两年或三年的定期存款利率。不过，在储蓄过程中，如果利率上行的话，存款期限不建议选太长的；如果出现利率下行的话，存款期限可选长的。

## 2. 金字塔储蓄法

金字塔储蓄法又称为不等分储蓄法，是指储户将一笔钱按照由少到多的方式拆分成几份，构成经典的金字塔形状，然后分别把这几份存成银行的定期。这样，当我们有小额资金需求时，就可以取出小份额的那张存单，从而避免为了取小数额现金而不得不动用大存单的弊端，尽可能地减少提前支取的利息损失。

### 案例 3-4

比如，我们手里有 10 000 元以备急用，但又不清楚具体的使用时间和金额。这时候，我们就可以把钱分成 1 000 元、2 000 元、3 000 元、4 000 元四笔，然后分别存成一年期定期存款。假如在定期存单到期之前，需要 1 000 元钱急用，我们就可以把这四笔存单中的 1 000 元那份取出来，而其他那三笔存单并不会受到影响，仍然可以享受到一年期的定期收益。相应地，如果我们需要 2 800 元钱急用，那么就可以把 3 000 元的那份取出来。总的来说，这种储蓄方法适用于在一年内有用钱预期，但又不确定具体使用时间和金额的闲置资金。

## 3. 阶梯储蓄法

阶梯储蓄法是一种分开储蓄的方法，适合用作中长期储蓄。在具体操作上，储户可以把手头上要进行储蓄的资金分成若干份，然后分别存成一年期、两年期、三年期或五年期。相比较来说，这种储蓄方法能够获得较好的资金流动性，还能拿到较高的定期利息收入。尤其是在加息周期中，

采用阶梯储蓄法转存时不仅不会造成利息损失，还能享受到新的较高利率政策的实惠，如图 3-3 所示。

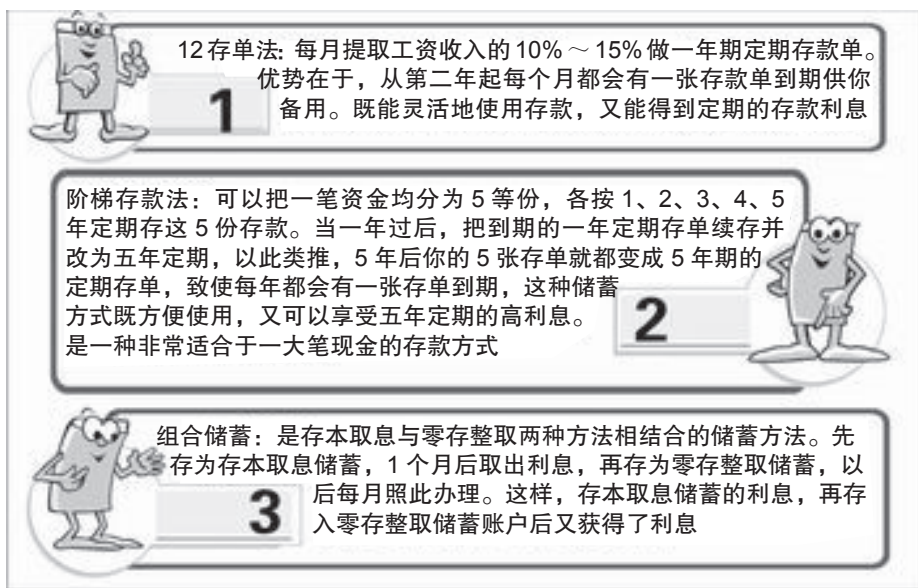


图 3-3 三种储蓄投资法简析

### 案例 3-5

比如，我们手头上有 60 000 元的闲散资金用于储蓄，在采用阶梯储蓄法时，首先可以将这 60 000 元分成 10 000 元、20 000 元和 30 000 元 3 份，然后把这 3 份分别存成一年期、两年期和三年期的定期存单。当一年期的存单到期后，我们把它转存成三年期。两年期的存单到期后，我们依旧把它转存成三年期。两年之后，这三份定期存单就都变成了三年期的存单，并且每张存单之间依次相差一年。也就是说，我们每年都会有一张三年期的定期存单到期。显然，我们用一年期的资金流动性，换来的是三年期的较高利率。一旦银行存款利率上行，我们也能够及时作出调整，避免利息损失。

## 4. 利滚利储蓄法

利滚利储蓄法也称作组合储蓄法，是指存本取息和零存整取相

结合的储蓄方法。这种储蓄方法因为能够让一笔钱产生两份利息，有利滚利的效果，故而称为“利滚利储蓄法”。比如，我们手头上有10 000元闲置资金用于储蓄，那么我们就可以先把这10 000元钱以存本取息的方式存入银行，然后把获得的每个月的利息收入以零存整取的形式再次存入，这样我们就能够获得两次利息，也就实现了“利滚利”的生息效果。

显然，经过两次计息，储户最终获得的利息收益是比较高的，若是能够长期坚持，必将能够为储户带来丰厚的回报。尤其是对工薪阶层来说，这种储蓄方法是在积累财富和保障生活方面具有相当的优势。但是有不少人往往会有这样的担心，那就是存本取息加上零存整取的组合，需要每个月都跑银行办理业务，太过麻烦。实际上，现在很多银行都已经开办了“自动转息”的业务，储户只需要在办理组合存款的时候开通此项业务就可以了，完全可以省去每月跑银行办理业务的麻烦。

## 5. 分散储蓄法

在各种储蓄方法中，分散储蓄法也非常的实用，能够有效保障储户收益的最大化。具体来说，分散储蓄法是指储户把手头上的闲散资金按照不同的额度和期限进行储蓄，以达到提高资金利用效率的目的。简单地说，也就是合理安排资金、灵活运用各种储蓄品种的储蓄方式。显然，这能够为储户优化收益结构，方便多样化的资金需求。当然，我们在进行分散组合的时候，也最好要坚持这样一个原则，那就是“以定存为主，通知存款为辅，少存活期，多存长期，定活两便”的原则，从而实现储蓄收益的最大化。

### 第四节 大额存单的好处多

随着银行存款利率的持续走低，越来越多的投资者把投资理财资金放在了其他具有较高收益的投资项目上，对于银行储蓄的依赖程度越来越低。可事实上，银行储蓄仍旧是我们开展投资活动中不可缺少的部分，只要我们能够选择合适的储蓄方式，购买合适的储蓄品种，就能获得不错的收益。

而大额存单在一定程度上就有效地解决了银行储蓄低利率的问题。

2015年6月2日，中国人民银行公布《大额存单管理暂行办法》，正式推出大额存单。可以说，这是我国走向利率市场化的重要一步。而自从大额存单推出以来，各大银行就立即展开了“跑马圈地”的争夺战，纷纷推出各种各样的大额存单产品，赢得了众多投资储蓄者的追捧和喜爱。

所谓大额存单，是指由银行业存款类金融机构面向非机构投资者投资人发行的、以人民币计价的记账式大额存款凭证，是银行存款类金融产品，属一般性存款。不过大额存单与普通性存款又有所不同，它有着诸多的优势和特点，如图3-4所示。也正因为这样，各大银行发行的大额存单产品往往是一经发售很快就被抢购一空。

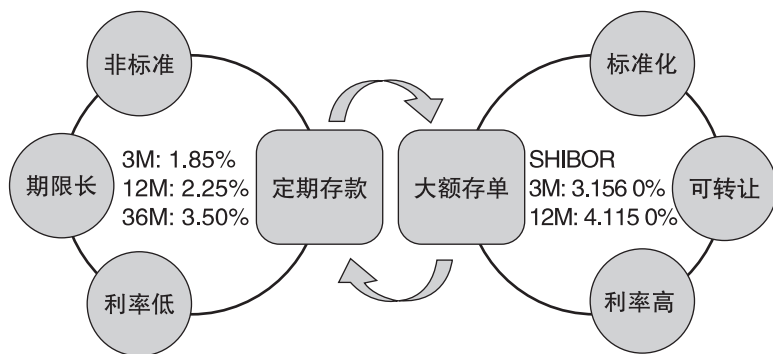


图 3-4 大额存单与定期存款相比的优势

那么，大额存单到底有哪些优势和特点呢？众多的投资储蓄者为什么会对大额存单这种储蓄产品青睐有加呢？下面，我们就来一起了解下吧。

### 1. 安全保障高

大额存单的储蓄产品虽然存储金额大都比较高，一般都要 30 万元，少的也要 20 万元。看似投资金额比较大、风险可能会比较高，但实际上大额存单也属于银行的储蓄存款，同样受到《存款保险条例》的保障。而且，《存款保险条例》的保障额度为 50 万元，只要是 50 万元以内的大额存单在遭遇风险的情况下都可以得到全额赔付。所以，我们在购买大额存单的时候，只要把购买的额度控制在 50 万元以内，其安全性相对于其他理财产品来说是绝对有保障的，储户完全不用担心。

## 2. 存期更加灵活

大额存单与传统的储蓄产品相比，一个十分重要的优势就是存期更加灵活，储蓄在购买时可选择性更大。一般来说，银行普通储蓄产品定期储蓄有3个月、6个月、1年、2年、3年和5年这共6个档次。而大额存单存期的灵活性更高，包括有1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年和5年共计9个品种，比普通存款产品多了1个月、9个月和18个月3个存款档次。这对储户来说，可以更好地满足不同的期限配置要求，从而更加灵活地安排储蓄资金。

当然，对于不同的银行、不同的大额存单产品，存款期限也会有所不同，储户在选择的时候还要针对具体产品进行选择。比如，有的银行的大额存单没有9个月的，有的银行的大额存单没有18个月的，有的银行的大额存单以3个月、6个月、1年的居多。

## 3. 流动性更好

大额存单除了在存期储户有更多的选择外，其灵活性也是不错的。因为大额存单在存款到期之前也可以进行转让、支取和赎回。但是，可以转让的大额存单存款期限最少不得低于7天，转让的金额要为整数。而且，根据《大额存单管理暂行办法》规定，大额存单可以通过第三方平台转让，通过发行人营业网点、电子银行等自有渠道发行的大额存单，还可以办理提前支取和赎回，以及办理质押。至于大额存单的转让价格，银行只提供平台服务，不参与转让价格指导，具体价格由买卖双方自行协商确定。所以，储户如果在大额存单未到期之前急需要用钱，就可以采用转让的方式进行变现，这使得大额存单的流动性比传统的储蓄存单更具有流动性。

## 4. 利率水平更高

存期选择性更多、灵活性更高，其实并不是大额存单的最大优势。对于储户来说，最终的目的是能够获得较高的利息收入，储蓄产品要有一个较高的利率水平才是王道。而大额存单的利率水平就很好地契合了储户的这一心理需求。根据《大额存单管理暂行办法》规定，大额存单的发行利



率以市场化的方式确定，固定利率采用票面年化收益率的形式计息。这其实就突破了传统存款的利率上限约束。也正是因为这样，大额存单的利率水平比同期的定期存款普遍要高得多。大多数的大额存单会在央行基准利率的基础上最高上浮 40% 左右，是同期银行活期存款的 10 倍左右。当然，不同的银行、不同的大额存单产品，其具体上浮的高度有所不同，储蓄在购买大额存单的时候可以仔细进行对比。

### 案例 3-6

中国农业银行 2017 年第 20 期个人大额存单一个月期限的执行利率为 1.54%，第 22 期个人大额存单六个月期限的执行利率为 1.82%，第 23 期个人大额存单一年期限的执行利率为 2.10%，第 24 期个人大额存单两年期限的执行利率为 2.94%。而五大国有银行三个月、六个月、一年和两年的存款利率分别为 1.35%、1.55%、1.75%、2.25%。显然，大额存单具有明显的利率优势。尤其是在利率持续走低的情况下，大额存单的优势更加明显，能够帮助储户提前锁定高利率，获得较高收益。

## 5. 遵循靠档计息的规则

大额存单灵活性的一个重要体现就是可以提前支取和赎回。而且，对于提前支取和赎回的计息规则，也并不像传统定期存款那样不近人情。大额存单普遍采用的是靠档计息的规则。也就是说，对于提前支取，大额存单会根据储户实际的持有期限来靠档计算利息或是分段扣息，而非一刀切地采用活期存款利率计息。因此，大额存单的计息规则又可分为分段扣息和分段计息两种。

其中，对于分段扣息来说，银行方面会根据储户的实际持有期限的长短来扣除利息。以中国银行 2017 年第 83 期为期三年的个人大额存单为例，在其提前支取条款中明确说明：可提前支取 2 次；持有期不满 7 个月，不计付利息；满 7 个月但不满 1 年按照票面利率扣除 210 天利息；满 1 年但不满 2 年，按票面利率扣除 230 天利息；满 2 年而不满 3 年，按照票面利率扣除 200 天利息；剩余金额按照原存单的票面利率计息。如表 3-3 所示。

表 3-3 中国银行 2017 年第 83 期为期三年的个人大额存单

|        |  |
|--------|--|
| 产品名称   | 2017 年第八十三个人大额存单   |
| 产品编号   | 10222765   |
| 发售对象   | 个人   |
| 币种     | 本金币种：人民币 利息币种：人民币  |
| 发行渠道   | 网点柜面   |
| 存单期限   | 3 年  |
| 发行时间   | 2017 年 04 月 24 日—2017 年 04 月 30 日  |
| 认购起点金额 | 40 万元  |
| 最小递增金额 | 0.01 元   |
| 年利率（%） | 3.6  |
| 计息类型   | 固定利率   |
| 利息计算方式 | 到期兑付利息=存单面值×年利率×存期（年）  |
| 付息方式   | 到期一次还本付息   |
| 起息日    | 购买成功当日   |
| 到期日    | 起息日起满 3 年，对年对月对日   |
| 兑付日    | 到期日当日  |
| 提前支取条款 | 可提前支取 2 次，持有期不满 7 个月，不计付利息，满 7 个月但不满 1 年按照票面利率扣除 210 天利息；满 1 年而不满 2 年，按照票面利率扣除 230 天利息；满 2 年却不满 3 年，按照票面利率扣除 200 天利息 |
| 附属条款   | 可办理质押、资信证明   |
| 税款     | 如国家征收利息税，中国建设银行按国家有关规章制度执行   |

而就分段计息来说，大额存单提前支取部分根据实际存期，向下靠最近一档普通储蓄产品官网挂牌利率给付利息。比如，储户购买了某银行的一款 50 万元的一年期大额存单，但是由于自身的一些原因在持有到 7 个月的时候急需要用钱，不得不提前支取大额存单 20 万元，那么根据大额存单分段计息的规则，储户提前支取的 20 万元会按照 6 个月的产品年利率计息，其余的 30 万元不会受到影响，仍然按照大额存单的票面利率计息。

但是，储户在提前支取时需要注意的是，提前支取后的剩余金额不得低于该产品的认购起点金额，否则就必须办理全额提前支取，那么利率也只能按照活期利率计算。另外，对于到期未兑付的大额存单，按规定到期日之后的逾期时段按照实际兑付日该行挂牌的活期存款利率计息。所以，储户在提前支取和赎回的时候要对该大额存单产品有全面的了解，以便灵活应对，避免不必要的利息损失。



## 6. 可办理特殊业务

大额存单虽然属于一般性存款，但是由于其存款金额较大，银行方面往往会给予大额存单储户一些便利，可为储户办理一些特殊业务。比如，持有大额存单的储户可以在银行办理质押贷款、质押融资，以解决临时短期的资金周转需求；可以开立资信存款证明；可以为储户办理旅游签证提供便利等。这些都是大额存单给储户带来的实实在在的好处。

不过，大额存单与传统的储蓄存款不同，并不是随时就能购买得到的。一般来说，大额存单的发售都会有一定固定的时间段和发售额度限制，如果储户不在购买发售期或是该产品的发售额度已满，那么就只能选购其他的大额存单产品。所以，储户如果想要购买大额存单，就要密切关注银行的大额存款产品公告，在发售期内尽早购买。

### 第五节 外币储蓄要精挑细选

在人民币银行储蓄持续走低的情况下，储户除了对储蓄存款进行巧妙组合及合理安排外，还可以选择外币来进行储蓄，以尽量减少通货膨胀造成的利息损失。毕竟，外币存款利率经过多次上调，目前不少的外币的存款利率标准都要远远高于人民币的存款利率水平。比如美元、英镑等。所以，在我国超低利率的大环境下，进行适当的外币储蓄是很有必要的。也正是因为这样，一些嗅觉敏感的投资者纷纷购买各大银行的外币进行储蓄。但是储户进行外币储蓄并非存储人民币那么简单，需要考虑的因素比较多。

#### 1. 选择合适的外币储蓄品种

进行外汇储蓄首先要做的就是挑选出合适的外币储蓄品种作为投资对象。而在挑选外币时，我们优先考虑的就是外币的存款利率水平，只有选择存款利率水平高的外币，储户在储蓄的时候才可能获得可观的利息收入。比如 2017 年中国银行最新外汇存款利率显示，美元一年期利率为 0.75%，而新加坡元一年期利率却只有 0.01%。如果从这两大币种中进行选择，那

么显然进行美元储蓄对储户来说会更有优势。

当然，在选择外汇储蓄时不仅要考虑利率的高低，还要注重该币种的汇率变化情况是否稳定，储户只有选择货币汇率稳定且存款利率高的外币，才能最终获得较好的利息收入，为投资者带来“双重效益”。毕竟，只有外币汇率稳定，在兑换成人民币的时候才能避免因汇率波动造成的收益损失。相反，如果外币的汇率波动大，尤其是出现下跌的情况，那么在兑换成人民币的时候就会缩水不少，比如美元汇率由 7 元人民币 / 1 美元下调为 6.8 元人民币 / 1 美元，甚至更低，那么这样的情况就会发生。

所以，储户在选择外币品种的时候：一是要考虑外币的储蓄利率高低；二是要考虑汇率的变化情况。正确的选择应该是，尽量选择利率水平较高、汇率稳定尤其是预期汇率将上升的币种。只有这样我们才能保证收益，避免损失。

## 2. 选择外币储蓄银行

储户要进行外币储蓄时，先大致的选好外币品种，下一步就是要选择合适的外币储蓄银行。因为不同的银行，外汇储蓄的品种是不一样的，有的银行可用于储蓄的外币品种比较多，可选择的空间比较大，而有的银行可用于储蓄的外币品种较少，甚至就只有那么几种，可选择的空间比较小。这时候，外币储户挑选银行时首先就要挑选有心仪的外币品种的银行。

而且，对同一个外币币种不同银行执行的存款利率水平也不完全一样。目前，在利率市场化的过程中，不仅人民币储蓄存款利率逐步放开由市场定价，外币存款利率也主要是由市场定价。由此，各家银行之间的外币利率水平也有高有低。而在选择外币储蓄银行的时候，就要尽量选择外币品种利率水平高的银行。这样，储户才能获得较高的利息收入。外币储蓄要选对银行，如图 3-5 所示。



图 3-5 外币储蓄要选对银行

### 案例 3-7

王先生准备将 10 000 美元存入某银行，可仔细对比过几家银行后才发现，原来存入不同的银行其利率水平是不一样的，而且两者相差的利息收益还不少。根据 2017 年最新公布的美元存款利率显示，中国建设银行的 1 年期美元存款利率为 0.80%，而兴业银行的 1 年期利率为 1.25%。依据这一利率水平，如果王先生把 10 000 美元的 1 年期存款存到中国建设银行，那么到期后获得利息收入就是 80 美元，而如果把 10 000 美元存到兴业银行的 1 年期定存，到账后的利息收入为 125 美元，这中间相差了 45 美元。假定美元兑换人民币的汇率为 6.88 444，那么两者就相差了 309.798 元。

显然，选择理论水平较高的银行所获得的利息收入就越多。而在这一点上，相比较来说，外资银行往往更加具有优势。比如，渣打银行、汇丰银行等同期外币存款利率就相对要高些。一般来说，外资银行外币存款利率多数高于中资银行，同时期限越长利率的差别越大。

另外，储户在选择银行的时候，还应该尽量寻找能够提供外币兑换、外汇买卖、找零业务、自动续存等“一条龙”服务的银行。只有选择这样的银行办理外币储蓄业务，储户才能借助其“一条龙”的金融服务通道，高效便捷地实现外币储蓄及兑换中的各个环节。这相比于其他一般性的银行，储户要省心得多。所以，储户在选择外币储蓄银行的时候一定要综合考虑各种因素，尽量找到各方面都合适的银行。

### 3. 选择恰当的存期

外币储蓄在选定币种和银行后，还要选择好恰当的存期。一般来说，中资银行外币储蓄的存期分为 1 个月、3 个月、6 个月、1 年和 2 年，而外资银行的存期一般都在 1 年以内。只有选择好恰当的存期，储户才能最终获得较好的利息收入。毕竟，不同的外币存期，其存款利率水平是不一样的。这一点和人民币的存款储蓄利率相同，大多数银行外币都是存款期限越长，利率越高，最终的利息收入也就越高。当然，这也并非绝对。有些银行的外币存款业务，同一币种存期越短反而利率越高，而有的银行随着存款期

限的拉长，其外币存款利率并没有什么变化。比如，2017年中国银行的新加坡元存款利率不管是1个月、3个月、6个月、1年还是2年，其存款利率始终是0.01%。如表3-4所示。

表 3-4 2017 年中国银行外币储蓄列表

单位：%

| 货 币    | 活 期     | 7 天通知   | 一个月     | 三个月     | 六个月     | 一 年     | 二 年     |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 美元     | 0.050 0 | 0.050 0 | 0.200 0 | 0.300 0 | 0.500 0 | 0.750 0 | 0.750 0 |
| 英镑     | 0.050 0 | 0.050 0 | 0.100 0 | 0.100 0 | 0.100 0 | 0.100 0 | 0.100 0 |
| * 欧元   | 0.000 1 | 0.000 5 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 |
| 日元     | 0.000 1 | 0.000 5 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 |
| 港币     | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.100 0 | 0.250 0 | 0.500 0 | 0.700 0 | 0.700 0 |
| 加拿大元   | 0.010 0 | 0.050 0 | 0.050 0 | 0.050 0 | 0.300 0 | 0.400 0 | 0.400 0 |
| * 瑞士法郎 | 0.000 1 | 0.000 1 | 0.000 1 | 0.000 1 | 0.000 1 | 0.000 1 | 0.000 1 |
| 澳大利亚元  | 0.237 5 | 0.262 5 | 1.240 0 | 1.312 5 | 1.325 0 | 1.500 0 | 1.500 0 |
| 新加坡元   | 0.000 1 | 0.000 5 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 | 0.010 0 |

所以，在进行外币储蓄的时候，选择恰当的存期是十分重要的。而在选择存期的时候，储户首先考虑的是利率水平。对于那些短期和长期存款利率一样的外币，我们要尽量选择短期储蓄，这样灵活性会更强，有利于储蓄在外汇调整的时候及时作出调整，也方便资金的使用。其次，在选择存期时，我们还要考虑外币国内的经济形势和汇率水平。如果外币的汇率水平处于高点，储户应该选择两年期的长期外币储蓄；外币的汇率水平相对稳定，适合一年期的中期储蓄；外币的汇率水平异常波动或是变化趋势不明显时，最好选择3个月或者半年期的短期储蓄，以观望后续的利率行情。

#### 4. 选择外币投资账户

按照储蓄性质的不同，目前外币投资账户可分为“现汇账户”和“现钞账户”两种。其中，现汇账户是可以自由支配的外汇账户，可直接用于汇出，收付政策相对来说也比较宽松。而且，现汇账户的本息可以汇往境外，可经银行汇买钞卖后支取外币现钞，也可按外汇买入价折算兑取人民币。而现钞账户是以自然人持有的外币现钞开立的外币储蓄账户。不过，现钞账户只能存入或支取外币现钞；如果要汇往境外，须按国家外汇管理政策办理并由银行收取汇钞差价。同时，现钞账户不得存入现汇存款，也不能将该账户的资金划入现汇账户。还有，现钞账户无论是汇出境外，还是兑

换人民币，经办行都需要收取一定金额的手续费。

显然，相对于现钞账户来说，储户在进行外币储蓄时最好选择现汇账户，它可以给投资者提供一些方便。

## 5. 币种兑换要看时机

在进行外币储蓄的时候，储户在人民币与外币的兑换方面，要本着“少兑少换”的原则。因为外币与人民币在兑换的过程中，储户会遭受到一定的损失，银行会收取一定数额的费用。而且，兑进时是按照“现钞买入价”而非“外汇卖出价”。事实上，“现钞买入价”要比“外汇卖出价”低很多，这样储户在兑换的时候就会遭受一定的损失。同时，在资本市场中，外币兑换成人民币比较容易，而人民币兑换成外币则比较困难。所以，当储户持有的外币收益大于换存人民币的收益时，那么最好就不要随便进行币种兑换。当然，如果到了必须要兑换的时候，储户要灵活判断，尽量减少损失。

## 第六节 储蓄也要提防会“破财”

银行储蓄历来被认为是收益有保障、风险可以忽略不计的投资理财方式，可储户若是果真对储蓄存款不理不睬，认为只要把钱存到银行里就可以高枕无忧，只需要等着到期获得本息就可以，那就大错特错的。事实上，银行储蓄不仅会在通货膨胀下缩水，而且由于操作不当，也会出现储蓄资产“破财”的情况。所以，储户在进行储蓄的时候，一定要小心提防，尽可能地避免储蓄中的“破财”行为。

### 1. 提前支取定期存款

通常情况下，银行的定期存款，存款期限越长，利率越高，利息收益也就越多。因此，储户在进行银行储蓄的时候，要想得到较高的利息收益，就尽量不要提前支取定期存款。因为提前支取定期存款，其存款利率就会按照活期存款利率计息，会给储户的利息收入带来不小的损失。尤其是在有降息预期和低利率阶段，提前支取定期存款损失的利息更大。毕竟，储

户如果再想要进行储蓄的时候就要按照较低的利率水平计息。

为了避免出现提前支取定期存款的情况，我们一来可以在储蓄之前就做好安排，准备好应急资金；二来，若真是到了急用钱的时候，又没有其他的资金来源，我们不妨仔细计算一下，看看是否能够将手中的存单与贷款巧妙结合，用存单进行质押贷款的利息支出与提前支取损失的利息收入相比，哪个选择更划算一些。如果贷款的利息支出较少，那么我们就可以以定期存单作抵押，向银行申请短期质押贷款，从而把遭受的损失降到最低。

## 2. 忽视或忘记自动转存

储户在进行储蓄的时候要尽可能地选择自动转存。自动转存能够在很大程度上保障储户的资金收益免遭不必要的损失。按照银行规定，如果储户的定期存款到期而不及及时转存也未支取，那么逾期部分就只能按照活期存款利率计息，而自动转存的储户存款则继续享受定期存款利率。同时，如果定期存单在存款到期后，出现利率下调的情况，那么没有自动转存的储户在储蓄时就只能按照较低的利率水平计息，而自动转存的储户存款则能够按照利率下调前的高利率计息。显然，自动转存对储户的储蓄利益是有极大好处的。

同时需要注意的是，银行没有告知储户自动转存的义务。在银行的“储蓄存款凭证单客户须知”第8条中明确写明了这样的条款：请在“客户填写”栏内认真填写“密码”“印鉴”“通兑”“转存期”等栏目，否则视同不需要此种业务。所以，储户在进行储蓄业务填写定期存款凭证的时候，一定要注意不要忽略勾选“自动转存”的选项。这样，即便到期后储户没有及时处理，银行也会根据约定执行转存，减少不必要的麻烦，同时避免储户存款遭受利息损失。

### 案例 3-8

张先生将省吃俭用的10万元存入某银行中，办理了两年期的定期存款。可是两年到期后，张先生因为自身的原因忘记了支取和转存。这样，4年后，张先生去银行办理支取业务的时候却发现到账的利息收入和之前自己计算的有不小的出入。张先生想着接连4年的两年期定期存款利息怎么会少了



这么多呢。带着这样的疑问，张先生仔细查看了这笔存款的利息收入明细，发现自己10万元的这笔存款前两年按照两年期定期存款利率计息，而后两年则是按照活期存款利率计息的。在询问了银行工作人员后，张先生才知道自己原来忘记了办理自动转存业务。这让张先生后悔不已，白白损失两年的定期存款利息。他也想过要投诉甚至控告当时为他办理业务的银行工作人员，可是却被告知，银行并没有告知客户“自动转存”的义务。就这样，张先生白白吃了这个“哑巴亏”。

通过上述事例，我们能够明显地感受到办理自动转存的重要性和必要性。所以，储户在进行银行储蓄的时候千万不能忽视。

### 3. 随随便便地转存

自动转存是一个非常重要的功能，但是储户也并不能随随便便就对自己的储蓄资金进行转存，尤其是盲目地进行转存，比如听到银行加息的消息，就不考虑自己存单的存款期限和已持有日期，把定期存单变为活期转存。虽然说，把利率水平较低的定期存款取出来转存成利率水平较高的定期存款，能获得较高利率水平带来的高收益，但提前支取定期存单也会损失一部分利息。

一般来说，转存后的利息计算公式为

本金  $\times$  (新定期日利率 - 原定期日利率)  $\times$  (定期天数 - 已存天数)

而提前支取定期存款所损失的利息计算公式为

本金  $\times$  (原定期日利率 - 活期日利率)  $\times$  已存天数

只有转存后的利息收入大于转存造成的利息损失，储户进行转存才是划算的。否则就是得不偿失。

当然，还有一个更为简单的指标来衡量转存是否划算，那就是持有存单已存的天数上限。也就是说，已存天数超过了这样持有上限，即使是在加息的情况下也不要转存，而低于这个持有上限才适合转存。其具体计算公式为

转存利息平衡分界点 = 一年的天数  $\times$  现存单的年期数  $\times$  (新定期年息 - 现存单的定期年息)  $\div$  (新定期年息 - 活期年息)

其中,按照规定,一年天数为360天。按此计算,1年期存款在41天内,2年期存款在87天内,3年期存款在131天内,5年期存款在229天内可以提前支取,然后转存到同期较高利率水平的存单。可如果已存天数大于对应的这个天数,尽管新利率水平较高,也尽量不要转存。否则就会损失更多的利息。

#### 4. 短期闲散资金搁置活期账户

对于近期尤其是三个月内要用到的大额闲散资金,有些储户为了方便常常会把它们放置在活期账户里。可这显然会造成资金的浪费,损失不少的利息收入。实际上,这种情况我们完全可以选择通知存款的方式进行储蓄。

##### 案例 3-9

比如,我们手头上有15万元的闲散资金打算在近期付新房的购房首付,那么对于这部分资金在短期内投放在活期存款账户里是不划算的,我们大可以采取7天通知存款的方式。这样,不仅能够保证我们及时的用款需求,又能够享受到7天通知存款的高利率。

不过,在办理7天通知存款的时候,一定要注意与银行事先约定好存款的支取时间、方式和金额,否则突然支取资金也会遭受利息损失。另外,已经通知了银行发出了支取通知,但却逾期支取,那么支取部分就会按活期存款利率计息。更为严重的是,储户已经向银行发出了支取通知,但是没有支取或是在通知期限内取消通知的,通知期限内不计付利息。所以,储户在办理7天通知存款的时候一定要谨慎处理,小心安排,避免不必要的利息损失。

#### 5. 存单、存折随便放

现实生活中,有不少储户存完钱之后把存单或是存折随手乱放,不是放在抽屉里就是夹在书本里。事实上,这种习惯是非常不好的。随处乱放存折或者存单,时间一长,很容易会忘记甚至找不到,从而使我们的储蓄存款遭受不必要的损失。所以,储户对于存单或是存折一定要集中、专门



存放。这样就可以随时进行查看，及时对存单进行处理。

## 6. 存款遭遇陷阱

储户在进行银行储蓄的时候，除了由于自身的一些原因导致存款“破财”外，还有一些银行方面的原因，那就是储户时而遇到的“贴息存款”“飞单”以及“存款变保单”的情况。

其中，贴息存款是银行工作人员为了拉拢客户而实施的一种暗箱操作行为，本身是违法的。据调查统计发现，这些不法分子常常是勾结银行的工作人员，里应外合，以高息收入为诱饵诱骗储户进行储户，然后再把非法储蓄来的资金进行转移。而贴息的标准据说从2%~20%不等，非常诱人。储户在进行储蓄的时候一定要睁大眼睛，对于偏离正常储蓄产品利率水平的产品一定要慎重对待，不要相信所谓的贴息存款。

“飞单”或者“存单变保单”也是一种后果十分严重的存款陷阱。在高额佣金提成的诱惑下，个别银行工作人员利用客户的信任，销售那些资质较差的公司发行的、具有较高风险的产品。当然，这种存款产品与贴息存款相似的一点是，所承诺的收益要远高于正常的收益水平。

由此，不少储户在高息的诱惑下，一味地相信银行工作人员的宣传，盲目的购买，甚至没有仔细看产品说明和购买协议就随手签字，使得自己的储蓄存款莫名其妙地变成了保险或是其他的理财产品，最终导致本金、利息受损，严重的甚至连本金都拿不回来。所以，储户在进行银行储蓄的时候，一定要有自己的判断，不能盲目地相信银行工作人员，不要被所谓的“高收益”迷惑。

## 银行产品投资：既安全又灵活的好选择

投资者除了可以在银行储蓄存款外，还可以购买收益水平更高的银行理财产品。而且，随着银行储蓄对投资者产生的吸引力的逐渐减弱，银行理财产品逐渐以收益高、安全保障度好等优点，被越来越多的人接受和青睐。也正是因为这样，银行理财产品成为众多投资者眼中既安全又灵活的投资选择。当然，这都是相对而言的，投资市场没有绝对零风险的理财产品。而投资者要想购买到收益稳定、风险较小的理财产品，就必须对银行理财产品有一个充分的认识，并能够掌握一些投资的技巧和方法。

### 第一节 银行理财产品的优势

银行储蓄已经进入超低甚至是负利率的阶段，一般的储蓄很难跑赢通货膨胀，无法达到财富保值增值的目的。而银行理财产品不仅具有银行储蓄的一般性优势，而且还能够收到更好的投资效益。所以，银行理财产品正在逐渐取代储蓄在银行中的主体地位。

事实上，所谓银行理财产品就是指银行针对目标客户群开发制订并销售的资金投资和管理计划。一般情况下，我们通常说的银行理财，很大程度上就是指购买银行理财产品。那么，银行理财产品到底有哪些优势呢？对投资者的吸引力又体现在哪些方面呢？

#### 1. 资金链优势明显

与保险公司、券商或其他金融理财机构相比，银行在资金链上具有十分明显的优势。虽然目前金融市场上各种理财产品花样百出，但是银行储蓄在中国居民中仍占据着较高的比例，人们对银行储蓄的信心比较高，认为只有把钱放在银行里才安心。也正因为这样，银行一直扮演着储户“金管家”的角色。且据统计，我国居民储蓄存款已经突破十万亿元，这是其他理财产品无法匹敌的一个庞大资金链。相比较而言，同期股市持续下行没有庞大资金的推动，券商也只能仰天长叹。

## 2. 信誉好、安全有保障

任何的理财产品首先要考虑的就是资金的安全性。而银行理财产品的信誉和安全性是有保障的。首先，国家对银行的审批非常严格，成立一家银行远远要比成立一家保险公司或是理财机构要复杂严格得多。所以，与其他金融理财机构相比银行的信誉相对更高，给投资者带来的安全感也更足。

而从银行理财产品的投资渠道上，我们也有更为直观的感受。一般来说，银行的理财产品会投向具有稳定收益率的类信贷资产、债券资产（国债、利率债、信用债）、股权资产等。这些投资品种的风险水平大都是比较低的。同时，银行理财也更加的专业、客观。银行除了有自营的理财产品外，还会代理多家公司不同的产品，而银行有条件也有能力从这些众多的不同公司的理财产品中挑选出一款最适合投资者风险承受能力的产品来。

另外，银行理财产品与其他的高风险的理财产品相比，收益基本稳定，并且绝大多数的产品是“刚性兑付”。也就是说，该理财产品到期后，必须要兑付给投资者本金和收益。根据调查统计结果发现，在2017年已经公布的收益率较高的银行理财产品中，绝大部分能够实现“刚性兑付”。其中，实际收益率等于预期收益率的产品占99.65%，大于预期的理财产品占0.20%，只有0.14%的理财产品实际收益小于预期收益率。所以，银行理财产品对风险的把控能力比较强，安全性基本是有保障的。

## 3. 利率水平高，收益可观

从利率水平上来看，银行理财产品的收益率要普遍高于同期定期存款的利息收益。下面，我们就来一起看一下。银行理财产品的优势，如图4-1所示。

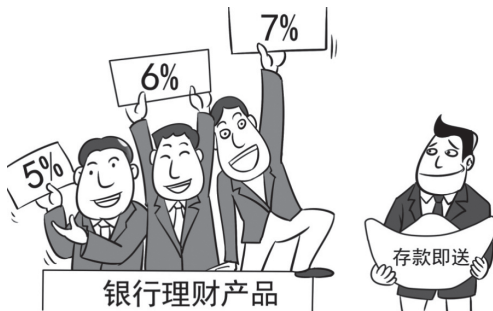


图 4-1 银行理财产品的优势

根据普益标准发布的最新监测数据显示,2017年第一季度468家银行共发行了25795款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品)。其中,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.18%。而根据2017年最新公布的银行存款利率显示,五大国有银行五年期存款利率仅为2.75%,要远远低于银行理财产品的收益率。

### 案例 4-1

中国农业银行的理财产品——“金钥匙·安心得利”,2017年第5410期人民币理财产品的产品期限为98天,预期年化收益率为4.1%;“金钥匙·安心得利·90天”人民币理财产品,产品期限为90天,预期年化收益率为4.05%;“金钥匙·安心得利·34天”人民币理财产品的产品期限为34天,预期年化收益率为3.8%;“安心得利·62天人民币理财产品”的产品期限为62天,预期年化收益率为3.95%。而根据2017年银行储蓄存款利率,五大国有银行的执行利率显示:3个月存款利率为1.35%,6个月的为1.55%,1年的为1.75%,2年的为2.25%。另外,还有其他的银行理财产品,如表4-1所示。

表 4-1 2017 年 6 月 28 日在售农业银行理财产品一览表

| 产品名称                   | 发行银行 | 委托货币 | 销售起始日      | 销售终止日      | 理财期(天) | 收益类型 | 预期收益(%) | 起购金额(万) |
|------------------------|------|------|------------|------------|--------|------|---------|---------|
| 金钥匙·安心得利<br>ADSZ175641 | 农业银行 | 人民币  | 2017-06-27 | 2017-07-03 | 119    | 不保本  | 4.7     | 5       |
| 金钥匙·安心得利<br>ADZJ175219 | 农业银行 | 人民币  | 2017-06-26 | 2017-06-29 | 364    | 不保本  | 4.6     | 5       |
| 金钥匙·本利丰<br>BF171048    | 农业银行 | 人民币  | 2017-06-23 | 2017-06-28 | 36     | 保证收益 | 4.05    | 5       |
| 金钥匙·本利丰<br>BF171049    | 农业银行 | 人民币  | 2017-06-23 | 2017-06-28 | 64     | 保证收益 | 3.95    | 5       |

显然,银行理财产品的利率水平要远远高于同期的定期存款利率,其收益自然也比银行储蓄更为可观,而且其历史收益率一般都能得到保证。

## 4. 产品丰富，存期选择度大

银行理财产品相比于银行储蓄来说，还具有产品丰富、期限灵活、种类丰富、购买方便的优势。

首先，银行理财产品有丰富的产品种类，从流动性上包括封闭性理财产品和开放式理财产品；从收益情况上分为保证收益理财产品、保本浮动收益理财产品和非保本浮动收益理财产品。投资者在购买银行理财产品的时候，可以根据自己的实际情况和风险承受能力进行选购。

而根据投资期限来看，银行理财产品的存期有7天到1个月、3个月、6个月、1年期、2年期不等。所以，投资者在购买时可选择的期限比较多，可以有效保证理财产品的灵活性，从而更好地安排理财资金，进行高效的投资。当然，不同期限的银行理财产品其收益水平也是不一样的，投资者挑选时要综合考虑，慎重选择。

另外，在购买银行理财产品的时候，投资者只需要到银行柜台，选择好合适的期限、恰当的收益，类似于办理存款手续，就可以购买到一款银行理财产品了，操作也十分简便。

## 5. 流动性好

与其他理财产品相比，银行理财产品还具有流动性好的特点。这点除了指银行理财产品具有较为灵活机动的存期选择外，还在于银行理财产品在赎回操作时到账非常及时，能够为投资者尽可能地缩短资金空置时间，从而在一定程度上提高理财产品的整体收益率。具体来说，除了封闭式的理财产品外，绝大多数的开放式理财产品都能够实现“T+1”（当日赎回、次日到账）或“T+0”（当日赎回、实时到账）的操作。而且，目前银行有十分丰富的“T+0”理财产品。比如，中国建设银行的“日日鑫高”、中国农业银行的“安心快线”、交通银行的“得利宝天添利A”、中国银行的“日积月累一日计划”、上海银行的“易精灵”、兴业银行的“现金宝1号”等都属于此类理财产品，其赎回到账时间都非常地及时。

另外，净值型的理财产品流动性也非常高。通常情况下，在达到约定的最短持有期后，投资者每周或每月都可以在开放日进行申购和赎回。而且，

净值型理财产品有别于传统理财产品公布数据不完善的劣势，它会定期披露收益，所以投资者操作起来会更加灵活。

## 第二节 银行理财产品的风险

银行理财产品虽然相比于银行储蓄有诸多的优势，与其他理财产品相比也有着一定的安全收益保障。但是在投资市场中，任何投资理财产品都是有风险的，银行理财产品也不例外。投资者千万不要因银行的信誉高、专业及客观性强就忽视银行理财产品的风险因素。

银行理财产品根据产品的投资范围、风险收益特点、流动性等不同因素常常会体现出不同程度的风险。通常来说，银行理财产品按照风险程度从低到高可以划分为5个等级，分别是谨慎型产品（R1）、稳健型产品（R2）、平衡型产品（R3）、进取型产品（R4）和激进型产品（R5）。

其中，R1级银行理财产品一般为保证本金浮动收益产品，本金由银行保证完全偿付，而产品收益随着投资项目的表现有一定的变动，或者是不保障本金但是此类理财产品较少，会受到市场波动和政策法规变化等风险因素的影响。从投资去向上，该级别理财产品主要投资于高信用等级债券、货币市场等低风险的金融产品，流动性较高。我们经常提到的保本收益类理财产品或是保本浮动收益类产品，多是指此级别理财产品。

R2级银行理财产品一般不保证本金的偿付但本金的风险相对较小，收益虽有浮动但相对可控。在投资去向上，该级银行理财产品基本与R1级银行理财产品相同，不过更多侧重于银行间市场、交易所市场债券、资金拆借、信托计划及其他金融资产等。

R3级银行理财产品一般不保证本金的偿付，存有一定的本金损失风险，但是结构性产品的本金保障比例一般在90%以上。而且，该级别银行理财产品的收益浮动也有一定的波动。因为该级银行理财产品除了投资于债券、同业存款等低波动的金融产品外，还会投资于股票、商品、外汇等具有较高波动性的金融产品，但是对此类较高波动性的金融产品的配置比例在原则上也不会超过30%。因此，风险因素可能对该类理财产品的本金和预期



收益产生一定的影响，但总体影响程度属于适中。

R4 级银行理财产品一般不保证本金的偿付，本金受损失的风险程度比较大。因为该类银行理财产品的结构比较复杂，挂钩的是股票、黄金、外汇等具有高波动性的金融理财产品，并且配置比例大都会保持在 30% 以上。也正因为这样，该类银行理财产品收益浮动且波动较大，投资也比较容易受到市场波动和政策法规变化等风险因素的影响。

R5 级银行理财产品基本不保证本金的偿付，本金受到损失的风险程度最高。在投资方向上，该级产品可完全投资于股票、外汇、黄金等各类高风险性的金融产品，并且常常会采用衍生交易、分层等杠杆放大的方式来进行投资运作。因此，风险程度在所有的银行理财产品中是很高的，该类理财产品收益浮动且波动极大，投资也很容易受到市场波动和政策法规变化等风险因素影响。当然，此类银行理财产品的预期收益在所有的理财产品中也是最高的。

不过，需要注意的是，不同银行的理财产品风险等级划分也会有一定的差别，其具体划定的内容上会有所不同。因为银行理财产品的风险等级划分是银行内部自行评定的，而不同银行风险评级标准并不完全一样。但不管怎样，从这些风险等级中，我们能够清楚地感受到银行理财产品并非人们认为的那样安全、放心、零风险，风险性也是不同程度地存在的，尤其是那些具有高风险的银行理财产品，其本金和收益都会出现一定的风险，有一定的波动，会受到各种风险因素的影响。

事实上，任何理财产品的收益性和风险性都是对等的，在收益提高的同时其风险程度也在加大。投资者在购买银行理财产品的时候千万不要一味地追求所谓的高收益，而忽略产品背后的风险。尤其是银行代销的理财产品，投资者更是需要加倍留意。不同于银行自营的理财产品，代销的理财产品其实并不属于银行，在银行购买的理财产品并不等同于银行理财产品，其实银行本身相当于一家理财超市，银行并不承担代销类产品的投资风险。也正因如此，银行代销的理财产品风险更大，再加上有些银行内部工作人员的违规、不法操作都使得银行理财的风险暗自增长。

## 案例 4-2

比如，不久前民生银行“80后”女行长张颖伪造30亿“假理财”，想来不禁让人触目惊心。使得150名私人银行高净值客户通过民生银行北京分行航天桥支行购买的总规模高达30亿元号称“保本保息”的理财产品不翼而飞，投资者面临严重的资金损失风险。

另外，我们判断一款理财产品风险程度的重要因素就是看该款理财产品的透明程度，也就是说是否清楚该理财产品的投资去向，投资者的资金都去了哪里。只有清楚理财产品的投资去向，我们才能对该产品的风险程度有一个大致了解，从而有效地控制风险。可是，银行理财产品透明度大多是很差的，投资者在其产品说明书中基本看不到资金投资去向。这就在无形中增加了投资风险。

银行到理财产品涉及的风险还有市场风险、信用风险、利率风险、汇率风险、不可抗力风险和道德风险等。这些风险因素都使得银行理财产品并不那么安全、并不令人放心。可如果投资者首次购买银行理财产品，不管是柜台还是网上银行，一般都会被提示进行一个风险评测，确定自己是属于保守型、稳健型、平衡型、成长型还是进取型的投资者，经过评测后才能进行后续的购买操作。

由此，投资者在购买银行理财产品时一定不要忽视风险评测，认为这只是一项可有可无的“形式”，而要仔细真实地进行评测，并根据评测的结果来挑选最适合自己的理财产品，当然，对产品说明书中“适合客户类型”的介绍也不能忽视，对于超出承受范围的产品风险千万要慎重对待，不要一味追求所谓的高收益，或是听信银行工作人员的虚假、夸张的宣传，被银行工作人员误导，购买到超出自己风险承受能力之外的理财产品。

而且，在购买银行理财产品的时候投资者最好不要一次性投入太多的资金，这会在无形中加大风险。正确的做法应该是循序渐进地投资，逐步利用其本金和收益帮助投资者积累出越来越多的财富，避免陷入风险的漩涡难以自拔。总之，投资者购买银行理财产品也一定要保持足够的谨慎，能够冷静理智地作出判断。



### 第三节 银行理财产品的类型

俗话说,“你不理财,财不理你”。投资理财如今已经成为一种人人参与的活动,而相比于其他理财产品的购买渠道,在银行购买理财产品一直都是备受投资者青睐的。在投资者的眼里,银行理财产品不仅风险程度低且收益较为稳定,是进行财富积累和理财的重要选择。可是通过我们前面的介绍,投资者也能明显地发现,银行理财产品除了有优势外还有风险。只有挑选出合适的理财产品类型,才能实现较好的银行理财效果。

那么,银行理财产品都有哪些不同类型呢?这些不同类型的银行理财产品又具有什么样的特点呢?事实上,如果我们从理财产品的风险类型来划分的话,可分为保证收益型理财产品(保本型理财产品)、保本浮动收益型理财产品和非保本浮动收益型理财产品;如果从投资方向上来划分,可分为债券类理财产品、信托类理财产品、基金类理财产品、新股申购类理财产品、结构性理财产品和 QDII 理财产品。如表 4-2 所示为 2017 年 6 月 28 日在售银行理财产品一览表。

表 4-2 2017 年 6 月 28 日在售银行理财产品一览表

| 序号 | 产品名称   | 发行银行     | 停售日       | 起始金额(万元) | 理财期限(天) | 预期年化收益率(%) | 收益类型     | 发行对象 | 发行地区                             |
|----|--|----------|-----------|----------|---------|------------|----------|------|----------------------------------|
| 1  | 步步稳系列部分保本投资产品 C1050416000280                   | 恒生银行(中国) | 2016/7/4  | 10       | 184     | 9          | 非保本浮动收益型 | 个人   | 北京,成都,福州,广东,杭州,昆明,南京,宁波,厦门,上海,天津 |
| 2  | 步步稳系列部分保本投资产品 C1050416000283                   | 恒生银行(中国) | 2016/7/4  | 10       | 365     | 9          | 非保本浮动收益型 | 个人   | 北京,成都,福州,广东,杭州,昆明,南京,宁波,厦门,上海,天津 |
| 3  | 红椅理财睿得利 525 号 -6M 个人理财产品                       | 晋城银行     | 2016/6/29 | 5        | 182     | 6          | 非保本浮动收益型 | 个人   | 晋城,朔州,太原                         |
| 4  | 平安财富一私行专享和盈资产管理类 2016 年 175 期人民币理财产品(承接 90 保本) | 平安银行     | 2016/7/4  | 5        | 364     | 6          | 非保本浮动收益型 | 个人   | 全国                               |

续表

| 序号 | 产品名称                                      | 发行银行     | 停售日       | 起始金额(万元) | 理财期限(天) | 预期年化收益率(%) | 收益类型     | 发行对象 | 发行地区    |
|----|---|----------|-----------|----------|---------|------------|----------|------|---------|
| 5  | 7777 理财创富 116 期人民币理财产品(365 天)(北京、哈尔滨分行定向) | 锦州银行     | 2016/6/28 | 5        | 365     | 5.1        | 非保本浮动收益型 | 个人   | 北京, 哈尔滨 |
| 6  | 滨海金芒果增值人民币理财计划 1501 号 7 期                 | 滨海银行     | 2016/7/4  | 10       | 525     | 5.1        | 非保本浮动收益型 | 个人   |         |
| 7  | 金蝶理财 1638 期                               | 海安农商行    | 2016/6/28 | 5        | 62      | 5.1        | 非保本浮动收益型 | 个人   |         |
| 8  | 金蝶理财 1637 期                               | 海安农商行    | 2016/6/28 | 5        | 35      | 5.1        | 非保本浮动收益型 | 个人   |         |
| 9  | 7777 理财创富 116 期人民币理财产品(365 天)(天津分行定向)     | 锦州银行     | 2016/6/28 | 5        | 365     | 5.05       | 非保本浮动收益型 | 个人   | 天津      |
| 10 | 7777 理财创富 116 期人民币理财产品(365 天)(辽宁省内分行定向)   | 锦州银行     | 2016/6/28 | 5        | 365     | 5          | 非保本浮动收益型 | 个人   | 辽宁      |
| 11 | 芙蓉·精选理财 1624 期 50 天                       | 江阴农村商业银行 | 2016/6/28 | 5        | 50      | 5          | 非保本浮动收益型 | 个人   |         |
| 12 | 泰安银行 2016 年第二百四十期金紫薇人民币理财产品               | 泰安市商业银行  | 2016/6/28 | 5        | 33      | 5          | 非保本浮动收益型 | 个人   |         |

## 一、理财产品按风险程度划分

### 1. 保证收益型理财产品

保证收益型理财产品又称为保本固定收益类理财产品。从字面上理解，这类银行理财产品貌似是一款保证收益没有风险的产品，可事实并非如此。所谓保证收益型理财产品，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。

在所有的银行理财产品中，该类产品会保障本金安全并承诺一定的固定收益，其风险程度是最小的。不过，这类理财产品也并非没有风险。一般在保本型理财产品的投资协议里有一条“银行提前终止合约”，也就是说银行“将对产品保留根据市场情况在理财期内某一天提前终止产品的权利，以及在产品到期日延期结束产品的权利”，而投资者只能被动接受。比如，本来一款半年期的理财产品仅3个月甚至是1个月就提前到期，那么投资者不仅无法拿到预期的收益，所投的资金也只能另寻出路，而这中间的损失也只能由投资者自己来承担。而且，需要注意的是，由于此类理财产品的风险程度较低，所以其预期收益率在银行理财产品中也是最低的。但通常也会高于同期的银行定期存款，保持在3%~4%的水平。所以，投资者尤其是那种保守型的人在购买此类理财产品的时候一定要考虑清楚，在看预期收益率的同时也要看是否有“银行提前终止合约”的规定。

### 2. 保本浮动收益型理财产品

保本浮动收益型理财产品通常又称为“结构性存款”，是由普通存款衍生产品组合而成。具体来说，这类银行理财产品是指商业银行按照约定保证支付本金，本金以外的投资风险由客户承担，并依据投资收益实际情况确定客户实际收益的理财产品。简单来说，这类理财产品会保证本金但不会保证收益，与保证型理财产品相比风险性更高一些。而风险主要是来自衍生产品这一部分，收益主要是与汇率、利率、债券、一揽子股票、基金、

指数等金融市场参数挂钩的。

当然，在风险程度提升的同时其预期收益率也会比保证收益型理财产品的要高，通常会保持在预期年化收益率 4% 左右。不过需要注意的是，该类理财产品所谓的保证本金并非说本金绝对的安全，而是说在一定的投资期限内保证本金的安全。而在提前赎回的情况下，如果市场走势不理想，投资者的本金就可能会遭受损失的风险。同时，投资者在提前赎回的时候还要支付一定比例的手续费、产品管理费等费用。

另外，该类理财产品除了本金可能会遭受损失外，其收益更是不确定的、浮动的。也就是说，投资者购买此类理财产品到期后，到底能否实现预期的收益，收益能够实现到什么程度都是未知的。由此，投资者在购买保本浮动收益型理财产品时一定要认识到其可能发生的本金及收益风险，慎重选择，科学配置资金。

### 3. 非保本浮动收益型理财产品

非保本浮动收益型理财产品，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，并不保证本金安全的理财产品。显然，此类理财产品既不能保证本金也不能保证收益，而投资风险也要由投资者自己承担。所以，它在银行理财产品中的风险程度是最高的。高风险也意味着高收益，非保本浮动收益型理财产品的预期收益率是银行理财产品中最高的基本保持在 4% ~ 5%。其投资渠道主要是黄金、外汇、黄金、期货、股票等具有高收益、高波动的投资产品。也正是因为这样，该类理财产品的本金和收益遭受风险的可能性更大。

不过，近些年非保本浮动收益型理财产品发展很快，目前各大银行的理财产品最主要的就是来自该产品。因此，投资者在购买该类理财产品时，一定要睁大眼睛、慎重选择，不要贪图较高的预期年化收益率，还要重点看一下该理财产品挂钩的具体产品，并衡量挂钩产品的大致风险程度。尤其是在选择结构性理财产品时需要特别注意。如此，投资者才能尽量将风险程度控制在最低。

## 二、理财产品按投资方向划分

### 1. 债券类理财产品

债券类银行理财产品是银行理财产品中最为基础的一类，基本上是一种简单的债券组合。而该类理财产品的投资方向主要是国债、央行票据、政策性金融债等非信用类产品，还有一些资企业债、企业短期融资债等。总体来说，此类理财产品风险较低，收益也比较固定。

### 2. 信托类理财产品

信托类银行理财产品简单来说就是一种挂钩信托产品的银行理财。这种理财产品的预期收益率较高，但蕴含的风险较大，而且提前终止的可能性也较大。其投资方向主要是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，投资者购买时需要慎重选择。

### 3. 基金类理财产品

基金类理财产品也就是和基金挂钩的银行理财产品。该理财产品的主要投资方向是基金市场的各类产品，包括封闭性基金与开放式基金，收益基本上比较稳定，但需要注意的是有期限的限制。

### 4. 新股申购类理财产品

新股申购类理财产品主要是与申购新股来挂钩，通过机构投资者参与网上申购，从而提高新股申购的中签率。该类理财产品不会积压投资者资金，但是也不会保本，其投资收益直接和申购的新股获利相关，因此风险程度较大。

### 5. 结构性理财产品

结构性理财产品是通过拆借或组合而形成的一种衍生性金融产品。结构性理财产品的回报收益率和具体挂钩的投资标的直接相关，而根据挂钩

的商品具体又可分为外汇挂钩类、指数挂钩类、股票挂钩类和商品挂钩类。这类理财产品的投资风险较大，一旦投资标的出现波动，收益就会跟着发生波动。

## 6. QDII 理财产品

QDII 理财产品是指境内投资者投资境外资本市场的股票、债券等有价证券业务的一款理财产品。具体来说，该类理财产品主要是将人民币兑换成外币，投资于海外资本市场，到期后再将本金及收益结汇后返还给投资者。这种银行理财产品收益波动大，风险程度也基本上是银行理财产品中最大的。

### 第四节 让人抓狂的保本承诺陷阱

随着银行理财产品的热销，越来越多的投资者开始关注银行理财产品，大把的资金配置于银行理财方面。尤其是那些拥有大额资金的保守投资者，他们认为银行的理财产品更加具有保障性，其“保本理财产品”更是不二之选，所以盲目跟风投资。可事实上，他们缺少对所谓保本理财产品的认识和理解。在银行理财产品中，还有很多让人抓狂的保本承诺陷阱，不仅不能实现投资者的预期收益，甚至还会使投资者遭受巨大的损失。

对于银行理财产品所谓的保本首先涉及一个预期年化收益率的问题。投资者在购买银行理财产品的时候，大都会注意到该产品的利率前面都会加上“预期”二字，如图 4-2 所示。事实上，这是因为任何银行理财产品

都是有风险的，其收益客观上都存在着一定的波动，具体实现多少收益、本金是否能够得到保证都存在一定程度的不确定性。尤其是目前银行在售的大多数理财产品都属于非保本浮动收益型理财产品，其挂钩的产品都有一定的波动性，因为所谓的“保本保收益”的宣传基本

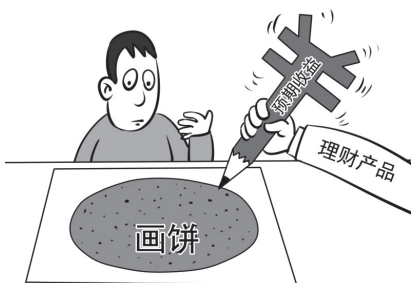


图 4-2 预期收益的陷阱

不可信。

实际上，有个别银行工作人员在销售银行理财产品尤其是银行代销的理财产品时，在佣金或是提成的诱惑驱使下，往往过度夸张银行理财产品的安全性，对投资者做出“保本保收益”的承诺。或者对一些具有高风险的比如结构性理财产品的风险避而不谈，给投资者造成一种“保本保收益”的假象。而投资者基于对银行以及银行工作人员的信赖，往往盲目相信，在不加辨别的情况下冲动投资、盲目跟从，使得自己莫名其妙地购买到高风险的理财产品，直到风险发生的时候，本金出现亏损才追悔莫及。

#### 案例 4-3

一天，陈小姐收到来自某银行关于理财产品的一条短信。看到短信中诱人的高利率水平，陈小姐就打算第二天去银行网点现场咨询一下该理财产品的具体情况。到了银行网点后，银行工作人员向陈小姐推荐了一款“保本”型的银行理财产品。

据介绍，该款理财产品可谓是“保本保收益”。具体来说，这款理财产品挂钩的是在香港证交所上市的优质股票，理财产品持有两个月后银行有权提前可终止，到时投资者除了可以享受首月 2.75% 的固定收益外，还可享受每月 1.25% 的额外红利。总体来说，该产品两个月的收益率最高可达 5.25%。而且，该理财产品终止后会紧接着推出新的理财产品，这样年收益率可达到 30% 以上。同时，陈小姐被告知，如需要提前赎回，只需要支付 3% 的赎回费，扣除首月向你返还的 2.75% 即可，这样最后只有 0.25% 的损失。

对于可能遭受的 0.25% 的损失，陈小姐觉得可以接受，于是当即就在该行建立了理财账户，购买了 20 多万元的该款理财产品。可后来发生的一幕却让陈小姐的发财梦瞬间破碎。在陈小姐需要提前赎回的时却被告知，该款理财产品有两个月的观察期，在观察期内不支持赎回。若是要强行赎回，不仅要扣除 3% 的赎回费，而且赎回的时候并非按本金与预期收益赎回，而是按照当时股市的市值来赎回。可当时该理财产品挂钩的股票正在持续下跌。结果，陈小姐赎回的损失远远超出自己预想，本金损失也将近达到了 30%。

这时，银行的工作人员才向陈小姐解释说：“该款理财产品虽然说是



保本，但是保本也是有条件的。在持有一年半后，只有该理财产品挂钩的任何一只股票收益率都不低于 30% 才会保本，而如果有低于 30% 的则直接按照挂钩的股票市值来计算最后所得。”听到这样的解释，陈小姐顿时感觉当时购买的理财产品是被骗了，当时她根本就不知道该款理财产品有所谓的“保本条件”、赎回时会有如此大的风险。

很显然，案例中的陈小姐其实就是陷入了银行工作人员的“保本承诺陷阱”。由于太过相信银行工作人员的宣传和推荐，而丧失了基本的判断和分辨能力，从而在高收益率的诱惑下，稀里糊涂地购买了高风险的理财产品，使得自己在资金赎回的时候遭遇本金损失。这种“保本承诺陷阱”尤其出现在一些结构性理财产品中，其实这些理财产品根本不存在所谓的“保本承诺”，而银行工作人员却为了推动投资者投资刻意隐瞒风险因素，避开“保本条件”，夸大高收益的实现可能，甚至向投资者做出“保本保收益”的承诺。

这就是个别银行工作人员在销售银行理财产品时出现的违规、不法操作。《商业银行理财产品销售管理办法》已经明确做出规定：一是要求商业银行必须在理财产品销售文件中制作专页风险揭示书，内容至少应包括风险提示语句、产品类型、产品风险评级及适合购买的客户评级、示例说明最不利投资的情形和结果、客户风险承受能力评级、风险确认语句抄录等；二是要求商业银行必须在理财产品销售文件中制作专页客户权益须知，内容至少应包括办理理财产品的业务流程、客户风险承受能力评估流程、商业银行进行信息披露的方式、渠道和频率等内容；三是要求商业银行按规定对理财产品进行风险评级，对客户进行风险承受能力评估，按照风险匹配原则，将适合的产品卖给适合的客户。

对于上述这些情况，作为投资者要想避免掉入“保本承诺陷阱”，就需要厘清以下几个方面的问题。

## 1. 预期最高收益并非实际收益

银行理财产品的收益大都会采用浮动收益，其中一个预期最低收益，而另一个是预期最高收益。投资者在购买银行理财产品的时候一定要辨别

清楚预期收益并非最终收益，预期最高收益也大都与我们的实际收益相差甚远。尤其是较高风险的理财产品更是如此。如果投资者不能认清这一点，就很可能遭遇本金损失，承担极大风险。

## 2. 保本产品不等于储蓄存款

保本理财产品并不等同于银行储蓄存款，在保证本金的同时可以得到固定的收益。事实上，这两者有着不小的区别。虽说保本固定收益类理财产品风险最低，但是通常银行都会在该款理财产品上附加一些购买条件，如银行可以提前终止产品合约等。

## 3. 注意保本条件

很多人认为自己购买的是保本型理财产品，即使是没有持有到期、提前赎回等情况下都一定是保本的。虽然正常情况下理论上是这样的，但是对于一些本身风险较大的理财产品来说，投资者如果不能满足该理财产品所规定的“保本条件”，那么所谓的保本都会成为一纸空文。所以，投资者在购买所谓的“保本”产品时，一定要确定该理财产品的保本条件到底是什么。

## 4. 看结构性和挂钩标的

在购买银行理财产品的时候，投资者一定要分辨清楚该产品是否为结构性产品。要知道结构性理财产品是无法做到保本的，工作人员对该类产品做出对保本承诺都是欺骗行为。具体来说，投资者首先要看产品的名称中有没有“结构性”三个字，其次要看该理财产品是否有挂钩标的。要知道，非结构性理财产品只包含投资范围、投资标的等，不会有挂钩标的。另外，如果该款理财产品为一个具有浮动范围的收益，且最低收益和最高收益相差甚大，就基本上是结构性产品。对于这些特点的理财产品，投资者千万不要相信所谓的“保本承诺”。

还有一些银行工作人员会以“保本保收益”的承诺为诱饵，欺骗投资者购买期限较长的保险产品。而一旦投资者发现被骗要赎回该产品，又不得不支付手续费等诸多费用，致使投资本金遭受不小的损失。可如果继续持有又会占用较长时间的资金，难以实现最佳的投资效果。

## 第五节 超短期理财产品的投资技巧

在投资期限较为灵活的银行理财产品中，有一款非常具有时间性和节假日效应的理财产品，即短期或是超短期理财产品。顾名思义，这类理财产品的投资期限较短，资金周转灵活，尤其是常常会为了某个节假日专门推出，是一种十分特殊又很受欢迎的理财产品。有不少的投资者每到这些短期理财产品发售时就纷纷抢购，购买热情十分高涨。

毕竟，投资市场存在着一定的波动，而投资这种短期甚至是超短期的理财产品，就能够充分地利用市场波动，为投资者带来可观的利息收入。

但事实上，投资者要想让超短期理财产品发挥较好的理财效果，最终为投



资者带来不错的收益，关键还是要掌握一些专门的投资技巧和方法，能够识别并规避短期理财产品的一些误区。仔细考究超短期理财产品如图 4-3 所示。

图 4-3 仔细考究超短期理财产品

当然，对于长期限的投资产品来说，

短期理财产品具有灵活性兼高收益性的特点。这是短期理财产品的优势。但很多时候，短期理财产品在出售的时候往往会和投资者玩“擦边球”，用看似很高的收益率吸引投资者，而实际到手后的利息收入往往并没有那么“真实”。原来，这是由于有些短期理财产品中存在着一定的“时差陷阱”，使得看似较高的收益被拉低。投资者一定要仔细识别并尽量避免。

比如，投资者购买一款预期收益率高达 4.5%、期限为 1 个月的银行理财产品，应该说是一款回报率很高的产品。可是投资者在购买该款理财产品的时候，并不能仅仅以 4.5% 的收益率为衡量标准，而要注意其中的“时差”因素，也就是所谓的“资金募集期”和“清算期”。因为银行理财产品的发行期和回款期常常会有一个闲置的时间段。

其中，“资金募集期”是指该款理财产品从开始吸收投资者资金到结束的这段时间。通常情况下，资金募集期短的有三五天，长的 7 天甚至在 10 天以上。而在这段时间里，投资者的资金处于锁定状态，只按活期存款

计息。相应地，银行理财产品的回款到账也会有一段时期，而“清算期”就是指实际到期日至资金到账日的这段时间。通常情况下，短期理财产品的资金清算期大都会在3天左右，当然也有回款时间长的。而在清算期内，投资者的投资资金也仅以活期利率计息甚至是不计息。

显然，这两大因素将直接影响到一款理财产品的实际收益。如果我们综合考虑“资金募集期”和“清算期”两大因素后，那些看似较高的收益率就会被拉低，预期收益率也就会大大缩水。而且，这两大因素对预期收益率的影响是极大的，尤其是那些募集期和清算期长、理财投资期短的超短期理财产品，其摊薄后的年化收益率甚至只能相当于产品说明书上年化收益率的一半左右。这不得不引起投资者的警惕。

#### 案例 4-4

南京银行一款名为“珠联璧合管理计划”的短期理财产品。

该款理财产品是一款投资期限为35天的短期理财产品。根据该款理财产品的产品公告显示，该产品针对普通个人用户的预期收益率为4.5%。这与同期理财产品相比其收益率是比较高的，从这点来看该款理财产品是投资者进行投资的优质之选。

可如果我们把“资金募集期”和“清算期”考虑在内，那么结果就大不相同了。根据产品公告，该产品的资金募集期为当月的11日到当月的17日。如果投资者在资金募集期的首日进行投资购买，那么本来35天期限的理财产品实际上就变成了42天。而根据该款理财产品的收益计算方式： $\text{收益} = \text{本金} \times \text{到期年化收益率} \times \text{实际理财天数} / 365$ 。由于资金募集期内投资资金以活期存款利率计息，暂忽略不计。这样计算后，该款理财产品就由原来的4.5%变成了3.8%，比原先的高收益明显缩水了不少。

此外，该产品持有到期后，并不会立即到账，还会有一大段时间的清算期。一般来说，该款理财产品的清算期为2~7天，具体清算时期会在详细的产品说明书中明确标明。而且，在这段时间内，投资者的资金并没有任何收益。还有，按照该理财产品的说明，投资者的资金将于实际到期后2个工作日内到账，若是遇到节假日则顺延。这样再一计算，其实际收益率比3.8%还要低，4.5%的预期收益也进一步被摊薄。如此，这款宣传

投资期限为 35 天的理财产品并没有多大的优势，看似较高的收益率也随之失去了吸引力。

看来，投资者在购买短期银行理财产品的时候，一定要主要该款理财产品的募集期和清算期，并结合这两个期限和投资期限一起计算实际收益率。这时候，以实际收益率来衡量理财产品的高低才是真正有价值和有意义的。可如果不考虑这些，盲目追求所谓的高收益，那么持有到期后我们就会有不小的落差。尤其是那些超短期的银行理财产品。

比如，一款投资期限为 7 天的银行理财产品，预期年化最高收益率为 2.8%，而资金募集期和清算期加在一起也是 7 天，那么如果投资者在募集期首日向银行打款，投资一期后即收回资金，那么该产品的最高实际收益率就被摊薄到预期最高收益率的一半左右。那么，高收益的优势也就不存在了。这个时候，只有投资者把投资时间拉长，才能把受到募集期和清算期时间的影响降到最低。而银行的这些短期理财产品大都属于开放式滚动型，如果投资者在投资到期后不赎回，那么资金会自动进入下一个周期，实现滚动投资。

对此，银监会早已下发《关于进一步加强商业银行理财业务风险管理有关问题的通知》，规定：“不得通过发行短期和超短期、高收益的理财产品变相高息揽储，在月末、季末变相调节存贷比等监管指标，进行监管套利；应重点加强对期限在一个月以内的理财产品的信息披露和合规管理，杜绝不符合监管规定的产品”。

可事实上，还是有不少的银行理财产品存在着“时差陷阱”的问题，对于初次购买银行理财产品的投资者造成极大的困扰。尤其是针对一些节假日发行的理财产品，各大银行纷纷打着“节日专属”的旗号增发不少的理财产品，而这些理财产品通常是超短期的，投资期限大多为 7 天、10 天，投资者也往往会受到高收益指标的迷惑纷纷进行抢购。比如，“五一”、“十一”小长假、各大银行大都会发行超短期的银行理财产品。2017 年 4 月 22—28 日，255 家银行共发行了 1 579 款银行理财产品，其中封闭性理财产品的平均收益率为 4.33%，比往常时候有较大幅度的上涨。

所以，投资者在购买短期甚至是超短期银行理财产品时，一定要保持