

预期收益总难实现 理财产品背后多少秘密

编者按

一份投资方向和范围含糊其辞的产品你敢买吗？很高的预期收益你会相信它最终能实现吗？投资方向、费用、收益率，对投资者来说，都是非常关键的地方，然而银行理财产品在这些方面却给了投资者一个“雾里看花”。背后有许多秘密等着你去猜。

透露具体投资的资产和各自的投资比例，但多数会包含类似于“投资于高流动性、本金安全程度高的债券和存款等投资品的比例不低于 30%”的条款。这就给银行处理资产的投资带来了很大的空间。

资金投向的混沌，使得投资者无从衡量产品的收益及风险情况。中国社科院金融研究所理财产品中心研究员太雷指出：“即使理财产品投资失利，银行一般也不会告诉投资者，具体是哪些投资标的导致亏损，这显然侵犯了投资者的知情权。”

这样一来，投资者在购买产品时，只能盲目信任销售银行。值得注意的是，银行理财产品的合同上有很多对银行有利的免责条款，一旦出现风险，银行很可能不承担任何责任。

猜测二 多赚的钱缘何归银行

“浮动型收益产品，收益部分居然只能向下浮动，超额收益的部分全归银行所有！”记者曾听到读者这样抱怨。

记者翻阅多家银行的产品说明书，经常会看到类似这样的规定：“扣除我行销售管理费 0.2% 及相关的交易费用外，客户可获得预期最高年化收益率 2.25%。若理财年化总收益率超过 2.55%，其超过部分将作为银行投资管理费用，于到期日从理财收益中一次性提取。”

“我花 10 万元买了这款理财产品，先得交给银行 0.2% 的销售管理费，这就得要 200 元，另外还有交易费用，而且还要把多余的收益给银

行。但是亏的钱却得我自己承担！”有投资者如是说。

然而，面对记者提出“单向浮动”的质疑，多数银行网点只是以“银行规定”搪塞过去。而有的银行表示，如果是本行私人银行客户的话，超额收益部分归客户所有。

在理财专家看来，“没收”了超额收益的理财产品，投资者应尽量回避。

猜测三 预期收益为何总难实现

有时候，银行给出的预期收益看

上去很美，但是要想实现，条件却很苛刻，有些几乎是银行“不可能完成的任务”。但银行人员在介绍时，从来不告诉你这些秘密，也很少会告诉你可能不赚钱或赔钱。

而你是否注意到“费用吃掉了高收益”？

投资者购买理财产品需要支付的费用，一般有销售服务费、托管费及管理费等。其中，销售服务费是支付给销售机构的，理财资产托管及保管费是支付给托管机构的，而部分理财产品还将收取超过预期年投资收益率的收益，作为理财计划管理人的产品管理费。

要知道，银行理财产品“零收益”或者“负收益”，这丝毫不影响银行盈利，因为银行在销售理财产品时说的预期收益率，一般都未扣除它的各种费率，实际结算的时候才扣掉各种费用。

“由于银监会没有对产品的收费进行明文规定，各银行大多自行定价，导致各个银行的收费标准出现很大差异。部分银行从最高年化收益率直接扣除相关费用。”理财专家梁燕如此提醒消费者，“别被超高的预期收益率迷惑了。要看看收益实现的条件，以及扣除的各种费用，否则很可能白忙活了。”

(摘自《投资与理财》王超凡 / 文)



理财需把握“三大要领”

了解产品挂钩的标的

专家建议，投资者在选择银行结构性理财产品时，一定要对挂钩标的有所了解，因为投资者如果对所购产品的挂钩标的未来走势判断失误，便会陷入零收益或负收益的窘境。一般讲，挂钩标的为股票、基金、指数或商品的结构型理财产品多为高风险投资，银行可能将其设为保本浮动收益型产品，但投资者需要识别其中蕴藏的风险，看产品的结构设计是否合理、能否实现盈利。

重视产品的赎回条件

一般来讲，银行结构性理财产品期限普遍较长，同时一些理财产品也不允许提前赎回，一些理财产品虽然能够提前赎回，但只能在特定的时间赎回，并且需要支付赎回费用。此外，尽管有的理财产品有保本条款，但其前提是产品必须到期，投资者提前赎回就有可能亏损本金。

关注汇率风险

专家提醒，对于一些跨币种银行结构性理财产品，投资者应警惕汇率风险。如以澳元投资美元的理财产品，银行在运作过程中，一般需要先将澳元兑换成美元，待产品到期后，再将运作本金和收益兑换回澳元。在没有对冲措施情况下，两次汇兑的时间错配，便会引发汇率风险。

理财感悟 | 做金钱的主人

误区：为了能够拥有更多的财富而拼命地工作、拼命地赚钱，却不知道积累财富的意义何在，这种生活方式是自己成了金钱的奴隶，而不是金钱的主人。

理财能更好地享受生活

理财固然是为了生财，但这并不等于说，这便是理财的根本目的。财富对于每个人、每个家庭的重要性自然毋庸置疑，但培根曾经说过：“金钱好比肥料，如不散入田中，本身并无用处。”尽管坐拥大笔财富，却不知道如何使用它，不知如何用财富让自己的生活更加完满，为了理财而理财，这不能不说是一种新的误区。

■ 每周一词 |

平准基金

平准基金又称干预基金，是政府通过特定的机构(证监会、财政部、交易所等)以法定的方式建立的基金，通过对证券市场的逆向操作，熨平非理性的证券的剧烈波动，以达到稳定证券市场的目的基金。一般情况下，平准基金的来源有法定的渠道或其基本组成是强制性的，如国家财政拨款、向参与证券市场的相关单位征收等，也不排除向自愿购买的投资者配售。

从广义来说，平准基金通常是指政府通过特定的机构以法定的方式建立的基金，通过对某个具体市场的逆向操作，降低非理性的市场剧烈波动，以达到稳定该市场的目的。

从平准基金作用的市场来分，目前主要有外汇平准基金、国债平准基金、粮食平准基金、股市平准基金等几类。顾名思义，股市平准基金即是政府通过特定的机构(证监会、财政部、交易所等)以法定的方式建立的基金，通过对证券市场的逆向操作，熨平非理性的证券市场剧烈波动，以达到稳定证券市场的目的。

平准基金的来源，可以有多种渠道，以法定的渠道为主，其基本组成多为强制性的，如国家财政拨款、向

那么理财的要义究竟是什么？理财的目的并不是财富越多越好，数字的堆积除了给我们带来一种所谓的“安全感”之外，并没有太大的意义。真正的要义在于在拥有同样多资源的基础上，动用理财这种工具，让我们获得更多享受生活的机会。比如通过积极的理财投资，让我们的储蓄获得更高的保值增值效果，确保我们在今后丧失收入能力后仍然能够保持较高的生活水平。比如通过合理地分配财富，让我们提前达成各种生活的目标，保障这一生中优越的生活。

理财是手段，而不是目的

几年前，记者曾经采访过有“公

关女皇”之称的吴锦屏，作为一名优秀的公关人，她缔造过无数经典的公关案例，这也为她带来大笔的财富。

“以前，我也像很多现在上海的年轻人一样，只知道努力打拼，日夜不停地工作。”直到一次突发的“自律性神经失调”才让吴锦屏意识到享受生活的重要。“那一次难得的假期，我在马来西亚的滨城自由地放飞心情，在海边看书，在沙滩边骑脚踏车，看当地著名的蝴蝶景观。”谁知这个假期却让她重病一场。医生告诉吴锦屏，她得的是“神经自律性失调”。平时习惯了高强度高压力的工作节奏，一下子放松了，身体反而无法承受。

“从那一天开始，我改变了对

生活的态度，不仅要去享受工作的成就感，也要学习去享受生活的乐趣。”每年无论工作再忙，她也要为自己安排出时间四处游历。而正是这种对工作、对财富张弛有度的态度，为她赢得了更多的成就，也造就了更多的财富。

对于我们普通人来说，不也是同样的道理？辛苦地工作赚钱，积极地投资创富，匆忙之间更需要思考的是，努力追寻财富的根本动力到底在哪里？究竟是为了存折上的数字，还是为了现实中看得见、摸得着的每一分、每一秒。只有彻底认清对财富和生活的观点，才能够让我们走出为理财而理财的误区，须知，理财是手段，而不是目的。

(摘自《网易财经》)



■ 理财故事 |

现代潮女的理财经

我叫绿叶，今年 31 岁，高校教师，婚龄 3 年半，理财 3 年半，生活在苏浙的某个小城市。

上大学的时候，特喜欢小资生活，吃饭衣服美容读书旅游交友，一样都不能少，严重的后果就是花钱大手大脚，反正家庭条件不错，又是独女，从来没有想过什么叫理财。

再后来工作了，不再向父母要钱了，但成了名副其实的月光女神。虽然男朋友的收入很高，但我总觉得女人如果经济上要依附男人，那她就必须整天仰着头看他，脖子会酸痛不已，我不喜欢也不会这样做。

婚后老公付担起整个家庭的开支，我们又没有房贷的压力(老公家有私房，就是小了点)，少了这个大头让我很轻松。但是添了宝宝以后，要想继续拥有现在的小资生活，理财势在必行，以下就是我的理财生活：

节流

第一，陪嫁成了第一桶金。爸妈给了一定数目的陪嫁，我没有傻乎乎地全部交给婆家，也没有全部用光，量力而出用了 2/3，余下的 1/3 再加上一部分份子钱，存入我的银行卡，成了第一桶金。

第二，只用一张卡。学校里的工资、奖金有两张卡。于是我每月规定自己只能用工资卡，坚决不允许动用奖金卡，结果到年底的时候发现奖金卡里竟然有好多钱。



第三，退掉美容卡。我发现美容就是在骗钱，美容院的小姐只要在耳边一忽悠，大把大把的钱全部送给她们了。于是我自己看书学美容，发现既简单又便宜，效果还好。

第四，用完化妆品。以前家里的瓶瓶罐罐狂多，现在坚持不受诱惑，用完再买，果然很省钱。

开源

老公属于稳健型，钱除了开支，全部进银行。而他对于我的理财有些不屑，总认为浮而不实，但这并不影响我的想法，反正小鸡尿尿，各有各道，各人管各人的钱。

我在证券公司里开了两个户头(把钱也分成两部分)，一个用来买卖基金，一个用来买卖股票。

第一，基金

经过我长期调查研究，发现两个问题：1. 封闭式基金要比银行购买的开放式基金手续低很多，而且封闭式基金到期还有折价等优惠；有一些开放式基金可以在股市里交易，手续费也远远低于银行。所以我只在股市买基金，从来不到银行购买基金。

第二，股票

首先，我喜欢做中长线股；其次，我买的股票全是业绩优良的。

第三，收集消息

每天，我都会花上一个小时，在网上查询基金和股票行情。有空的时候到证券公司或银行听一听理财讲座。对于股票或者基金，我并不是时时刻刻盯在电脑前，而是一天看四次，早上开盘，中午收盘，中午开盘，下午收盘。

经过大刀阔斧的手术，现在我的生活还是很小资，有时间就和朋友小聚聚，也经常买买衣服，每年出去旅游一次，但是绝对能做到心里有底，口袋有钱。

最后送给大家一句话：你不理财，财不理你。

(摘自《中国网》姜美吾 / 文)

