

前言

我们在理财的过程中，一定要明确投资目标，也就是考虑产品的收益性、流动性、安全性，并结合自身的风险承受能力及收益预期做好资产配置。接下来给大家介绍一下比较常见的几款理财工具。

01.银行理财

银行理财，应该是大家最为熟知的理财工具了。投资方向为银行间市场、交易所市场债券，同业拆借、信托计划及其他非标资产等。

金融属性

(1) 安全性：安全性较高。过去我们是“闭着眼买理财”，因为银行理财几乎是“刚性兑付”，承诺保本保息。2020年底资管新规落地以后，资管业务彻底“打破刚兑”，其中也包含银行理财。简单讲，以前的“保本保息”变成了“自负盈亏”。但从资金投向来看，银行理财依然拥有较高的安全性。

(2) 流动性：短则1天，长则3年，关键看投资者的资金安排。

(3) 收益性：收益率较低。2019年12月最新数据，银行理财平均收益率3.83%，通常情况期限越长收益率越高。未来的产品大部分将实现净值化管理，不再以预期收益率的形式来宣传和销售，而是宣传业绩比较基准。

(4) 投资门槛：一般5万元起，部分银行1万元起便可购买。

风险提示

(1) 打破刚兑以后，理论上有亏损本金的可能性。允许的情况下尽量做到多个产品分散投资。

(2) 存续期有限，需要不断的滚动投入，加之收益的不确定性，因此不适合用作

长期理财安排。

适用场景

以短期现金管理为目标的保守型及谨慎型投资者。

02.结构性存款

结构性存款，可以看作银行为了应对资管新规，为过去保本型理财寻找的替代品。通过与利率、汇率、指数或某些大宗商品挂钩，使存款人在承担一定风险的基础上获得比一般存款更高的收益。

金融属性

- (1) 安全性：安全性高，保本，但不保证收益。
- (2) 流动性：通常在1年以内，不可提前支取。
- (3) 收益性：通常4%以下，有的银行在1%-7%之间，不保证收益，最终可能是7%，也可能是1%。
- (4) 投资门槛：一般1万元起。

风险提示

- (1) 一旦产品开始运转，到期之前不可退出。
- (2) 存续期有限，需要不断的滚动投入，加之收益的不确定性，因此不适合用作长期理财。

适用场景

以短期现金管理为目标的保守型及谨慎型投资者。

03.大额存单

与结构性存款一样，同属存款。不同之处在于大额存单保证本金和收益（均适用于存款保险制度）。

金融属性

- (1) 安全性：安全性高，受存款保险保障。
- (2) 流动性：期限从1个月到5年期，有些银行的大额存单有转让机制。
- (3) 收益性：目前普遍在3.5%上下，部分银行支持按月付息。
- (4) 投资门槛：一般20万起。通常每家银行都有一个总额度，售完为止。

风险提示

- (1) 提前退出可能损失收益。
- (2) 未来的收益率变化不确定。

适用场景

专用款管理且期限固定的保守型投资者。

04.信托

所谓信托，其核心内容可以拆解为「得人之信，受人之托，履人之嘱，代人理财」。本文讲的信托理财指的是银行与信托公司合作推出的一种信托理财计划，资金多数投向了地方政府融资项目或者企业的资金需求。

金融属性

- (1) 安全性：信托理财一直是高收益、高稳定性的代表，当然这一切也有可能只是刚性兑付下的错觉，资管新规以后信托理财究竟如何发展，我们不得而知。在已知的2018年，信托资产不良率为0.98%。
- (2) 流动性：通常1-3年，中途无法退出。
- (3) 收益性：2018年信托理财产品平均预期收益率7.93%。
- (4) 门槛：最低起投点100万。

风险提示

资管新规以后，我个人把信托理财归类为中等风险项目，在主观猜测与常识之间产生冲突的时候，我选择相信常识。高风险伴随着高收益，一个项目能够获得高于其它同类型项目的收益，绝大部分情况都是通过放大风险来实现的；再者，站在融资方的角度去想，如果可以获得更低成本的融资，为什么要多付出成本呢？资管新规时代，对待信托理财，至少先观望一段时间，看看行业整体数据、不良率，平均收益率、预期收益达成情况等等。俗话说，潮水褪去才知道谁在裸泳，是骡子是马先拉出来溜溜。

适用场景

以中短期现金管理为目标的高净值稳健型、成长型及激进型投资者。

05.货币基金

提到货币基金可能有人还不清楚，但说到余额宝肯定都知道，余额宝就是一个最常见的货币基金。货币基金一般投资于银行存款、政府债券，企业短期债券等。

金融属性

- (1) 安全性：安全性较高。
- (2) 收益性：一般在2%-4%，目前基本在3%以下，受市场利率影响较大。
- (3) 流动性：纯货币基金没有固定期限，随时进出。
- (4) 投资门槛：单笔1000元起投，宝宝类产品1元起投，基金定投100元起。

风险提示

利用货币基金来理财，最大的风险是——在里面放太多钱。很多人甚至把余额宝当成唯一的理财工具，它确实方便省心，但同时也意味着资金利用效率低下。放在货币基金里的钱，合理的比例应该占收支结余的10%左右，最多不超过20%，储备3-6个月的生活费，以备不时之需即可。

适用场景

零花钱或短期储备型资金管理。

06.债券型基金

债券型基金，即用来买债券的基金。常见的债券比如国债、政府债、企业债等。所有的理财项目，按照性质，都可以分为债权投资和股权投资两大类。信托理财本质上是一种债权投资，一个信托计划的资金投向单一的项目；债券型基金本质也是一种债权投资，以基金的形式募集投资款，同时投向多个债权项目。有的信托计划具备抵押、担保，而债券基金则没有类似的担保条款。

金融属性

- (1) 安全性：根据投资股票比例的不同，可以分为纯债券型基金和偏债券型基金，二者相比，纯债风险更小。
- (2) 流动性：有些可以随时赎回，有些有固定投资期。
- (3) 收益性：无预期收益率，纯债收益通常低于偏债基金。
- (4) 投资门槛：单笔1000元起投，基金定投100元起投。

风险提示

债券基金总体风险较小，但依然有损失本金的可能性。

适用场景

以中短期现金管理为目标的保守型、谨慎型及稳健型投资者。

07.股票型基金

股票基金和股票均投资于股市。最大的区别在于股票基金同时持有多支股票。

金融属性

- (1) 安全性：同时投资多支股票，因此风险相对分散。
- (2) 流动性：可随时进出。
- (3) 收益性：短期和炒股类似，会受股市波动影响；如果是长期定投（定时不定额的投入），相当于用时间分摊了风险，实际上运用的是「时间+复利」的效应，收益会比较可观。（当然这只是理论上的）

(4) 门槛：单笔1000元起投，基金定投100元起投。

风险提示

基金定投是近几年各路理财大V都在推荐的理财方式，难免出现一些随意跟风买卖的行为；基金定投确实是比较适合大众的一种理财方式，但如果没有系统合理的规划，考虑到长期坚持做同一件事的难度，本身也是一种风险。

适用场景

适合有规划有计划，并且能够坚持终身投资的稳健型、成长型、激进型投资者。

08.私募基金

当我们说到购买「基金」时，习惯上指的是公募基金，私募基金一般就简称私募。

私募基金和信托一样，属于高净值人群专属的理财工具，投资门槛也是100万起。私募基金投资的范围极广，几乎什么都可以投，从股票、债券到未上市公司的股权（即股权私募基金）、金融衍生品（石油、黄金期货等）、房地产、基建项目.....

金融属性

(1) 安全性：读到这里，我们应该具备一个常识了，在风险性上，股权项目 > 债权项目；私募基金属于高风险项目，基金经理的工作本质上是在管理这些风险。

(2) 流动性：有较长的锁定期，最低1年以上，有的长达5-10年，期间不可退出。

(3) 收益性：无预期收益，通常以基金经理或运营团队的历史收益做参考；一般会设置清盘线（比如亏损达到30%出局）；除了收取固定的管理费，还会收取利润分成（2%+20%）。

(4) 投资门槛：100万起。

风险提示

(1) 非专业投资者很难真正理解私募基金的投资策略，单纯依赖历史业绩来判断明显处于一种信息劣势。

(2) 除了较长的锁定期外，还普遍存在惩罚性提前退出条款，当投资者发现基金

表现不及预期时往往不能退出或者要遭受损失。

适用对象

以高收益为目标的激进型高净值投资者。

09.保险

保险一直以来是被大家误会最深的产品，在这里强调一点认识：买保险不是为了赚钱，而是提供保障，平衡自己人生不同时期的现金流。

金融属性

(1) 安全性：安全性最佳。

(2) 流动性：通常前期流动性不足，长则5-8年，短则1-2年；后期通过减保、退保、保单贷款等功能，几乎完全恢复流动性。

(3) 收益性：保险姓“保”，首先应该考虑保障，然后才是收益。

风险提示

(1) 前期流动性不足，因此只适合用作长期资金安排，短期现金管理不适合以任何保险产品的形式来实现；另外对大多数中产家庭来说，配置保障型保险才是第一步，切勿本末倒置。

(2) 有些保险设计得很复杂，一般消费者往往很难真正识别其中的陷阱；可以记住一个简单规律，一个保险产品的设计越复杂，越是为了掩盖某些方面的不足。

适用场景

适合用于家庭长期基础理财规划，或养老金、教育金等未来刚性支出的规划。

这个世界上没有最好的理财工具，你需要选择适合你自己的理财工具和投资组合。