

买产品一定不要只盯着预期收益率

李满芳 61岁 男

只看预期收益率，不看风险，我犯过一个大错。

我不太懂炒股，也不敢把钱投在银行以外的地方，所以我们家的闲余资金几乎都是放在银行里。早前买点国债或者存个定期，后来一大半买了银行理财产品上，毕竟收益上有优势，而且也是银行的，总归让人放心些。

我一个同学的女儿在一家股份制商业银行工作，前几年游说我买她所在银行的理财产品。我看看理财产品的预期收益率确实要比我之前买的理财产品高。说实话，我对金融产品所知甚少，之前大多在相熟的理财经理的介绍下选择产品，虽然我有时会问，为什么不同理财产品的预期收益率差这么多，但听了他们的解释后我还是一知半解。比如同学女儿推荐的这个产品，收益率比较高，我就买了10万元的，只记住了“结构性”这几个字。不久，我有笔10万元的理财款到期了，买了另一家银行的“结构

性”理财产品。一年以后，我在同学女儿那里的理财产品亏了近20%。这在我原先的认知中，绝对是个不能理解的事情。怎么买银行理财还会亏呢？那原来的预期收益率算咋回事呢？

令人安慰的是，我的另一份10万元的结构性理财产品，给我带来了1万多元的收益。同学女儿解释说，这不是银行的问题，而是产品的投向和投资范围不同。反正我两个产品的投向都没搞清楚过。

现实给我上了一课，远比听理财经理们的解释要让人记忆深刻。此后我在选择理财产品时，对看不懂的产品，预期收益率再诱人，我也不会去投。我宁可选择一些预期收益率相对较低，风险相对较小的产品。

后来P2P很火的时候，我爱人跟我讲别人的收益率有多么多么高，我都没打过投P2P的主意。因为预期收益率只是个参考，连银行的产品也有可能亏，那些开在小区门口的财富公司如何让我放心？宁可收益少一点，本金安全最重要了。



认识风险是理财的第一步

去银行买理财产品时，往往要填一份风险调查问卷，如果你做出的结果不符合你想购买的产品的风险等级时，可能会被劝导再做一次问卷。这时候你就得注意了，你可能会购买与自己风险承受能力不符的产品，因此造成不能承受的损失。

投资理财是一场持久战，在于持续稳健的长期回报。投资理财需在自己能承受的风险等级之内。由于对理财产品的风险等级划分没有统一规定，各家银行对理财产品的风险等级采用了不同的符号。根据产品风险特性，一般银行将理财产品风险由低到高分5个等级：谨慎型，该级别理财产品保本保收益，风险很低；稳健型，该级别理财产品不保本，风险相对较小；平衡型，该级别理财产品不保本，风险适中；进取型，该级别理财产品不保本，风险较大；激进型，该级别理财产品不保本，风险极大。

高收益自然诱人，但收益与风险成正比，如果你没有承担相应风险的能力，收益再高也不是你的菜。先要明确自己能承受的风险尺度，再在相应的理财产品中选择。作为一名投资者，首要的前提便是先考虑清楚风险，再做决定。

需要注意的是，一些投资者习惯根据风险偏好来操作，另一些投资者则会根据风险承受能力来决定投资与否。那么，风险偏好与风险承受能力，两者究竟哪个更适合作为投资理财的判断依据呢？

风险偏好指的是对风险的好恶，也就是喜好风险还是厌恶风险。不同的投资者对风险的态度是存在差异的，如果倾向于认为不确定性会给自己带来机会的话，就属于风险偏爱型的投资者；如果倾向于认为不确定性会给自己带来不安，那就属于风险厌恶型的投资者。风险承受能力则是指一个人有足够能力承担的风险，也就是能承受多大的投资损失而不至于影响正常生活。风险承受能力要综合衡量，与个人能力、资产状况、家庭情况、工作情况等都有关系。比如，拥有同样资产的两个人，一个是没有负担的单身贵族，另一个却有儿女与父母要养，两者的风险承受能力就会相差很多。

投资者愿意承受更多的风险，只能说明是一个风险偏爱者，但这绝不等同于投资者具有较高的风险承受能力。如果一个投资者在高收益的诱惑下，根本不考虑自己的风险承受能力，投资一些完全不符合自身收益风险特征的理财产品，实际上是很危险的。

不论是银行理财、基金产品、股票市场或者P2P，都有其风险存在，区别就在于风险的高低。投资第一步，就是认识风险、分散风险，掌握一定的理财知识，切忌盲目入市。不贪图高收益、不买不熟悉的理财产品，会大大降低发生风险事件的机率。

记者 周静

投资者说

以后想买短期理财产品怎么办？

吴敏 35岁 女

在众多理财产品中，我比较钟情银行理财产品，主要是觉得银行比较可靠，买了之后可以少操心。多年来，我买银行理财很少买保本理财产品，但买的产品基本上能兑现之前的预期收益。这可能与我投资风格偏保守，选择的理财产品比较稳健有关。所以，在相对稳健的目标产品中，预期收益率会是我选择的一个重要标准。在承受相似风险的情况下，我总是希望能选择收益率尽量高一些的产品。这些年来，我积累了一些经验，一般来说，季末、半年度以及年底，理财产品的收益率往往会上升。买入之后，安心持有，基本上不会去看这个产品怎么样，直到产品结束，兑付本息。

我购买的基金大部分是定投。我选择基金的时候，会根据此前一段时间它取得的业绩来作为一个衡量标准。但并不会认为它以前取得的业绩就是我买入以后它可以保证的业绩。所以隔一段时间就会去看一下持有基金的表现，看看净值的变化，扣除分红因素后自己是赚了还是亏了。虽然做了长期投资的准备，但是如果有一个基金长期表现不好，我会卖了它。

我也偶尔会买一些网络平台的理财产品。相对银行理财产品，收益率偏高，门槛更灵活，一般银行理财产品需要5万元起，而网络平台的理财产品我最少买过100元的，1000元到10000

万元起点的选择面也很大。至于期限，短的有类活期和7天的，长的有几年的，可选择的余地也挺大的。但我总觉得银行理财产品安全性更好，所以我大部分的资金都放在银行平台上。

听说央行新政下，理财今后可能会发生变化时，我第一时间想到的是，如果银行理财产品也像基金一样，标净值来卖，那我该怎么选择理财产品呢？看来以后购买理财产品的准备与一些购买习惯也得相应改变。总体上，更规范一些对投资者来说也是好事情。我近期会特别关注这一方面的信息，提早做出应对。现在很难说，银行理财产品也不保本了，以后就只拣收益高的去买，毕竟银行这个招牌还是挺让人安心的。也许未来会更多考虑一些像支付宝、京东、百度等平台推出的一些理财产品，收益相对较高，平台也比较大。

还有一个，我比较担心，听说3个月以内的理财产品可能买不到了。我目前的理财资金中，有近一半是放在类活期到3个月之间的短期理财中的。一方面是目前我还在装修房子，要动用的资金比较多，另一方面，我从理财产品的收益率变动来判断，实际收益率在慢慢上升，我不希望买长期的理财产品，如果未来加息，长期理财产品要持有到期，那么里面的资金将不能尽快享受到高收益率。如果没有类活期的理财产品存在，那么我平时的备用资金就只能放在活期存款里，收益也会大为缩水。

记者 周静

