



中航证券有限公司

AVIC SECURITIES CO., LTD.

国民教育-走进大学（三）

## 金融理财工具介绍

2018年8月



# 目录

CONTENTS



投资理财概论



主要金融理财工具



个人理财规划建议



# 01

## PART ONE

### 投资理财概述

- ✓ 投资理财的概念
- ✓ 投资理财的目的
- ✓ 投资理财决策因素
- ✓ 投资理财基本原则



投资是货币转化为资本的过程，理财是对财产的经营和管理。



投资理财，通俗的来说就是通过各种手段利用好现有的钱，期望未来可以保值增值，以获得更逗的钱。



## 01

获得资产增值、实现财富积累

## 02

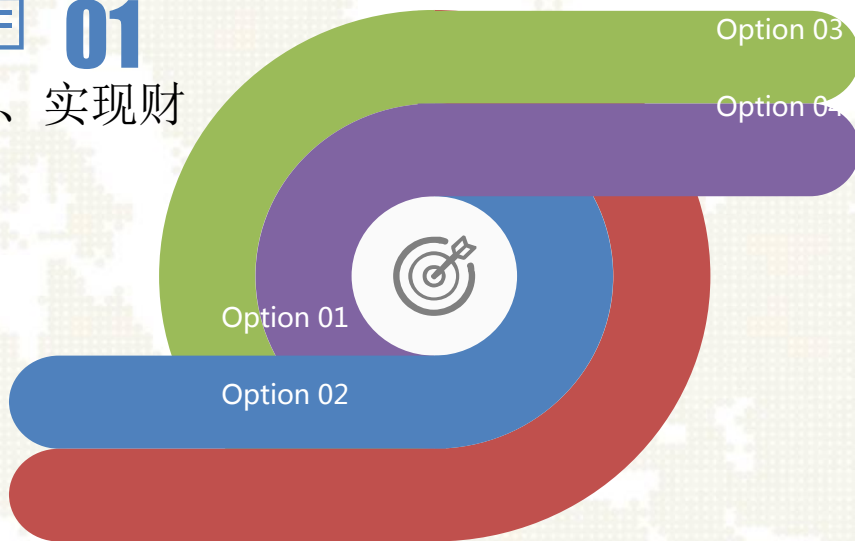
保证老有所养、安享晚年

## 03

御防意外、保障日常流动支出

## 04

为子女成长教育做好准备





## 投资理财决策因素

### 风险程度——

- ◆ 风险与回报成正相关.

### 可流动性——

- ◆ 流动性是指资产兑换成现金的能力
- ◆ 不同的理财产品流动性不同
- ◆ 流动性与收益高低成反比

### 获利能力——

- ◆ 不同的理财产品具有不同的获利能力
- ◆ 获利能力与风险成正比.

### 投资期限——

- ◆ 投资期限与风险直接相关
- ◆ 投资期限越长，越有充分的机会实现最大收益
- ◆ 投资期限长短受投资目标、资金状况及对经济前景预期等影响

✓ 事先及整体规划原则

1

3

✓ 现金保障优先原则

✓ 风险管理优于追求  
收益原则

2

4

✓ 消费、投资与收入  
相匹配原则



# 02

PART  
TWO

## 主要金融理财工具

- ✓ 中国理财行业的主要参与者
- ✓ 国内主流金融理财工具简介
- ✓ 主要金融理财工具之间的比较



中国理财行业现在主要的参与者可分为以下几大部分：

- ▶ 银行业，包括中资银行和外资银行。中资银行以中、农、工、建、交五大商业银行和十二家股份制商业银行（中信、华夏、招商、深发、光大、民生、浦发、渤海、广发、兴业、恒丰、浙商），外资银行以花旗、汇丰、荷兰银行、渣打银行及东亚银行为主。
- ▶ 证券业，包括证券公司和基金管理公司。
- ▶ 保险行业，主要以中国平安、中国人寿、太平洋保险、泰康人寿、新华保险等大型综合类保险公司为主。
- ▶ 信托业，拥有专业的从业人员团队，和灵活的产品设计空间，收益高，同时门槛也高。
- ▶ 第三方理财机构，目前我国第三方财富管理公司约有 2 万家，从资产管理规模、品牌美誉度、行业认可度等多维角度综合评估，钜派投资集团、诺亚财富、宜信占据了行业前三甲的位置。



各参与者之间的优劣势比较：

参与机构	优势	劣势
银行业	公众认可度高、产品丰富	制度灵活性、服务主动性及员工专业性较弱
证券业	对投资产品具有更加专业的了解和把握	产品比较单一
保险业	拥有数据巨大的保险代理人网络	产品单一，同时人员队伍参差不齐
信托业	具有专业的团队和灵活的产品设计空间	风险大、门槛高、销售渠道单一
第三方理财机构	产品线丰富、个性化和人性化服务	规模小、成立时间短、参差不齐、认可度低

银行存款

债券

股票

基金

保险

信托

金融衍生品



定义

特征

分类

影响因素



## 国内主要金融理财工具简介

### 1、银行存款

#### 定义

指机构和个人将资金存放于金融机构、金融机构承诺到期支付约定利息和本金的债权债务凭证。目前，国内存款是由央行规定的，金融机构无权根据市场情况进行调整。



#### 特征

- ◆ 安全性好
- ◆ 流动性高
- ◆ 风险较低
- ◆ 回报率低
- ◆ 通货膨胀抵御能力差

## 2、债券

### 定义

指政府、金融机构、工商企业等社会各类经济主体为筹措资金而向投资者发行的，并承诺按照一定利率、约定期限支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。



### 特征

- ◆ 安全性好
- ◆ 收益比银行存款高
- ◆ 流动性较强
- ◆ 通货膨胀抵御能力较差

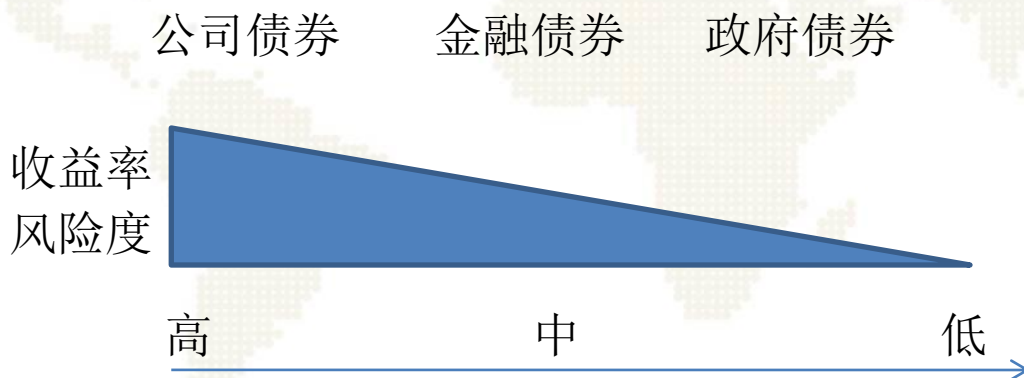
## ➔ 债券的类型

债券按发行主体可分为

政府债券：是政府为筹集资金而发行的债券。主要是国债，信用好、利率小、风险低

金融债券：是由银行和非银行金融机构发行的债券。

企业债券：企业为筹集资金而向投资者发行的债券。风险和收益高于政府债和金融债券，需缴纳20%所得税。



## 按偿还期限分类

---

短期债券：指偿还期限1年以下的债券；  
中期债券：指偿还期限1-10年的债券；  
长期债券：指偿还期限10年以上的债券。

## 按计息方式分类

---

付息债券：债券券面上附有息票，定期按息票利率支付利息；  
零息债券：只有在到期日才领取本金和利息的债券。

## 按利率变动方式分类

---

固定利率债券：有固定的到期日，并在偿还期内有固定的票面利率和不变的面值；  
浮动利率债券：利率不是固定不变的，而通常与一个基准利率挂钩，  
浮动利率=基准利率+利差；

## ➔ 影响债券投资价值的因素

### 内部因素

- ◆ 债券期限
- ◆ 票面利率
- ◆ 提前收回规定
- ◆ 利息课税
- ◆ 流动性
- ◆ 信用等级

### 外部因素

- ◆ 基础利率
- ◆ 市场利率
- ◆ 通货膨胀水平
- ◆ 外汇汇率风险



## ➔ 债券投资风险

- ◆ 信用风险：又称违约风险，是指发行债券的借款人不能按时支付债券利息或偿还本金，而给债券投资者带来损失的风险。
- ◆ 利率风险：是指由于利率变动而使投资者遭受损失的风险。
- ◆ 通货膨胀风险：又称购买力风险，是指由于通货膨胀而使货币购买力下降的风险。
- ◆ 流动性风险：即变现能力风险，是指投资者在短期内无法以合理的价格卖掉债券的风险。
- ◆ 再投资风险：指投资者以定期收到的利息或到期偿还的本金进行再投资时市场利率变化使得再投资收益率低于初始投资收益率的风险。
- ◆ 经营风险：是指发行债券的单位管理与决策人员在其经营管理过程中发生失误，导致资产减少而使债券投资者遭受损失。

## 3、股票

### 定义

股份有限公司公开发行的、用以证明投资者的股东身份和权益、并据此获得股息和红利的证券。



### 特征

- ◆ 收益不确定
- ◆ 流动性较强
- ◆ 通货膨胀抵御能力较强
- ◆ 风险性高
- ◆ 对投资者的要求高

## 4、基金

### 定义

是一种利益共享、风险共担的集合投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管、基金管理人管理和运用，从事股票、债券等金融工具的投资，以获得投资收益和资本增值。基金分为封闭型基金与开放型基金。



### 特征

- ◆ 专业化管理
- ◆ 分散投资风险
- ◆ 获得规模效益，降低投资成本
- ◆ 具有资金、技术、信息、人才、渠道等优势

## 基金分类

### 按是否可增加或赎回划分

- ◆ 开放式基金：基金成立后，投资者可随时申购或赎回基金单位，基金规模不固定；
- ◆ 封闭式基金：基金规模发行前已确定，发行后投资者不得赎回，只能在市场上转让给第三者。

### 按组织形态划分

- ◆ 公司型基金：具有共同投资目标的投资者组成以赢利为目的的股份有限公司进行运营；
- ◆ 契约型基金：根据一定的信托契约原理组织起来的代理投资制度。

### 按投资目标划分

- ◆ 成长型基金把追求资本的长期成本作为投资目的；
- ◆ 收入型基金：以能为投资者带来高水平当期收入为目的；
- ◆ 平衡型基金：综合平衡上述因素作为投资目的

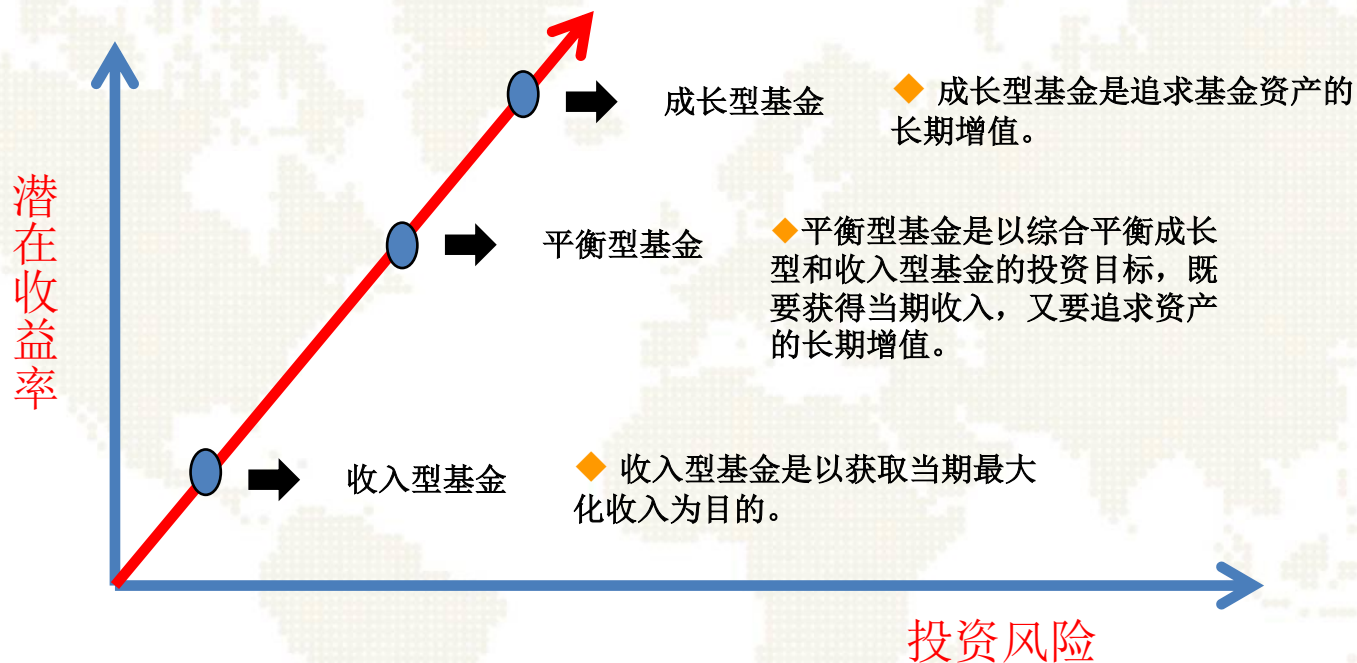
### 按投资对象划分

- ◆ 股票基金；
- ◆ 债券基金；
- ◆ 货币基金；
- ◆ 混合基金；
- ◆ 衍生证券基金。

## ➔ 开放式基金和封闭式基金的区别

内容	封闭式基金	开放式基金
存续期限	通常有固定的封闭期	随时可向基金管理人赎回
发行规模	有规模限制	没有规模限制
转让方式	存续期内不能赎回，只能在证券市场上出售给第三者	可在首次发行结束一段时间后，提出赎回申请
价格计算标准	受市场供给关系影响、并不必然反映公司净资产	取决于基金单位净值的大小
投资策略	基金单位数不变，资本不会减少，宜长期投资	为应付投资者赎回兑现，必须保持一定的资产流动性

## 收入型、成长型和平衡性基金的比较



## 5、保险

### 定义

即投保人根据合同约定，向保险人支付保险费，保险人对合同约定的可能发生的事故因其发生所造成的财产损失承担赔偿责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限时承担给付保险金责任的商业保险行为。



### 特征

- ◆ 保险是一种经济补偿制度
- ◆ 保险是转移风险的工具
- ◆ 保险是经济互助的形式

目前市场上常见的具有理财功能的险种有：投资连结保险和分红保险。

## 投资连结保险

---

一种新形式的终身寿险产品，它集保障和投资于一体。保障主要体现在被保险人保险期间身故，会获得保险公司支付的身故保障金。投资方面是指保险公司使用投保人支付的保费进行投资，获得收益。

## 分红保险

---

指保险公司将其分红保险业务实际的经营成果优于定价假设的盈余，按照一定比例（目前监管规定不低于70%）向保单持有人进行分配的人寿保险产品。



## 5、信托

### 定义

是委托人基于对受托人的信任，将其财产权委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或特定目的，进行管理和处分的行为。



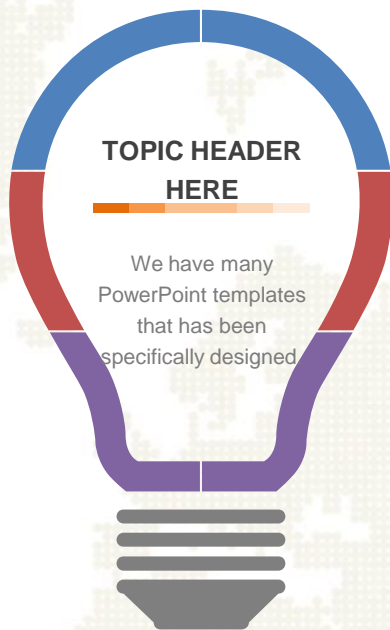
### 特征

- ◆ 信托财产的所有权、管理权、受益权相分离
- ◆ 信托财产法律上独立
- ◆ 投资领域的多元化
- ◆ 资金运用方式灵活多样

## 6、金融衍生品

### 定义

是一种从现货市场的金融产品中衍生出来的金融合约。是指以货币、债券、股票等传统金融产品为基础，以杠杆性的信用交易为特征的金融产品。



### 特征

- ◆ 交易成本低，市场效率高
- ◆ 具有规避风险的职能
- ◆ 杠杆性
- ◆ 高风险性

## 金融衍生品的种类

- ◆ 期货：商品期货、股指期货、利率期货、外币期货。
- ◆ 期权：货币期权、利率期权、商品期权。
- ◆ 互换交易：利率互换交易、货币互换交易。

# 主要金融理财工具之间的比较



# 中航证券

理财工具		安全性	获利性	流通性
银行存款		高	低	好
债券	国债	高	较低	较好
	金融债	较高	中	中
	公司债	中	较高	较差
股票		低	高	好
基金	货币基金	较低	较高	好
	债券基金	中	中	中
	股票基金	较低	较高	较好
保险		高	低	差
信托		较高	较高	差
金融衍生品		低	高	中



# 03

## PART THREE

### 个人理财规划建议

- ✓个人理财考虑三要素
- ✓个人理财三步曲

01

安全性

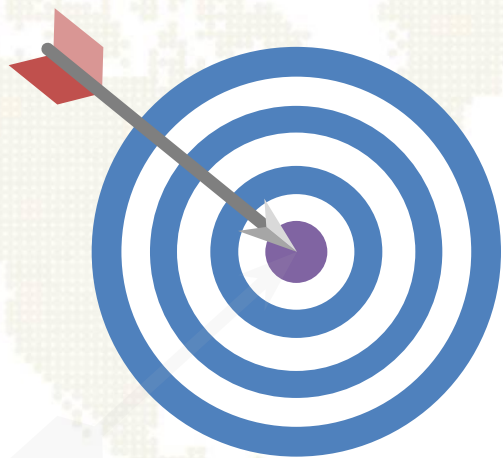
02

收益性

03

流动性

不同的理财产品具有不同的风险、收益及流动性，一般而言，收益和风险成正比，与流动性成反比。投资者需根据自己的风险承受能力、资金流动性等要求来合理选择理财产品组合。



01

了解自身风险承受能力，进行风险测评。

02

根据风险承受能力、自身财产状况、收支安排合理选择理财工具，构建投资组合。

03

评价投资组合业绩，根据实际情况调整投资组合。

人生大致分为五个阶段，分别有不同的需求，如下表：

### 人生阶段与投资需求

生命期	单身期 20-30岁	家庭形成期 30-35岁	成长期 35-50岁	成熟期 50-60岁	退休期 60岁以后
需求重点	持续教育、培训、娱乐、结婚	买房、生子、买车	子女教育、赡养父母、退休准备	医疗、退休、养老、休闲娱乐	保健、医疗
收入和财富	工龄短、收入不多，财富积累较少	收入较多，开始积累财富	收入较高，所积累的财富逐渐增加	收入一般，财富积累速度变慢	有稳定的退休金，消耗财富
适合的产品	高风险、高收益型	成长型	稳健性	保守型	更保守型

在人生理财规划中，我们需要根据不同阶段，不断去评估，调整理财计划。