

# 2013 年银行从业资格考试《个人理财》第一章知识精讲

## 第一章 个人理财概述

### 第一节 个人理财业务的概念和分类

#### 一、个人理财业务的概念

个人理财业务是指商业银行为个人客户提供的财务分析、财务规划、投资顾问、资产管理等专业化服务活动。

商业银行个人理财业务人员是指能够为客户提供财务分析、规划或投资建议的业务人员，销售理财计划或投资性产品的业务人员，以及其他与个人理财业务销售和管理活动紧密相关的专业人员。

商业银行个人理财的专业化服务活动表现为两种性质：一种是顾问性，此时商业银行充当理财顾问，向客户提供咨询；另一种是受托性质，此时商业银行将按照与客户事先约定的投资计划和方式进行投资和资产管理的业务活动。

个人理财业务是建立在委托一代理关系基础之上的银行业务，是一种个性化、综合化服务。

境外法律并不禁止商业银行从事有关证券业务，一般也不禁止商业银行在向客户提供理财业务过程中进行信托活动。

《中华人民共和国商业银行法》明确规定商业银行不得从事证券和信托业务。

#### 二、个人理财业务的分类

商业银行个人理财分为理财顾问服务和综合理财服务。

##### (一) 理财顾问服务

理财顾问服务是指商业银行向客户提供的财务分析与规划、投资建议、个人投资产品推介等专业化服务，它是一种针对个人客户的专业化服务，区别于那些商业银行为销售储蓄存款产品、信贷产品等进行的产品介绍、宣传和推介等一般性业务咨询活动。

##### (二) 综合理财服务

综合理财服务是指商业银行在向客户提供理财顾问服务的基础上，接受客户的委托和授权，按照与客户事先约定的投资计划和方式进行投资和资产管理的业务活动。

**综合理财服务又可分为理财计划和私人银行业务。**

#### 1. 理财计划

理财计划是指商业银行在对潜在目标客户群分析研究的基础上，针对特定目标客户群开发、设计并销售的资金投资和管理计划。商业银行在综合理财服务活动中，可以向特定目标客户群销售理财计划。根据客户获取的收益不同，理财计划分为保证收益理财计划和非保证收益理财计划。

### (1) 保证收益理财计划

保证收益理财计划是指商业银行按照约定条件向客户承诺支付固定收益，银行承担由此产生的投资风险，或银行按照约定条件向客户承诺最低收益并承担相关风险，其他投资收益由银行和客户按照合同约定分配，并共同承担相关投资风险的理财计划。监管机构对保证收益理财计划实施严格的审批制度和程序。

### (2) 非保证收益理财计划

非保证收益理财计划分为保本浮动收益理财计划和非保本浮动收益理财计划。保本浮动收益理财计划是指商业银行按照约定条件向客户保证本金支付，本金以外的投资风险由客户承担，并依据实际投资收益情况确定客户实际收益的理财计划。非保本浮动收益理财计划是指商业银行根据约定条件和实际投资收益情况向客户支付收益，并不保证客户本金安全的理财计划。

## 2. 私人银行业务

私人银行业务是一种向富人和其家庭提供的系统理财业务，它并不限于为客户提供投资理财产品，还包括替客户进行个人理财，利用信托、保险、基金等一切金融工具维护客户资产在获益、风险和流动性之间的精准平衡，同时也包括与个人理财相关的一系列法律、财务、税务、财产继承、子女教育等专业顾问服务。

私人银行业务的目的是通过全球性的财务咨询及投资顾问，达到保存财富、创造财富的目标。其核心是个人理财，它已经超越了简单的银行资产、负债业务，实际属于混合业务。

## 第二节 个人理财的发展

### 一、个人理财在国外的的发展

#### (一) 萌芽阶段

20世纪30年代到60年代，通常被认为是个人理财业务的萌芽时期，但却没有关于个人理财业务的明确概念界定，那时的个人理财业务主要是为保险产品和基金产品的销售服务。

#### (二) 形成与发展时期

20世纪60年代到80年代，是个人理财业务的形成与发展时期。在20世纪70年代到80年代初期，个人理财业务的主要内容是避税、年金系列产品，参与有限合伙及投资于硬资产。直至1986年，伴随着美国税法的改革及里根总统时期通货膨胀的显著降低，理财业务开始向“全面化”发展，已经融合传统的存贷款业务、投资业务和咨询等业务。

#### (三) 成熟时期

20 世纪 90 年代是个人理财业务日趋成熟的时期，伴随着金融市场的国际化、金融产品的不断丰富和发展，这一时期的个人理财业务不仅开始广泛使用衍生金融产品，而且将信托业务、保险业务及基金业务等相互结合，从而满足不同客户的个性化需求。

## 二、个人理财在国内的发展

中国商业银行个人理财业务的发展历程非常短暂，但增长速度却非常快。目前基本业务有：外汇理财产品 and 人民币理财产品。2006 年后，结构性理财产品开始主导国内银行理财产品市场。

### 第三节个人理财业务的影响因素

#### 一、宏观因素

##### (一)政治、法律与政策环境

稳定的政治环境是商业银行良好运行的基础和保障，开放经济体系下运行的商业银行，不仅需要关注国内政治环境，还需判断国际政治环境的变化动态。

金融机构开展个人理财业务受到很多相关法律法规的制约，例如《中华人民共和国商业银行法》《中华人民共和国银行业监督管理法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国保险法》《中华人民共和国证券投资基金法》《中华人民共和国信托法》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国个人所得税法》。

国家政策对金融机构影响显著，其中宏观经济政策对投资理财具有实质性影响。具体影响见表 1—1。

表 1—1 宏观经济政策对资产价格的影响

宏观经济政策	资产价格上升	资产价格下跌
财政政策	积极	紧缩
货币政策	宽松	紧缩
收入分配政策	偏松	偏紧
税收政策	降低税率	提高税率

##### (二)经济环境

###### 1. 经济发展阶段

发达国家对理财服务、理财产品的需求更加多样化、规范化。

2. 消费者的收入水平个人金融业务以消费者收入为基础。衡量消费者收入水平的指标主要包括：(1) 国民收入。(2) 人均国民收入。人均国民收入可以作为商业银行开展个人金融业务的一个重要参考指标，不同的人均国民收入水平，决定了消费者对不同的金融产品与金融服务的消费能力。(3) 个人收入。(4) 个人可支配收入。个人可用这部分收入进行消费、投资，购买个人理财产品和服务。

###### 3. 宏观经济状况

###### (1)经济增长速度和经济周期

###### (2)通货膨胀率

表 1—3 列出了通货膨胀对个人投资理财策略产生影响的不同情况。由于通货膨胀(或通货紧缩)根据其严重程度可区分为多种不同情形,而且对具体产品的影响也比较复杂,需要结合其他各方面情况才可以作出符合实际的具体判断。故,表中的分析建议,仅供参考,实际理财过程中还需要更加细致的综合判断。

表 1—3 通货膨胀与个人理财策略

理财产品	预期未来温和通货膨胀		预期未来通货紧缩	
	理财策略调整建议	调整理由	理财策略调整建议	调整理由
储蓄	减少配置	净收益走低	维持配置	收益稳定
债券	减少配置	净收益走低	减少配置	价格下跌
股票	适当增加配置	资金涌入、价格上升	减少配置	价格下跌
黄金	增加配置	规避通货膨胀	维持配置	价格稳定

### (3) 就业率

如果就业率比较高,那么个人理财策略可以偏于积极,更多地配置收益比较好的股票、房产等风险资产;如果就业率不断走低,个人理财策略可以偏于保守,更多地配置防御性资产,如储蓄产品等。

### (4) 国际收支与汇率

### (三) 社会环境

社会环境包括社会文化环境、社会制度环境及人口环境。在一个开放、进步、文明的社会文化环境下,个人理财业务的发展空间非常广阔;社会保障体系、教育体系及住房制度的改革对个人理财业务产生了深远的影响。

### (四) 技术环境

计算机信息技术与网络技术的发展使得商业银行开发新产品的周期大大缩短,商业银行向市场提供更多便利的新产品。商业银行投资者通过网络节约了交易成本,也加快了理财产品的推陈出新。

## 二、微观因素

### (一) 金融市场的竞争程度

金融市场上的竞争状况是影响商业银行个人理财业务的一个重要因素。一方面,伴随着金融业的全面开放,个人理财业务一直是内外资银行争抢的一个主要领域。另一方面,证券公司等其他非银行金融机构也在金融市场上与商业银行竞争个人理财业务。

### (二) 金融市场的开放程度

伴随着金融市场开放程度的提高,商业银行可提供的个人理财业务的产品种类不断增加。市场开放程度的提高,对商业银行管理个人理财业务风险提出了更高的要求。

### (三) 金融市场的价格机制

理财产品的定价是影响理财产品业务的一个重要因素，金融市场上一系列价格指标对理财产品的定价都有重要的影响，特别是利率水平。利率对于个人理财策略来说是最基本、最核心的影响因素之一。几乎所有的理财产品都与利率有着或多或少的联系，利率水平的变动对各种理财产品的风险和收益状况产生重要影响。