

按投资标的可分为：货币类、债券类、信托类、结构性、新股申购类和QDII产品等。

Q23. 如何阅读银行理财产品说明书？

您拿到产品说明书后，要关注理财产品的基本要素，如“产品类型”、“风险等级”、“投资起点金额”、“提前赎回相关规定”、“产品费率”等。

关注产品的类型

✓ 从收益角度看，一般分为保本固定收益类、保本浮动收益类和非保本浮动收益类等。如果是保本固定收益类产品，产品发行方会保证产品说明书中承诺的收益；如果是保本浮动收益产品，产品发行方会保证投资者本金不受损失，无须担心亏本的风险，但收益具有不确定性；如果是非保本浮动收益产品，本金与收益均具有不确定性，风险由投资者个人承担，此时投资者需要慎重评估产品的投资风险再决定是否购买。

✓ 从流动性角度看，一般分为封闭型、开放式和现金管理类。封闭型产品，即产品存续期间（成立后至到期前）投资者不可以进行申购或者赎回，投资资金一直封闭于产品内进行投资，此类产品的流动性较差；开放式产品，即产品存续期间定期开放申购和赎回，该产品流动性较好；现金管理类产品，即每个交易日进行申购或赎回（发生巨额赎回除外），方便投资者资金随时进出，流动性非常高。

关注产品的收益率

✓ 注意区分年化收益率和累计收益率。

在比较理财产品收益率的时候，应该注意其对应的时间概念。

“年化收益率”是按年平均可获得的收益率，“累计收益率”是指

小贴士

同一款产品购买金额不同为何收益率有差异

同一款产品，产品发行方可能根据不同的投资金额门槛或投资者类别等，给不同的投资者以不同的预期收益。因此，投资者在购买前务必详细了解相关信息。



整个理财期间的总收益率，即将收益叠加。产品发行方在产品说明书等宣传资料中针对不同期限的产品通常会使用看上去最诱人的那种收益率，故投资者在购买前应该注意换算一下。如，某理财产品期限是1.5年期，累计收益率为6%，那么它的年化收益率是4%。

✓ 区分预期收益率、实际收益率和最高收益率。

投资者在购买理财产品时看到的“收益率”通常是“预期收益率”或“最高收益率”的概念。预期收益是产品发行方认为在“正常”的市场走势下可能获得的收益，预期收益不等同于实际收益，而最高收益则是在极为有利的市场走势下可能获得的封顶收益。只有当产品到期，产品发行方根据整个理财期间产品投资标的的实际表现，按照事先在产品说明书上列明的收益率计算方法计算出来的收益率才是“实际收益率”，它很可能与最高或预期收益率出现偏差。投资者可以通过许多公开的信息渠道了解投资标的的表现，并根据产品说明书的计算方法检验“实际收益率”数据是否准确，如有疑问可咨询相关产品发行方。

关注产品的投资起点金额

根据产品风险等级和投资者的差异，产品发行方通常对理财产品进行分级，国内银行理财产品购买起点金额一般为5万元人民币（或等

值外币), 其中有些专门针对高端投资者发行的理财产品购买起点可能为100万元甚至更高。

关注产品的期限

✓ 关注募集期和起息日。

募集期指理财产品从开始认购日到结束认购日, 一般产品结束认购日的次日为成立日(也称起息日)。“募集期”和“起息日”在计息上是有差别的。与储蓄存款不同的是, 大部分理财产品并非购买当日开始计算理财收益, 理财收益是从起息日才开始的。投资者在购买理财产品时一定要仔细看清这两个日期。

✓ 关注到期日和到账日。

有些投资者以为理财产品上标明的产品到期日就是该产品经过投资运作后的资金的到账日, 其实不然。到期日意味着产品到期、运行结束, 而产品发行方要等“到账日”才会把投资者的本金和投资收益返还到投资者的账户, 这中间会有时间差, 一般在到期日之后的两至三天到账, 通常在产品说明书中以(T+2)或(T+3)标明。

关注产品的赎回规定

赎回权是对投资者而言的, 银行理财产品通常可分为不能赎回、随时支持赎回和只可以在某一规定时间的赎回等情况。

某些产品可能会设有提前赎回条款, 所谓的提前赎回是指非上述约定条件下, 投资

者终止投资委托关系的情况。不同产品对提前赎回权通常有不同的约定, 需要投资者特别关注。

其他关注点

除了以上提到的产品要素, 投资者还应关注产品的投资方向、可能面临的风险等。大多数产品的说明书中都会对理财产品进行定义, 揭示产品投向, 这也是值得关注的, 只有了解了募集资金的用途和投向, 才能深入理解理财产品的实质; 其次, 产品说明书中还会列出产品可能面临的各种投资风险, 如信用风险、流动性风险、不可抗力风险, 投资者应仔细阅读并做出理性判断。

附表 银行理财产品与储蓄比较

比较维度	银行理财产品	储蓄
流动性	流动性相对较弱, 通常银行会与投资者事先约定能否提前赎回或终止等相关条款	流动性强, 随时支取
风险	风险要视其投资方式和投资标的而定, 分为多个风险等级	风险低
起点金额	一般为5万元或10万元以上	活期起存金额为1元, 定期起存金额为50元
期限	每个产品期限不同, 由研发产品的银行决定产品的期限	活期储蓄没有期限, 定期储蓄存款的存期是固定的, 通常有三个月、半年、一年、二年、三年和五年等六个种类
收益	有固定收益与非固定收益产品两类, 其中非固定收益产品的收益率事先不确定, 要依据整个理财期间投资标的的表现而定	收益确定, 利息按照存款利率计算
办理流程	除提供有效身份证件和认购资金, 还需要进行风险评估, 签署理财协议等	持有效身份证件和要存入的现金到银行柜台即可开户存钱

