

6大关键词

读懂理财产品说明书



当下，银行理财产品虽已进入寻常百姓家，但其专业性和复杂性通常并不被购买者所了解，视理财产品说明书为“天书”的也不乏其人。完整的理财合同由产品合约和理财产品说明书组成。一般来讲，产品合约在真正购买时才能看到，因此理财产品说明书对投资者的投资决策起着关键性作用。毕竟金融产品带有一定的专业性，说明书措辞上难免会有不够通俗易懂之处，往往不经意间的一个短句，就隐藏有更多的内涵。那么，投资者应如何解读理财产品说明书呢？本报综合了六大关键词，来帮助投资者读懂理财产品说明书，防止出现雾里看花。

关键词1：投资风险

以某银行发行一款挂构型产品为例，该产品提供到期日100%投资本金保证，挂钩2只商品——牛奶和小麦，表现以点对点比较计算。如果1.5年后牛奶及小麦表现没有下跌，可获取最低18%的投资收益，收益率最高达50%。

回报收益率一定都是吸引投资者做出购买决策的要素之一。但所谓的收益率是需要一个比较基准的。如果资本市场普遍繁荣甚至出现大牛市，也许50%的投资回报也是没有竞争性的。但遇市场萧条，10%恐怕就已经是其中翘楚了。因此，理财产品的收益情况实际上是基于投资环境和投资方向而言的。需要客观看待收益率的数字，冷静斟酌收益率的所谓高、低。

一般在统一投资期和投资环境下，可以遵循“风险与回报成正比”的常识，根据“投资方向”和“风险等级”综合选择适合自己的理财产品。比如，该产品在全球资本市场的震荡市中选取与证券关联不大、抗通胀商品的市场。产品结构设计为保本浮动收益，投资方向较稳定，风险等级为中等。

尤其需注意的是，信托类理财产品一定要认真阅读涉及还款来源和有无担保的条款，如果还款来源和担保方都是资金背景雄厚的企业或政府，那么产品的风险就相对较小。

关键词2：预期收益率

由于银监会颁布的《商业银行个人理财业务暂行办法》中明文规定，保证收益理财产品或相关产品中高于同期储蓄存款利率的保证收益，应是对客户有附件条件的保证收益，不得利用个人理财业务违反国家利率管理政策变相高息揽储。因此，“保证收益”是有附件条件的“保证收益”。附加条款可能是银行具有提前终止权，或银行具有本金和利息支付的币种选择权等，且附加条件带来的风险由客户承担。因此，且不可将理财当成存款看待。

理财产品宣传中提及的收益率未尝没有浮夸之嫌。投资者需要从几方面仔细打量这些诱

人数字的含义：第一是预期收益率不代表实际收益率，以市场上对以往所有银行理财产品的表现追踪来看，达到预期的概率并不高，一切还要视产品投资方向的相关表现及产品的设计情况而定；二是收益率是否为年化收益率，比如一款产品称18个月可以取得18%收益，折成年收益来讲仅为12%，一个文字游戏就会使产品吸引力大幅攀升；第三是应该详细阅读产品预期收益率的测算数据、测算方式和测算的主要依据，还需关注收益率预测模型中有关外生变量的相关变化；四是投资的币种引起的汇率损失，投资者有可能要承担相应的汇率损失，从而削减真正的收益，假设投资的是一款投资美国市场的QDII的产品，即使实现了10%的收益，实际收益也会随着人民币的大幅升值而应声缩水。

仍以上款产品为例，该产品的设计结构为如下：

- 若最逊色商品的表现50%，投资收益率为50%
- 若最逊色商品的表现18%但50%，投资收益率为最逊色商品的表现

- 若最逊色商品的表现0%但18%，投资收益率18%
- 若最逊色商品的表现0%，投资收益率0%

因此我们只能说此款产品在到期保本之外，有机会赚取最高50%的可能，但实际收益取决于若最逊色商品的表现状况而定。

关键词3：认购期

通常一款产品的认购期都要有20天左右，投资者如不担心理财产品短时间内一抢而空，可以先不太急于购买。一来可以有更多时间斟酌一下产品的适合程度；二来可以进一步观察其投资方向的市场走势；更重要是，如果金额比较大，完全可以做一个七天通知存款或购买几天货币市场基金，打一个时间差，也可以赢得一笔不错的投资收益。

关键词4：终止条款

“提前终止权”不一定单指投资者所拥有的权利。理财产品说明书上提到的“提前终止权”，投资者一定要看

清楚这个权利是赋予谁的：是银行还是个人投资者，或者双方都有这个权利。如果只是银行单方面拥有这个权利，那么投资者就不能行使，而银行单方面行使时，投资者也无法拒绝。从当前看，银行使用提前终止权的理财产品，基本上产品收益都不太理想，银行方面为了防止收益继续下滑，才不得不启动这一权利。

关键词5：提前赎回

“提前赎回权”一般是致投资者拥有的权利。当理财产品的收益提前达到预期时，一些保守型投资者想着能锁定收益或急需用钱，会使用这种权利临时套利。

关于理财产品的提前赎回，一般分两种情况：一是投资者与银行均无提前终止权，因此不能提前赎回；二是客户可以提前赎回，这种赎回权利还进一步细分为随时支持赎回和只可以在某一规定时间的赎回，该款产品即为投资者有权提前赎回但要列支相关费用的类型。

通常来讲，提前赎回都需要支付相关的费用，同时不再享受到期保本或保证收益的条款。如果这笔费用的成本过高，甚至超出了此段投资期的投资收益，建议投资者慎重考虑。若真有财务流动需求，可以咨询该产品有无质押贷款等增值业务，这样可以保障产品的稳健运行，也满足了不时之需。

关键词6：到账日

到期日意味着产品到期、停止运行，而银行要等到“到账日”才会把投资者的本金和投资所得返还到投资者账户，这中间会有稍许停滞。资金到账日是指产品到期日或提前终止后到资金打回到投资者个人账户之间的时间，这段时间内资金不计息。

银行在理财产品中担当的角色不同，收取的费用也就不同。投资者应该全面了解产品涉及的认购费、管理费、托管费、赎回费等等的计算方法、实际收取人和收取时间，结合费用、可能收益和服务的综合情况，判断成本的高低，而不简单以某项费用衡量产品的成本。

招商银行
CHINA MERCHANTS BANK

理财就选招商银行

金葵花
SUNFLOWER

招商银行理财产品火爆热销中……

银行受托理财产品：

短期超低风险产品：流动性高，收益高于定期收益

产品系列	销售对象	销售时间	客户收益	起息日	期限(天)
点贷成金111023	认购起点：5万	白天12.26-1.3	4.80%	2013-1-4	94
点贷成金111024	代发客户专享 认购起点：5万	白天12.26-1.3	4.90%	2013-1-4	66
点贷成金111025	金葵花绽放 认购起点：10万	白天12.25-1.3	5.00%	2013-1-4	33
点贷成金111026	金卡客户专享 认购起点：5万 客群限制：一卡通金卡客群	白天12.25-1.3	5.00%	2013-1-4	45
贷里淘金108081	认购起点：5万	白天12.26-1.3	4.80%	2013-1-4	75
岁月流金106250	认购起点：10万 客群限制：一卡通金卡及以上	白天12.25-1.3	4.50%	2013-1-4	35
岁月流金106251	认购起点：10万 客群限制：一卡通金卡及以上	白天12.26-1.3	4.40%	2013-1-4	94
贷里淘金-手机银行108082	手机银行专享 认购起点：5万 客群限制：一卡通金卡及以上	白天12.25-1.3	4.70%	2013-1-4	94
贷里淘金-超级网银108083	超级网银专享 认购起点：5万	白天12.27-1.3	4.70%	2013-1-4	84
点贷成金111027	认购起点：5万	白天12.27-1.4	4.80%	2013-1-5	75
岁月流金106252	认购起点：10万 客群限制：一卡通金卡及以上	白天12.27-1.4	4.40%	2013-1-5	72
贷里淘金108084	金葵花绽放认购起点：10万	白天12.31-1.5	4.70%	2013-1-6	75
点贷成金111028	认购起点：5万 客群限制：一卡通金卡客群	白天12.31-1.6	4.70%	2013-1-7	65
点贷成金-夜市111029	认购起点：10万	夜市	4.60%	2013-1-8	73
贷里淘金108084	代发客户专享认购起点：5万	白天12.31-1.8	4.70%	2013-1-9	42
点贷成金-夜市111030	认购起点：10万	夜市	4.60%	2013-1-10	43
贷里淘金-手机银行108085	手机银行专享 认购起点：5万 客群限制：一卡通金卡及以上	白天1.8-1.10	4.60%	2013-1-11	42
贷里淘金-超级网银108086	超级网银专享 认购起点：5万	白天1.7-1.10	4.60%	2013-1-11	41

私人银行产品

产品系列	销售对象	销售时间	客户收益	起息日	期限(天)
稳益系列	私人	白天	4.80%	2013-1-4	95
点贷成金	私人	白天	4.90%	2013-1-4	45
稳益系列	私人	白天	5.00%	2013-1-4	34
稳益系列	私人	白天	4.80%	2013-1-9	62
点贷成金	私人	白天	4.70%	2013-1-11	38

温馨提示：请咨询招商银行理财经理选择理财产品。

理财经理专线：6999928、6999929、6999802

www.cmbchina.com

服务热线：95555

招商银行济宁分行 地址：济宁市古槐路136号招银大厦