

《初级个人理财》三色笔记

目录

第一章 个人理财概述	1
第二章 个人理财业务相关法律法规	2
第三章 理财投资市场概述	12
第四章 金融投资产品概述	20
第五章 客户分类与需求分析	28
第六章 理财规划计算工具与方法	31
第七章 理财师的工作流程和方法	35

注：

1. 红色表示重点知识点, 为高频考点
2. 蓝色表示熟记知识点, 为常考点
3. 黑色为了解知识部分, 只需了解

第一章个人理财概述

第一节 个人理财及相关定义

考点1:个人理财相关定义☆☆

1. 资产管理业务

银行、信托、证券、基金、期货、保险资产管理机构、金融资产投资公司等金融机构接受投资者委托，对受托的投资者财产进行投资和管理的金融服务。

2. 财富管理业务

财富管理整合了私人银行业务、资产管理业务以及证券经纪业务，是在分析客户自身财务状况的基础上发掘客户财富管理需求，为客户量身定制财富管理目标和计划，帮助客户选择理财产品和服务，最终实现其财富目标而提供的一系列金融服务和全方位非金融服务的经营活动。

3. 私人银行业务

私人银行业务是私人银行为高净值客户提供**专业化、个性化、综合化**金融服务和全方位非金融服务的经营活动。

考点2 理财顾问服务和综合理财服务 ☆☆

按是否接受客户委托和授权对客户资金进行投资和管理，理财业务可分为：**理财顾问服务和综合理财服务**

理财顾问服务	指商业银行向客户提供财务分析与规划、投资建议、个人投资产品推介等专业化服务。 针对个人客户的专业化服务，区别于为销售储蓄存款、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。 客户接受商业银行和理财人员提供的理财顾问服务后， 可自行管理和运用资金，并获取和承担由此产生的收益和风险。
综合理财服务	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。 投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式获取或承担，个性化更强。

考点3 私人银行业务☆☆

概念	指银行为高净值客户提供 专业化、个性化、综合化 金融服务和全方位非金融服务的经营活动。
业务特征	高准入门槛、个性化服务、综合化服务
	大部分私人银行服务包括但不限于资产配置服务、财富传承与保障服务、跨境金融服务、法律和税务服务、企业管理咨询服务等五类服务。 私人银行服务既包含金融类服务，也包含非金融类服务；既包含传统商业银行机构提供的服务，也包含保险、信托、投资银行、基金等非银行金融服务，此外还包括法律和税务咨询、企业管理和公司治理等方面的咨询服务等。

第二节个人理财业务的发展及原因

考点1: 国内个人理财业务迅速发展的原因 ☆☆

(1) 经济发展、居民财富的积累

- (2) 理财需求上升
- (3) 大众理财技能欠缺
- (4) 投资理财工具日趋丰富
- (5) 金融机构转型的客观需要（非利差收入）

第三节 理财师的执业资格和要求

考点 1：理财师☆☆

职业特征	顾问性、专业性、综合性、规范性、长期性、动态性
执业资格 (4E)	教育 (Education)、考试 (Examination)、工作经验 (Experience)、 职业道德 (Ethics)

考点 2：我国金融机构理财师的职业道德☆☆

- (1) **遵纪守法**。理财师本身应是守法公民，另外理财工作涉及多方面法律法规。
- (2) **保守秘密**。理财师在未经客户或所在机构明确同意的情况下，不得泄露任何客户或所在机构的相关信息。
- (3) **正直守信**。不以诱导或夸大事实等方式销售，不因个人的利益而损害客户利益。
- (4) **客观公正**。公正对待每一位客户、委托人、合伙人或所在的机构，不应受到经济利益、人情关系等影响，对可能发生的利益冲突要及时向有关方面披露。
- (5) **勤勉尽职**。理财师在开展理财业务过程中，要勤恳周到、及时有效地完成工作。
- (6) **专业胜任**。理财涉及多领域专业知识、需要丰富的实战经验、产品创新和服务创新集中。理财师必须具备良好的专业素养，持续学习，总结与反思。

第二章 个人理财业务相关法律法规

第一节 理财师的法律基础规范

考点 1：民事活动原则☆☆

民事法律活动，应当遵循民事法律的自愿、公平、诚信原则，不得违背公序良俗。

诚实原则是民事活动中最核心、最基本的原则。

考点 2：民事法律关系主体☆☆☆

包括自然人、法人以及非法人组织。

在个人理财业务中，民事法律关系的主体就是金融机构和个人客户。

(1) 自然人的民事行为能力。

第一，完全民事行为能力人。**18 周岁以上，16 周岁以上的未成年人，以自己劳动收入为主要来源的视为完全民事行为能力人。**

第二，限制民事行为能力人。**8 周岁以上未成年人**，不能完全辨认自己行为的成年人实施民事法律行为由其法定代理人代理或者经其法定代理人同意、追认；

注：可以独立实施纯获利益的民事法律行为或者与其年龄、智力相适应的民事法律行为。

第三，无民事行为能力人。**8 周岁以下**，不能辨认自己行为的成年人由其法定代理人代理实施民事法律行为。

无民事行为能力人、限制民事行为能力人的监护人是其法定代理人。

个人理财业务的客户应当是具有完全民事行为能力的自然人或无民事行为能力人、限制民事行为能力人的法定代理人。

(2) 法人

《民法典》以法人活动的性质为标准，将法人分为**营利法人、非营利法人和特别法人**。

营利法人：有限责任公司、股份有限公司和其他企业法人等；

非营利法人：事业单位、社会团体、基金会、社会服务机构等。

在个人理财业务特别是私人银行业务中，最常见的法人客户是营利法人

考点 3：民事行为代理制度 ☆☆

（1）个人理财业务中客户委托金融机构投资理财，客户和金融机构之间就形成了委托代理关系。

根据代理权产生的根据不同，可以将代理分为**委托代理和法定代理**。

委托代理授权采用书面形式的，授权委托书应当载明代理人的姓名或者名称、代理事项、权限和期限，并由**被代理人签名或者盖章**。

代理人需要转委托第三人代理的，应当取得被代理人的同意或者追认。

转委托代理未经被代理人同意或者追认的，代理人应当对转委托的第三人的行为承担责任；但是，在紧急情况下代理人为了维护被代理人的利益需要转委托第三人代理的除外。

（2）代理的终止

	终止
委托代理	①代理期间届满或者代理事务完成； ②被代理人取消委托或者代理人辞去委托； ③代理人丧失民事行为能力； ④代理人或者被代理人死亡； ⑤作为被代理人或者代理人的法人、非法人组织终止。
法定代理	①被代理人取得或者恢复完全民事行为能力； ②代理人丧失民事行为能力； ③代理人或者被代理人死亡； ④法律规定的其他情形。

第二节 理财规划中的法律法规

考点 1：合同法律制度☆☆

1、合同的概念和订立

概念	合同是民事主体之间设立、变更、终止民事法律关系的协议。
订立	当事人订立合同， 可以采用书面形式、口头形式或者其他形式 。 当事人订立合同，应当具有相应的民事权利能力和民事行为能力。当事人依法可以委托代理人订立合同。

2、格式条款合同

（1）采用格式条款订立合同的，提供格式条款的一方应当遵循公平原则确定当事人之间的权利和义务，并采取合理的方式提示对方注意免除或者减轻其责任等与对方有重大利害关系的条款，按照对方的要求，对该条款予以说明。

（2）提供格式条款的**一方未履行提示**或者说明义务，致使对方没有注意或者理解与其有重大利害关系的条款的，对方可以主张该条款不成为合同的内容。

（3）对格式条款的理解发生争议的，应当按照通常理解予以解释。

（4）对格式条款有两种以上解释的，应当作出不利于提供格式条款一方的解释。

（5）格式条款和非格式条款不一致的，应当采用非格式条款。

3、合同中免责条款的无效情形

根据《民法典》规定，合同中的下列免责条款无效：

- (1) 造成对方人身伤害的;
- (2) 因故意或者重大过失造成对方财产损失的。

4、可撤销的合同

根据《民法典》的相关规定,基于**重大误解、以欺诈手段实施、受第三人欺诈或胁迫等签订的合同,属于可撤销合同**。当事人可以向人民法院或仲裁机关提出撤销合同的请求。

5、合同的履行

根据《民法典》相关规定:合同履行过程中,当事人享有以下抗辩权:

第一, **同时履行抗辩权**:当事人互负债务,没有先后履行顺序的,应当同时履行。一方在对方履行之前有权拒绝其履行请求。一方在对方履行债务不符合约定时,有权拒绝其相应的履行请求。

第二, **先履行抗辩权**:当事人互负债务,有先后履行顺序,应当先履行债务一方未履行的,后履行一方有权拒绝其履行请求。先履行一方履行债务不符合约定的,后履行一方有权拒绝其相应的履行请求。

第三, **不安抗辩权**:应当先履行债务的当事人,有确切证据证明对方有下列情形之一的,可以中止履行:

- (1) 经营状况严重恶化;
- (2) 转移财产、抽逃资金,以逃避债务;
- (3) 丧失商业信誉;
- (4) 有丧失或者可能丧失履行债务能力的其他情形。

6、违约责任

承担形式: **继续履行、支付违约金、赔偿损失、遵守定金罚则以及采取补救措施等**。

考点 2: 物权法律制度☆☆☆

1、抵押

为担保债务的履行, **债务人或者第三人不转移财产的占有**,将该财产抵押给债权人的,债务人不履行到期债务或者发生当事人约定的实现抵押权的情形, **债权人有权就该财产优先受偿**。债务人或者第三人为抵押人,债权人为抵押权人,提供担保的财产为抵押财产。

2、可抵押财产的范围

债务人或者第三人有权处分的下列财产可以抵押:

- ①建筑物和其他土地附着物;
- ②建设用地使用权;
- ③海域使用权;
- ④生产设备、原材料、半成品、产品;
- ⑤正在建造的建筑物、船舶、航空器;
- ⑥交通运输工具;
- ⑦法律、行政法规未禁止抵押的其他财产。

3、质押

为担保债务的履行,债务人或者第三人将其动产出质给债权人占有的,债务人不履行到期债务或者发生当事人约定的实现质权的情形,债权人有权就该动产优先受偿。

债务人或者第三人为出质人,债权人为质权人, **交付的动产为质押财产**。

4、债务人或者第三人**有权处分**的下列权利可以出质:

- (1) 汇票、支票、本票;
- (2) 债券、存款单;
- (3) 仓单、提单;

- (4) 可以转让的基金份额、股权;
- (5) 可以转让的注册商标专用权、专利权、著作权等知识产权中的财产权;
- (6) 现有的以及将有的应收账款;
- (7) 法律、行政法规规定可以出质的其他财产权利。

考点 3: 婚姻法律制度☆☆

夫妻在婚姻关系存续期间所得的下列财产，归夫妻共同所有：

- ①工资、奖金、劳务报酬;
- ②生产、经营、投资的收益;
- ③知识产权的收益;
- ④继承或者受赠的财产，但是《民法典》第一千零六十三条第三项规定的除外;
- ⑤其他应当归共同所有的财产。

注：夫妻对共同财产有平等的处理权。

下列财产为夫妻一方的个人财产：

- ①一方的婚前财产;
- ②一方因受到人身损害获得的赔偿或者补偿;
- ③遗嘱或者赠与合同中确定只归一方的财产;
- ④一方专用的生活用品;
- ⑤其他应当归一方的财产。

注：区分夫妻共同财产和一方个人财产

考点 4: 继承法律制度☆☆

(一) 法定继承

根据《民法典》规定：

- (1) 继承权男女平等。
- (2) 遗产按照下列顺序继承：

第一顺序：配偶、子女、父母；

第二顺序：兄弟姐妹、祖父母、外祖父母。

继承开始后，由第一顺序继承人继承，第二顺序继承人不继承；没有第一顺序继承人继承的，由第二顺序继承人继承。

- (3) 被继承人的子女先于被继承人死亡的，由被继承人的子女的直系晚辈血亲代位继承。
- 被继承人的兄弟姐妹先于被继承人死亡的，由被继承人的兄弟姐妹的子女代位继承。

(二) 遗嘱继承

根据《民法典》规定：

- (1) 自然人可以依照《民法典》规定立遗嘱处分个人财产，并可以指定遗嘱执行人。
- (2) 自书遗嘱由遗嘱人亲笔书写，签名，注明年、月、日。
- (3) 代书遗嘱应当有两个以上见证人在场见证，由其中一人代书，并由遗嘱人、代书人和其他见证人签名，注明年、月、日。
- (4) 打印遗嘱应当有两个以上见证人在场见证。遗嘱人和见证人应当在遗嘱每一页签名，注明年、月、日。
- (5) 以录音录像形式立的遗嘱，应当有两个以上见证人在场见证。遗嘱人和见证人应当在录音录像中记录其姓名或者肖像，以及年、月、日。
- (6) 遗嘱人在危急情况下，可以立口头遗嘱。口头遗嘱应当有两个以上见证人在场见证。危急情况消除后，遗嘱人能够以书面或者录音录像形式立遗嘱的，所立的口头遗嘱无效。

(7) 公证遗嘱由遗嘱人经公证机构办理。

应当有两个以上见证人在场见证：打印遗嘱、录音遗嘱，口头遗嘱以及代书遗嘱。

考点 5：个人独资企业法 ☆☆

1. 个人独资企业的设立与运营

个人独资企业是按照《个人独资企业法》在中国境内设立的，由一个自然人投资，财产为投资个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体。

个人独资企业投资人在申请企业设立登记时明确以其家庭共有财产作为个人出资的，应当依法以家庭共有财产对企业债务承担无限责任。

2. 个人独资企业的解散与清算

个人独资企业解散后，原投资人对个人独资企业存续期间的债务仍应承担偿还责任，但债权人在五年内未向债务人提出偿债请求的，该责任消灭。

个人独资企业解散的，财产应当按照下列顺序清偿：

1. 所欠职工工资和社会保险费用；
2. 所欠税款；
3. 其他债务。

清算期间，个人独资企业不得开展与清算目的无关的经营活动。

考点 6：合伙企业法 ☆☆☆

普通合伙企业由普通合伙人组成，合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。

有限合伙企业由普通合伙人和有限合伙人组成，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。

1. 普通合伙企业

合伙人向合伙人以外的人转让其在合伙企业中的全部或者部分财产份额时，须经其他合伙人一致同意，在同等条件下，其他合伙人有优先购买权。

合伙人之间转让在合伙企业中的全部或者部分财产份额时，应当通知其他合伙人。

合伙人以其在合伙企业中的财产份额出质的，须经其他合伙人一致同意；未经其他合伙人一致同意，其行为无效，由此给善意第三人造成损失的，由行为人依法承担赔偿责任。

合伙人死亡或者被依法宣告死亡的，对该合伙人在合伙企业中的财产份额享有合法继承权的继承人，按照合伙协议的约定或者经全体合伙人一致同意，从继承开始之日起，取得该合伙企业的合伙人资格。

2. 有限合伙企业

(1) 有限合伙企业由二个以上五十个以下合伙人设立；但是，法律另有规定的除外。有限合伙企业至少应当有一个普通合伙人。

(2) 有限合伙人可以将其在有限合伙企业中的财产份额出质；但是，合伙协议另有约定的除外。

(3) 有限合伙人可以按照合伙协议的约定向合伙人以外的人转让其在有限合伙企业中的财产份额，但应当提前三十日通知其他合伙人。

(4) 有限合伙人的自有财产不足清偿其与合伙企业无关的债务的，该合伙人可以以其从有限合伙企业中分取的收益用于清偿；债权人也可以依法请求人民法院强制执行该合伙人在有限合伙企业中的财产份额用于清偿。

第三节 银行销售及代理销售产品相关法律法规

考点 1：商业银行理财产品分类☆☆

(一) 根据募集方式的不同,将理财产品分为**公募理财产品**和**私募理财产品**。

公募理财产品:商业银行面向**不特定社会公众公开发行的**理财产品。

私募理财产品:商业银行面向**合格投资者非公开发行的**理财产品。

(合格投资者):是指具备相应风险识别能力和风险承受能力,投资于单只理财产品不低于一定金额且符合下列条件的自然人、法人或者依法成立的其他组织:

(1) 具有**2年**以上投资经历,且满足家庭金融**净资产不低于300万元人民币**,或者**家庭金融资产不低于500万元人民币**,或者近**3年**本人**年均收入不低于40万元人民币**;

(2) 最近**1年末净资产不低于1000万元人民币**的法人或者依法成立的其他组织;

(3) 国务院银行业监督管理机构规定的其他情形。

(二) 根据投资性质的不同,将理财产品分为**固定收益类理财产品**、**权益类理财产品**、**商品及金融衍生品类理财产品**和**混合类理财产品**。

(1) 固定收益类理财产品投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于80% ;

(2) 权益类理财产品投资于权益类资产的比例不低于80% ;

(3) 商品及金融衍生品类理财产品投资于商品及金融衍生品的比例不低于80%;

(4) 混合类理财产品投资于债权类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产且任一资产的投资比例未达到前三类理财产品标准。

(三) 根据运作方式的不同,将理财产品分为**封闭式理财产品**和**开放式理财产品**。

理财新规所称封闭式理财产品是指有确定到期日,且自**产品成立日至终止日期间**,投资者**不得进行认购或者赎回的理财产品**。

开放式理财产品是指自**产品成立日至终止日期间**,理财产品**份额总额不固定**,投资者可以按照协议约定,在**开放日和相应场所进行认购或者赎回的理财产品**。

考点2: 理财产品适当性及宣传、销售管理要求☆☆

(1) 《营销宣传行为规范》对金融营销宣传行为进行了规范

建立健全金融营销宣传内控制度和管理机制。

建立健全金融营销宣传行为监测工作机制。

加强对业务合作方金融营销宣传行为的监督。

不得非法或超范围开展金融营销宣传活动。

不得以欺诈或引人误解的方式对金融产品或金融服务进行营销宣传。

不得以损害公平竞争的方式开展金融营销宣传活动。

不得利用政府公信力进行金融营销宣传。

不得损害金融消费者知情权。

不得利用互联网进行不当金融营销宣传。

不得违规向金融消费者发送金融营销宣传信息。

金融产品或金融服务经营者不得开展法律法规和国务院金融管理部门认定的其他违法违规金融营销宣传活动。

(2) 《资管新规》对资产管理产品的发行、销售行为予以规定

金融机构发行和销售资产管理产品,应当坚持“**了解产品**”和“**了解客户**”的经营理念,加强投资者适当性管理,向投资者销售与其风险识别能力和风险承受能力相适应的资产管理产品。

禁止欺诈或者误导投资者购买与其风险承受能力不匹配的资产管理产品。金融机构不得通过拆分资产管理产品的方式,向风险识别能力和风险承受能力低于产品风险等级的投资者销售资产管理产品。

金融机构应当加强投资者教育,不断提高投资者的金融知识水平和风险意识,向投资者

传递“卖者尽责、买者自负”的理念，打破刚性兑付。

(3) 理财新规对银行理财产品的销售行为予以规范

商业银行理财产品销售是指商业银行将本行发行的理财产品向投资者进行宣传推介和办理认购、赎回等业务活动。

商业银行销售理财产品，应当加强投资者适当性管理，向投资者充分披露信息和揭示风险，不得宣传或承诺保本保收益，不得误导投资者购买与其风险承受能力不相匹配的理财产品。商业银行发行理财产品，不得宣传理财产品预期收益率，在理财产品宣传销售文本中只能登载该理财产品或者本行同类理财产品的过往平均业绩和最好、最差业绩，并以醒目文字提醒投资者“理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎”。

理财产品风险评级结果应当以风险等级体现，由低到高至少包括一级至五级，并可以根据实际情况进一步细分。

商业银行应当根据理财产品的性质和风险特征，设置适当的期限和销售起点金额。

商业银行发行公募理财产品的，单一投资者销售起点金额不得低于1万元人民币。

商业银行发行私募理财产品的，合格投资者投资于单只固定收益类理财产品的金额不得低于30万元人民币，投资于单只混合类理财产品的金额不得低于40万元人民币，投资于单只权益类理财产品、单只商品及金融衍生品类理财产品的金额不得低于100万元人民币。

商业银行只能通过本行渠道（含营业网点和电子渠道）销售理财产品，或者通过其他商业银行、农村合作银行、村镇银行、农村信用合作社等吸收公众存款的银行业金融机构代理销售理财产品。

(4) 《代销通知》对商业银行代销理财产品代销行为予以规范

不得将代销产品与存款或其他自身发行的理财产品混淆销售。

商业银行不得允许非本行人员在营业网点从事产品宣传推介、销售等活动。

(5) 《理财公司理财产品销售管理暂行办法》对理财产品销售行为及销售人员管理的规范要求

理财产品销售机构通过营业网点向非机构投资者销售理财产品的，应当按照国务院银行业监督管理机构的相关规定实施理财产品销售专区管理，面向投资者严格有效区分理财产品与其他金融产品。理财产品销售机构应当在销售专区内对每只理财产品销售过程进行录音录像，销售专区应当具有明显标识。

理财产品宣传销售文本包括宣传推介材料和销售文件。

考点3：销售专区录音录像管理及相关要求 ☆☆

银行业金融机构在营业场所销售自有理财产品及代销产品，应在销售专区内进行，不得在销售专区外进行产品销售活动。消费者通过自助终端等电子设备进行自主购买的除外。严禁销售人员在自助终端等电子设备上代客操作购买产品。

银行业金融机构应将录音录像资料至少保留到产品终止日起6个月后或合同关系解除日起6个月后，发生纠纷的要保留到纠纷最终解决后。

考点4：基金销售人员资格及相关要求 ☆☆

理财师在进行基金销售前，需通过考试获得专业的基金销售业务资格。

考点5：基金销售业务规范相关要求 ☆☆

1. 一般性规定

基金销售机构应当按照中国证监会的规定了解投资人信息，坚持投资人利益优先和风险匹配原则，根据投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品，把合适的基金产品销售给

合适的投资人。

基金销售机构应当推动定期定额投资、养老储备投资等业务发展，促进投资人稳健投资，杜绝诱导投资人短期申赎、频繁申赎行为。

2. 禁止性规定，基金销售机构及其从业人员从事基金销售业务，不得有下列情形：

- (1) 虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- (2) 违规承诺收益、本金不受损失或者限定损失金额、比例；
- (3) 预测基金投资业绩，或者宣传预期收益率；
- (4) 误导投资人购买与其风险承受能力不相匹配的基金产品；
- (5) 未向投资人有效揭示实际承担基金销售业务的主体、所销售的基金产品等重要信息，或者以过度包装服务平台、服务品牌等方式模糊上述重要信息；
- (6) 采取抽奖、回扣或者送实物、保险、基金份额等方式销售基金；
- (7) 在基金募集申请完成注册前，办理基金销售业务，向公众分发、公布基金宣传推介材料或者发售基金份额；
- (8) 未按照法律法规、中国证监会规定、招募说明书和基金份额发售公告规定的时间销售基金，或者未按照规定公告即擅自变更基金份额的发售日期；
- (9) 挪用基金销售结算资金或者基金份额；违规利用基金份额转让等形式规避基金销售结算资金闭环运作要求、损害投资人资金安全；
- (10) 利用或者承诺利用基金资产和基金销售业务进行利益输送或者利益交换；
- (11) 违规泄露投资人相关信息或者基金投资运作相关非公开信；
- (12) 以低于成本的费用销售基金；
- (13) 实施歧视性、排他性、绑定性销售安排；
- (14) 中国证监会规定禁止的其他情形。

考点 6：基金销售行为内部控制与风险管理☆☆

(1) 基金销售应遵循适当性原则。

将基金销售保有规模、投资人长期投资收益等纳入分支机构和基金销售人员考核评价指标体系，并加大对存量基金产品持续销售、定期定额投资等业务的激励安排，不得将基金销售收入作为主要考核指标，不得实施短期激励，不得针对认购期基金实施特别的考核激励。

(2) 投资人身份资料自业务关系结束当年计起至少保存 20 年，与基金销售业务有关的其他资料自业务发生当年计起至少保存 20 年。

(3) 基金销售机构的业务许可证自颁发之日起，有效期 3 年。

基金销售机构不存在下列情形的，其业务许可证有效期予以延续，每次延续的有效期为 3 年：

无法持续符合《销售办法》第七条第（1）项至第（4）项规定的基础性展业条件，且未得到有效整改；

(5) 合规内控严重缺失，被中国证监会或者其派出机构采取责令暂停办理相关业务的行政监管措施，且未在要求期限内有效整改；

(6) 未实质开展公募基金销售业务，最近一个会计年度基金（货币市场基金除外）销售日均保有量低于 5 亿元；

考点 7：私募资产管理业务涉及的法律法规☆☆

基金销售机构应当以非公开方式向合格投资者销售私募基金，不得通过公众传播媒体、互联网、公开营业场所等平台或者手机短信、微信等渠道公开或者变相公开宣传推介私募基金。基金销售机构应当针对私募基金销售业务建立专门的利益冲突识别、评估和防范机制。

考点 8: 保险代理业务准入相关要求☆☆

(1) 中国银保监会直接监管的商业银行经营保险代理业务, 应当由其法人机构向中国银保监会申请许可证。

(2) 其他商业银行经营保险代理业务, 应当由法人机构向注册所在地中国银保监会派出机构申请许可证, 许可证不设有效期。

(3) 商业银行应当由法人机构或其授权的分支机构在中国银保监会规定的监管信息系统中为其保险销售从业人员办理执业登记。

商业银行保险销售从业人员只限于通过 1 家商业银行进行执业登记。

考点 9: 保险代理经营规则相关要求☆☆

商业银行及其保险销售从业人员应当使用保险公司法人机构或经其授权的保险公司一级分支机构统一印制的保险产品宣传材料, 不得设计、印刷、编写或者变更相关保险产品的宣传册、宣传彩页、宣传展板或其他销售辅助品。

(1) 投保人存在以下情况的, 向其销售的保险产品原则上应当为保单利益确定的保险产品, 且保险合同不得通过系统自动核保现场出单, 应当将保单材料转至保险公司, 经核保人员核保后, 由保险公司出单:

①投保人填写的年收入低于当地省级统计部门公布的最近 1 年城镇居民人均可支配收入或农村居民人均纯收入;

②投保人年龄超过 65 周岁或期缴产品投保人年龄超过 60 周岁。

(2) 销售保单利益不确定的保险产品, 包括分红型、万能型、投资连结型、变额型等人身保险产品和财产保险公司非预定收益型投资保险产品等, 存在以下情况的, 应当在取得投保人签名确认的投保声明后方可承保:

①趸缴保费超过投保人家庭年收入的 4 倍;

②年期缴保费超过投保人家庭年收入的 20%, 或月期缴保费超过投保人家庭月收入的 20% ;

③保费缴费年限与投保人年龄数字之和达到或超过 60;

④保费额度大于或等于投保人保费预算的 150% 。

商业银行代理销售意外伤害保险、健康保险、定期寿险、终身寿险、保险期间不短于 10 年的年金保险、保险期间不短于 10 年的两全保险、财产保险 (不包括财产保险公司投资型保险) 的保费收入之和不得低于保险代理业务总保费收入的 20% 。

商业银行每个网点在同一会计年度内只能与不超过 3 家保险公司开展保险代理业务合作。

商业银行每个网点与每家保险公司的连续合作期限不得少于 1 年。

商业银行及其保险销售从业人员不得将保险代理业务转委托给其他机构或个人, 不得通过第三方网络平台开展保险代理业务, 销售从业人员不得以个人名义从事互联网保险业务。

考点 10: 风险提示语及犹豫期提示语相关要求☆☆

分红保险风险提示语“您投保的是分红保险, 红利分配是不确定的。”

万能保险风险提示语“您投保的是万能保险, 最低保证利率之上的投资收益是不确定的。”

有初始费用的产品还应包括“您缴纳的保险费将在扣除初始费用后计入保单账户。

投资连结保险风险提示语“您投保的是投资连结保险, 投资回报具有不确定性”。有初始费用的产品还应包括“您缴纳的保险费将在扣除初始费用后计入投资账户。”

犹豫期提示语“您在收到保险合同后 15 日内有全额退保 (扣除不超过 10 元的工本费) 的权利。超过 15 日退保有损失。”

考点 11: 黄金业务涉及的法律法规☆

国家管理金银的主管机关为中国人民银行。

境内机构所持的金银,除经中国人民银行许可留用的原材料、设备、器皿、纪念品外,必须全部交售给中国人民银行,不得自行处理、占有。

在中华人民共和国境内,一切单位和个人不得计价使用金银,禁止私相买卖和借贷抵押金银。商业银行从事境内黄金期货交易业务,通过我国期货行业认可的从业资格考试合格人员不少于 4 人,其中交易人员至少 2 人、风险管理人员至少 2 人,以上人员相互不得兼任,且无不良从业记录。

第四节 个人外汇业务涉及的法律法规**考点 1: 《个人外汇管理办法》☆☆**

个人外汇业务按照交易主体区分境内与境外个人外汇业务,按照交易性质区分经常项目和资本项目个人外汇业务。

经常项目项下的个人外汇业务按照可兑换原则管理,资本项目项下的个人外汇业务按照可兑换进程管理。

银行应通过外汇局指定的管理信息系统办理个人购汇和结汇业务,真实、准确录入相关信息,并将办理个人业务的相关材料至少保存 5 年备查。

境外个人在境内的外汇存款应纳入存款金融机构短期外债余额管理。

个人外汇账户按主体类别区分为境内个人外汇账户和境外个人外汇账户;按账户性质区分为外汇结算账户、资本项目账户及外汇储蓄账户。

个人可以凭本人有效身份证件在银行开立外汇储蓄账户。

外汇储蓄账户的收支范围为非经营性外汇收付、本人或与其直系亲属之间同一主体类别的外汇储蓄账户间的资金划转。

考点 2: 《外汇业务指引》关于个人结售汇的相关条款☆

个人经常项目外汇业务应具有真实、合法的交易背景。个人结汇和境内个人购汇实行年度便利化额度管理,便利化额度分别为每人每年等值 5 万美元

个人不得以分拆等方式规避便利化额度管理及真实性管理。外汇局对规避管理的个人实行“关注名单”管理。

(1) 外汇局对出借本人便利化额度协助他人规避便利化额度及真实性管理的个人,通过银行以个人外汇业务风险提示函予以风险提示。若上述个人再次出现出借本人便利化额度协助他人规避便利化额度及真实性管理的行为,外汇局将其列入“关注名单”管理,并通过银行以个人外汇业务“关注名单”告知书予以告知。

(2) 外汇局对借用他人便利化额度及其他方式规避便利化额度及真实性管理的个人,列入“关注名单”管理,并通过银行以个人外汇业务“关注名单”告知书予以告知。

(3) “关注名单”内个人的关注期限为列入“关注名单”的当年及之后连续 2 年。在关注期限内,“关注名单”内个人办理个人结售汇业务,应凭本人有效身份证件、有交易额的相关材料在银行办理。银行应按照真实性审核原则,严格审核相关材料。

考点 3: 关于外币现钞收付、存取和携带的相关条款☆☆

境内机构不得收取、提取外币现钞。

符合下列条件的经常项目交易,境内机构可以收取外币现钞,但应在银行办理结汇:

- (1) 银行汇路不畅的经常项目交易;
- (2) 与战乱、金融条件差的国家(地区)间开展的经常项目交易;

(3) 境外机构或境外个人因临时使用境内港口等交通设施所支付的服务和补给物品的费用;
(4) 境内免税商品经营单位和免税商店销售免税商品的外汇交易
财政资金预算内的机关、事业单位和社会团体等**办理非贸易非经营性用汇项下提取外币现钞业务**, 可按规定直接到银行办理。

个人提取外币现钞当日累计等值 1 万美元以下(含)的, 凭本人有效身份证件在银行办理; 个人出境赴战乱、外汇管制严格、金融条件差或金融动乱的国家(地区), 确有需要提取超过等值 **1 万美元以上外币现钞**的, 凭本人有效身份证件、提钞用途等材料向银行所在地外汇局事前报备。银行凭本人有效身份证件和经外汇局签章的提取外币现钞备案表为个人办理提取外币现钞手续。

外汇局开具的提取外币现钞备案表自签发之日起 **30 天内有效, 不可重复使用**。

个人携带外币现钞等人境, 超过**等值 5000 美元的应向海关书面申报**。当天多次往返及短期内多次往返者第二次及以上入境, 不论携带外币现钞的金额大小, 均应向海关书面申报。

第五节 金融消费者权益保护相关法律法规

考点 1: 《银行保险机构消费者权益保护管理办法》的主要内容☆

- (1) 明确消费者权益保护主体责任, 系统性提出体制机制建设要求。
- (2) 遵循同类业务、同类主体统一标准原则, 加大行政处罚力度。
- (3) 治理群众反映强烈的乱象和突出问题, 明确划定行为红线。
- (4) 规范银行保险机构个人信息处理行为, 使行业在充分发挥数据价值的同时切实保护消费者个人信息安全。

考点 2: 《银行保险机构消费者权益保护管理办法》的主要规定☆

银行保险机构承担保护消费者合法权益的主体责任。银行保险机构应当通过适当程序和措施, 在业务经营全过程公平、公正和诚信对待消费者。

银行保险机构消费者权益保护应当遵循依法合规、平等自愿、诚实守信的原则。

第三章 理财投资市场概述

第一节 金融市场概述

考点 1: 金融市场的特点☆

- (1) 市场商品的特殊性
- (2) 市场交易价格的一致性
- (3) 市场交易活动的集中性
- (4) 交易主体角色可变性

考点 2: 金融市场构成要素——主体、客体、中介和监管机构☆☆

- (1) 金融市场的主体。包括企业、政府及政府机构、中央银行、金融机构、居民个人。
- (2) 金融市场的客体。包括同业拆借、票据、债券、股票、外汇和金融衍生品等。
- (3) 金融市场的中介
 - ① 交易中介。银行、有价证券承销人、证券交易经纪人、证券交易所和证券结算公司
 - ② 服务中介。会计师事务所、律师事务所、投资顾问咨询公司和证券评级机构
- (4) 监管机构。

我国金融监督管理机构主要包括: 中国人民银行(货币, 货币政策, 利率, 清算, 银行间市场, 外汇, 黄金, 反洗钱, 征信, 国库)

中国银行保险监督管理委员会(机构、人员、业务)

中国证券监督管理委员会（证券、基金、期货）

考点 3：金融市场功能☆

1. 资金融通集聚功能。
2. 财富投资和避险功能。
3. 交易功能。
4. 优化资源配置功能。
5. 调节经济功能。
6. 反映经济运行的功能。

第二节 金融市场的分类

考点 1：金融市场分类☆☆

1、按照金融交易的场地和空间划分：

有形市场	指有固定的交易场所，有专门的组织机构和人员，有专门设备的，有组织的市场。 典型的有形市场是交易所。
无形市场	指市场交易双方只存在交易关系，没有固定交易场所和市场交易设施，也没有相应的市场经营管理组织。 例如证券交易所外进行金融资产交易市场。

2、按金融工具发行和流通特征

发行市场	金融资产首次出售给公众所形成的交易市场是发行市场，又称一级市场。
流通市场	金融资产发行后在不同投资者之间买卖流通所形成的市场即为流通市场，又称为二级市场。

3、按交易期限的不同

货币市场	货币市场又称短期资金市场，是实现短期资金融通的场所。（一年及以内） 包括银行短期借贷市场、银行间同业拆借市场、商业票据市场、银行承兑汇票市场、可转让大额定期存单市场等。 货币市场特征： 1. 低风险、低收益 2. 期限短、流动性高 3. 交易量大、交易频繁
资本市场	资本市场是筹集长期（一年以上）资金的场所。 包括股票市场、中长期债券市场和证券投资基金市场等。交易对象主要包括股票、债券和证券投资基金。 资本市场的特点： 1. 期限长、流动性较差 2. 风险大、收益较高

4、按融资方式划分：

直接融资市场	指资金需求者直接向资金供给者融资的市场。商业信用、企业发行股票和债券，以及企业之间、个人之间的直接借贷，均属于直接融资。
间接融资市场	指通过银行等信用中介的资产负债业务来进行资金融通的市场。 资金闲置方：存款、购买银行、信托、保险等金融机构发行的有价证券。

第三节 理财投资市场介绍

考点 1: 货币市场☆☆

（一）同业拆借市场

同业拆借是指银行等金融机构之间相互借贷，以调剂资金余缺。

（二）商业票据市场

商业票据是大公司为了筹措资金，以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保信用凭证。它具有期限短、成本低、方式灵活、利率敏感、信用度高等特点。

（三）银行承兑汇票市场

银行承兑汇票市场是以银行承兑汇票为交易对象的市场，银行对未到期的商业汇票予以承兑，以自己的信用为担保，成为票据的第一债务人，出票人只负第二责任。

银行承兑汇票的特点：安全性高，信用度好、信用度较好、灵活性好。

（四）回购市场

回购市场是通过回购协议进行短期货币资金借贷所形成的市场。

注：回购协议是一种以证券为抵押品的抵押贷款。

（五）政府短期债券市场

短期政府债券是政府作为债务人，承诺一年内债务到期时偿还本息的有价证券。具有违约风险小、流动性强、交易成本低和收入免税的特点。

（六）大额可转让定期存单市场

大额可转让定期存单是银行发行的固定面额、可转让流通的存款凭证。特点：不记名；金额较大；利率有固定的，也有浮动的，一般比同期限的定期存款的利率高；不能提前支取，但是可以在二级市场上流通转让。

（七）货币市场基金市场

货币市场基金是指投资于货币市场上短期有价证券的一种投资基金。

个人投资者参与货币市场投资的主要路径：

一、交易所逆回购，即个人通过国债回购市场把自己的富余资金拆借出去，获得固定的利息收益。国债逆回购品种主要有 1 天、2 天、3 天、4 天、7 天、14 天、28 天、91 天、182 天等。

上交所国债逆回购起点金额为 10 万元，深交所为 1000 元。

二、货币市场基金等金融产品，这类产品往往具有很强的流动性，收益高于同期银行活期，甚至高于中期定期存款，是银行储蓄的良好替代品。

商业银行或银行理财子公司的现金管理类理财产品，其投资方向、运作原理与货币基金类似。

三、政府短期债券及大额可转让定期存单，个人可通过商业银行柜台认购政府短期债券及商业银行发行的大额可转让定期存单，并在银行提供的相关电子交易平台等进行流通转让。

货币市场相关金融产品大多投资期限较短，收益稳定，一般风险相对较低，适合风险承受能力较低、对流动性管理要求较高的投资者购买。

考点 2: 债券市场介绍☆☆

（一）债券市场概述

债券是一种有价证券，由于债券的利息一般在事先确定，所以债券也被称为固定收益证券，同样可以上市流通。

1. 债券特征：偿还性、流动性、收益性、剩余资产优先受偿性。

2. 债券分类：

（1）根据发行主体的不同，债券可划分为政府债券、金融债券、公司（企业）债券等。

政府债券是政府为筹集资金而发行的债券，主要包括**国债、地方政府债券**等。**国债因其信誉好、风险小被称为金边债券。**

(2) 按期限不同，债券可划分为**短期债券、中期债券和长期债券**：

短期债券	指偿还期限在 1 年以下的债券，短期债券的发行者主要是企业和政府。企业发行短期债券大多是为了筹集临时性周转资金；政府发行短期债券大多是为了平衡预算开支。
中期债券	指期限在 1 年以上，10 年以下的债券。我国政府发行的各种国债和银行发行的金融债券，多属于中期债券。
长期债券	指偿还期限在 10 年以上的债券。其发行者主要是政府和金融机构。
发行中长期债券是为了筹集长期稳定的资金。1996 年，我国政府开始发行期限为 10 年的长期债券。值得注意的是，不同于国债的期限划分标准， 我国短期公司（企业）债券的偿还期限在 1 年以内，偿还期限在 1 年以上 5 年以下的为中期公司（企业）债券，偿还期限在 5 年以上的为长期公司（企业）债券。	

(3) 按利息的支付方式不同，债券可划分为**附息债券、一次还本付息债券和贴现债券**等。

附息债券	指在债券券面上附有息票的债券，或是按照债券票面载明的利率及支付方式支付利息的债券。
一次还本付息债券	指在债务期间不支付利息，只在债券到期后按规定的利率一次性向持有者支付利息并还本的债券。我国的一次还本付息债券可视为零息债券。
贴现债券	指债券券面上不附有息票，在票面上不规定利率，按规定的折扣率，以低于债券面值的价格发行，到期按面值支付本息的债券。

3. 债券市场的功能

债券市场的功能主要有以下三点。

第一，融资功能。

第二，价格发现功能。

第三，宏观调控功能。

4. 债券的发行

债券市场分为两个层次：一是债券发行市场，也称一级市场；二是债券流通市场，也称二级市场。

最为重要的三大条件为**发行利率、发行期限和发行价格**，这三点直接决定了债券的投资价值按照发行价格的不同，可以将债券发行分为三种情况：

一是按**面值发行和偿还**，其间按期支付利息，这种发行方式被称为**平价发行**。

二是**发行价格高于票值**，而偿还本金时按照票面金额偿还，这被称为**溢价发行**。

三是**债券发行价格低于债券票面金额**，偿还时同样按照票面金额发行，这被称为**折价发行**。

5. 债券的交易

债券交易价格的高低，取决于投资人对该债券的评价、市场利率以及人们对通货膨胀率的预期等。

债券价格与到期收益率成反比。债券价格越高，从二级市场上买入债券的投资者所得到的实际收益率越低；反之则相反。

债券的市场交易价格同市场利率成反比。市场利率上升，债券持有人变现债券的市场交易价格下降；反之则相反。

(二) 债券市场在个人理财中的运用

个人投资者参与债券市场投资主要渠道：

一、商业银行柜台，目前国内银行代理的债券主要包括政府债券、金融债券等，人们可以根据自身的实际情况选择债券投资品种。

二、交易所市场，个人合格投资者可通过证券账户投资交易所发行的债券，不同于银行柜台市场仅有政府债券、金融债券，交易所市场还可投资公司债券。

三、可通过基金公司、银行、证券公司、信托公司、保险公司等金融机构发行的金融产品，间接参与债券市场投资，分享企业成长收益。

债券市场具有风险相对较低、收益稳定的特征，适合风险承受能力相对较低的客户。

在债券投资中，相对而言，国债的安全性、流通性、收益性俱佳。

考点 3：股票市场概述☆☆

1、根据上市地点、投资者的不同，我国上市企业的股票可分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股等。

2、根据发行股票公司性质的不同，境内股票市场又分为主板市场、中小板市场、创业板市场等，此外还有三板市场、四板市场、科创板市场等。

主板、中小板又称一板市场——主要针对成熟类企业；

创业板又称二板市场——主要针对成长期企业。

一板、二板市场均为场内市场，三板、四板市场为场外市场。

主板市场	主板市场主要面向成熟期的企业，是我国企业发行、上市及交易股票的主要场所。 主板上市的公司在上交所或深交所上市交易，其中上海主板代码以 600 开头，深圳主板代码以 000 开头。
中小板市场	中小板市场股票代码以 002 开头。在股票交易规则方面，主板股票采用“T + 1”交易制度，股票上市首日的涨幅限制为 44%、跌幅限制为 36%，其余交易日的涨跌幅限制均为 10%，退市股票（ST 股票）的涨跌幅限制为 5%。
创业板市场	主要针对成长期企业，它拓宽了中小型高成长企业、高科技企业和新兴公司的融资途径，为风险资本退出提供了渠道。 创业板股票代码以 300 开头。在交易规则方面，创业板仍采用“T + 1”交易机制，新上市企业上市前五日不设涨跌幅，此后涨跌幅限制调整为 20%。
科创板	在上海证券交易所，于 2019 年 6 月 13 日正式开板，并实行注册制上市制度。
三板市场	三板市场全称为“代办股份转让系统”，于 2001 年开办。
四板市场	即区域性股权交易市场（也称区域股权市场），是为特定区域内的企业提供股权、债券的转让和融资服务的私募市场。

考点 4：金融衍生品市场介绍☆☆

1. 金融衍生品的种类及特点

（1）金融衍生工具的种类

按照基础工具的种类划分，金融衍生工具可以分为股权衍生工具、货币衍生工具和利率衍生工具。

按照交易场所划分，金融衍生工具可以分为场内交易工具和场外交易工具。前者如股指期货，后者如利率互换等。

按照交易方式分，金融衍生工具可以分为远期、期货、期权和互换。

（2）金融衍生工具的特点

①可复制性。

②杠杆特征。

2. 金融衍生品市场分类

（1）金融远期市场

金融远期市场是金融远期合约交易市场。金融远期合约是指双方约定在未来的某一确定时间，按确定的价格买卖一定数量某种金融工具的合约。

优点：规避价格风险。

金融远期合约的特点：①非标准化合约。②柜台交易。③没有履约保证。因此，违约风险较高。

常见的金融远期合约包括四个大类：

- ①股权类资产的远期合约。
- ②债权类资产的远期合约。
- ③远期利率协议。
- ④远期汇率协议。

（2）金融期货市场

金融期货市场是交易金融期货合约的市场。金融期货合约是指协议双方同意在约定的将来某个日期，按约定的条件买入或卖出一定标准数量的金融工具的标准化协议。

期货合约的特征：①标准化合约。②履约大部分通过对冲方式。③合约的履行由期货交易所或结算公司提供担保。④合约的价格有最小变动单位和浮动限额。

期货交易的主要制度：

- ①通过保证金制度来实现交易的正常进行。
- ②每日结算制度。
- ③持仓限额制度。
- ④大户报告制度。
- ⑤强行平仓制度。

强行平仓的几种情形：

会员结算准备金余额小于零，并未能在规定时限内补足；

持仓量超出其限仓规定；

因违规受到交易所强行平仓处罚；

根据交易所的紧急措施应予强行平仓。

（3）金融期权市场

金融期权实际上是一种契约，它赋予了持有人在将来某一特定的时间内按买卖双方约定的价格，购买或出售一定数量某种金融资产的权利。

金融期权的分类：

第一，按照对价格的预期，金融期权可分为看涨期权和看跌期权。

第二，按行权日期不同，金融期权可分为欧式期权和美式期权。

第三，按基础资产的性质划分，金融期权可以分为现货期权和期货期权。

（4）金融互换市场

金融互换是两个或两个以上当事人，按照商定条件，在约定的时间内，相互交换等值现金流的合约。

金融互换是通过银行进行的场外交易。互换市场存在一定的交易成本和信用风险。

金融互换包括利率互换和货币互换两种类型

（二）金融衍生品市场在个人理财中的运用

金融衍生品市场是一个高风险的投资市场，投资者需要具有较强的市场分析能力和风险承受能力。目前我国，投资者可以主动参与衍生品的交易，如期货、期权交易。

考点5：外汇市场介绍 ☆☆

1、外汇市场的特点：空间统一性和时间连续性

【世界主要外汇市场：交易量最大的外汇市场在**伦敦（最大）**、纽约、东京、苏黎世、新加坡、香港、法兰克福】

2、即期外汇市场是指从事即期外汇买卖的外汇市场，又叫现汇交易市场。**即期外汇市场是外汇市场上最经济、最普通的形式**。世界即期外汇市场每天进行着数量巨大的交易，而且交易笔数也是世界之最。这个市场容量巨大、交易活跃而且报价容易，易于捕捉市场行情，是最主要的外汇市场形式。

3、远期外汇市场是指远期外汇交易的场所，又叫期汇交易市场。远期外汇交易是在外汇买卖时，双方先签订合同，规定交易货币的种类、数额及适用的汇率和交割时间，并于将来约定的时间进行交割的外汇交易。它的期限一般有**30天、60天、90天、180天及1年**。

考点6：保险市场介绍 ☆☆

1. 保险的相关要素

- (1) 保险合同。
- (2) 投保人。
- (3) 保险人。
- (4) 保险费。
- (5) 保险标的。
- (6) 被保险人。
- (7) 受益人。如果被保险人未指定受益人，则被保险人的法定继承人即为受益人。
- (8) 保险金额。

2. 被保险人死亡后，有下列情形之一的，保险金作为被保险人的遗产，由保险人依照《民法典》的规定履行给付保险金的义务：

- ①**没有指定受益人，或者受益人指定不明无法确定的；**
- ②**受益人先于被保险人死亡，没有其他受益人的；**
- ③**受益人依法丧失受益权或者放弃受益权，没有其他受益人的**

受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定受益人死亡在先。

3. 保险产品的功能

第一，风险转移，损失分摊功能。

第二，损失补偿功能。

第三，资金融通功能

4. 保险相关原则

- (1) 保险利益原则
- (2) 近因原则
- (3) 损失补偿原则
- (4) 最大诚信原则

5. 保险市场主要产品

- (1) 按照保险的经营性质划分为社会保险和商业保险

中国的社会保险产品主要包括**养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险**等。

商业保险是保险公司以营利为目的，基于自愿原则，与众多面临相同风险的投保人以签订保险合同的方式提供的保险服务。

- (2) 按照保险标的划分为人身保险和财产保险

人身保险是以人的身体和寿命作为保险标的的一种保险。

银保产品中人身保险新型产品占据了重要地位。

该类产品的最大特点就是将保险的基本保障功能和资金增值功能结合起来，其给付的保险金

由两部分组成:一部分是风险保障金,当合同规定的保险事故发生时,保险公司即按照事先约定的标准给付保险金;另一部分是投资收益,收益水平取决于公司经营水平、投资水平,具有不确定性。

财产保险是指以财产及其有关利益为保险标的,保险人对保险事故导致的财产损失给予补偿的一种保险。**需要特别注意的是,保险标的及相关利益必须可用货币衡量,保险标的必须是有形财产和经济性利益。**

考点7: 贵金属市场 ☆☆

1. 贵金属市场的组成

(1) 黄金

黄金价格影响因素比较多,主要有以下几类:

第一,供求关系及均衡价格。黄金市场的均衡要求黄金的流量市场和存量市场同时达到均衡。如果在一定的价格上,流量市场供大于求,会导致存量市场的供给过剩,进而导致价格下降;反之则会上升。

第二,通货膨胀。通货膨胀使产品的名义价格普遍上涨,黄金的名义价格也会相应上升。因此,一般而言,在面对通货膨胀压力的情况下,黄金投资具有保值增值的作用。

第三,利率。实际利率较高时,持有黄金的机构就会卖出黄金,将所得货币用于购买债券或者其他金融资产来获得更高收益,因此会导致黄金价格的下降。相反,如果实际利率下降,机构持有黄金的机会成本(由此造成的利息损失)就会减少,从而促进黄金需求的增加,导致黄金价格的上升。

第四,汇率。通常情况下美元是黄金的主要标价货币,如果美元汇率相对于其他货币贬值,则只有黄金的美元价格上升才能使黄金市场重新回到均衡。**黄金的收益和股票市场的收益不相关甚至负相关,这个特性通常使它成为投资组合中一个重要的分散风险的组合资产。**

(2) 白银

从投资属性上来看,白银的投资门槛较低,价格波动较为剧烈。

(3) 铂金

铂金是世界上最稀有的首饰用金属之一,其耐热、耐酸、抗腐蚀,在极端恶劣的环境下仍能保持稳定的金属性质,被广泛用于珠宝首饰业和化学工业。

2. 贵金属市场在投资中的运用

对普通投资者而言,实物黄金和纸黄金是较为理想的黄金投资渠道。

金条、金块比较适合长期投资,并可对家庭资产起到保值、增值的作用,对抗通货膨胀。

账户黄金投资更适合具备专业知识的投资者。

黄金期货投资门槛和风险太高,不太适合普通投资者。

考点8: 房地产市场☆

(1) 房地产的投资方式

房地产购买、房地产租赁和房地产信托。

(2) 房地产投资的特点

- ①价值升值效应。
- ②财务杠杆效应。
- ③变现性相对较差。
- ④政策风险。

(3) 房地产价格的构成及影响因素

房地产价格构成的基本要素**有土地价格或使用费、房屋建筑成本、税金和利润等。**

①行政因素，指影响房地产价格的制度、政策、法规等方面的因素，包括土地制度、住房制度、城市规划、税收政策与市政管理等。

②社会因素，主要有社会治安状况、居民法律意识、人口因素、风俗因素、投机状况和社会偏好等因素。

③经济因素，主要有供求状况、物价水平、利率水平、居民收入和消费水平等。

④自然因素，主要指房地产所处的位置、地质、地势、气候条件和环境质量等因素。

考点 9：收藏品市场☆

(1) 艺术品

艺术品投资是一种中长期投资，其价值随着时间而提升。艺术品投资的收益率较高，但具有明显的阶段性。当某种艺术品体现出高收益时，其他投资者就会纷纷加入这个市场中，使收益率下降。

(2) 古玩

古玩投资的特点是：交易成本高、流动性低；投资古玩要有鉴别能力；价值一般较高，投资者要具有相当的经济实力。

(3) 纪念币和邮票

第四章金融投资产品概述

第一节 金融投资产品代销及资管新规概述

考点 1：银行代销金融投资产品概述☆

1、类型：债券类、贵金属类和资产管理产品类等产品类型。

2、销售原则：适当性原则、客观性原则、避免利益冲突原则。

考点 2：资管新规概述☆

明确资产管理业务范畴；确立资产管理产品的分类；明确标准化债权类资产的认定标准，规范非标准化债权投资；禁止资金池，强化流动性管理；打破刚性兑付；强化资产管理产品风险控制。

第二节 银行理财产品

考点 1：银行理财产品概述☆

1、银行理财产品是指银行按照约定条件和实际投资收益情况向投资者支付收益、不保证本金支付和收益水平的非保本理财产品。

2、银行理财产品要素类型（三类）：

（1）产品开发主体信息：包括发行人、托管机构和投资顾问等与产品开发相关的主体，以及相关主体收费情况；

（2）产品目标客户信息：是产品的销售对象应符合的相关特征，如客户风险承受能力、客户资产规模、客户在银行的分类、产品发行地区、资金门槛（起售金额）和最小递增金额等；

（3）产品特征信息：包括产品名称、产品代码、产品类型、发行方式、募集规模、投资范围、风险等级、委托币种、估值方法、收益分配方式、银行终止权、客户赎回权、产品期限、募集日期、开放日期、信息披露方式等。

考点 2：银行理财产品分类及特点☆☆

（一）银行理财产品分类

1. 按照发行人主体分类

商业银行发行的理财产品和理财子公司发行的理财产品。

2. 按照产品风险分类

对于理财销售人员而言，一个非常重要的理念就是“将合适的产品卖给合适的投资者”，因此需要从风险等级的维度对投资者和产品进行分类和匹配。根据中国银保

根据产品风险等级的不同，商业银行理财产品一般可分为以下五类：

(1) 极低风险产品：经各行风险评级确定为极低风险等级产品，该产品一般主要投资于货币市场工具、国债、银行存款等低风险资产，产品形式上以现金管理类理财产品为主，具有较强的流动性和安全性，收益相对较低。

(2) 低风险产品：经各行风险评级确定为低风险等级产品，一般主要投资于高等级信用债等固定收益类资产。相比而言，这类产品投资较为稳健，收益存在一定的波动性，但整体风险系数较小。

(3) 中等风险产品：经各行风险评级确定为中等风险等级产品，相比于前两类产品，该产品投资范围更广，影响产品本金安全和投资收益的风险因素较多，市场风险、信用风险等风险相对突出。

(4) 较高风险产品：经各行风险评级确定为较高风险等级产品，主要投资于风险相对较高的各类资产，基础资产收益波动较大，一定程度上将影响客户投资本金的安全。

(5) 高风险产品：经各行风险评级确定为高风险产品，以高风险类资产投资为主，本金安全和投资收益具有高度的不确定性，且波动性较大。

按照适合性原则，这些不同风险等级产品的投资对象应具有不同等级的风险偏好和承受能力

对应风险承受	投资者类型	适合的理财产品
能力风险承受能力极低	保守型	极低风险
风险承受能力较低	谨慎型	极低风险、低风险
风险承受能力一般	稳健型	极低风险、低风险、中等风险
风险承受能力较高	积极型	极低风险、低风险、中等风险、较高风险
风险承受能力很高	激进型	极低风险、低风险、中等风险、较高风险、高风险

2. 按照理财产品募集方式分类

公募产品和私募产品。

3. 按照理财产品投资性质分类

现金管理型理财产品、固定收益类理财产品、权益类理财产品、商品及衍生品类理财产品和混合类理财产品。

4. 按照运作方式分类

开放式产品和封闭式产品。

考点 3：银行理财产品简介 ☆☆

1. 现金管理类理财产品

投资方向

主要是信用级别较高、流动性较好的各类金融资产，包括国债，金融债，中央银行票据，债券回购，高信用级别的企业债、公司债、短期融资券，银行存款等。

特征：投资期短，资金申购、赎回灵活，本金及收益安全性相对较高，为活期存款的替代品，是保守、稳健型产品。

2. 固定收益类理财产品

存款、债券等资产的投资比例不得低于 80%

特征：基础资产投资收益不高，但风险也相对较低，属于稳健型理财产品。

风险：基础资产的信用风险、市场风险、管理风险和流动性风险等。

3. 权益类理财产品

投资股票、未上市企业股权等权益类资产的比例不低于 80%

投资于权益类资产的类基金中的基金（FOF）型理财产品、私募理财产品

投资收益一方面取决于宏观经济及权益市场的变化，另一方面还取决于产品投资管理人的投资管理能力，风险显著高于固定收益类理财产品。

风险：市场系统性风险，特殊行业政策影响。

4. 商品及衍生品类理财产品

投资商品、衍生品等资产的比例不得低于 80%

特征：投资市场较为分散，且具有高波动性、高杠杆等特点，产品的收益表现往往也体现出较大的波动性，风险较大。

5. 混合类理财产品

投资于债权类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产，且任意一类资产的投资比例不超过 80%。

特点：一是通过组合投资，可以进一步分散投资风险。二是赋予产品发行主体较大的主动投资管理权限，较大限度地发挥了银行在资产管理及风险防控方面的优势。三是混合类理财产品在大类资产配置上可进可退，灵活度更大。

6. QDII 境外投资类理财产品

QDII 即合格境内机构投资者，它是在中国境内设立，经中国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等证券业务的证券投资基金。

7. 另类理财产品

房地产、证券化资产、对冲基金、私募股权基金、大宗商品、巨灾债券、低碳产品、酒和艺术品种等。

考点 4：银行理财子公司及产品

资管新规明确要求，主营业务不包括资产管理业务的金融机构应当设立具有独立法人地位的资产管理子公司开展资产管理业务，强化法人风险隔离。

理财新规进一步规定，商业银行应当通过具有独立法人地位的子公司开展理财业务。

优点：

（1）有利于强化银行理财业务风险隔离，推动银行理财回归资管业务本源，逐步有序打破刚性兑付，更好地保护投资者合法权益；

（2）有利于优化组织管理体系，建立符合资管业务特点的风控制度和激励机制，促进理财业务规范转型；

（3）有助于培育和壮大机构投资者队伍，引导理财资金以合法、规范形式进入金融市场和支持实体经济发展。

第三节 基金产品

考点 1：基金的特点 ☆☆☆

集合理财、专业管理

组合投资、分散投资

利益共享、风险共担

严格监管、信息透明

独立托管、保障安全

独立托管、保障安全

考点 2: 基金的分类 ☆☆

1. 基金按照收益凭证是否可以赎回, 分为开放式基金和封闭式基金

	封闭式基金	开放式基金
基金存续期限 基金规模	有固定期限 固定份额, 一般不能再增加发行	没有固定期限 规模不固定, 但有最低规模要求
赎回限制	在期限内不能直接赎回基金, 一般通过上市交易套现	可以随时提出购买或赎回申请
价格决定因素	交易价格主要由市场供求关系决定	价格依据基金的净值而定
分红方式	现金分红	现金分红、再投资分红
费用	主要包括产品管理费等费用	主要包括申购(认购)费、赎回费等费用, 赎回费一般不超过 1.5%
投资策略	不可赎回, 无须提取准备金, 能够充分运用资金, 进行长期投资, 取得长期经营绩效	随时面临赎回压力, 须更注重流动性等风险管理, 进行长期投资会受到一定限制; 要求基金管理人具有更高的投资管理水平
信息披露	单位资产净值每周至少公告一次	单位资产净值于每个开放日进行公告

2. 按照投资对象不同, 基金可以分为股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币市场基金。

80%以上的基金资产投资于股票的, 为股票型基金, 具有高风险、高收益的特征;

80%以上的基金资产投资于债券的, 为债券型基金, 具有较低风险、较低收益的特征;

3. 根据投资目标的不同, 基金可分为成长型基金、收入(收益)型基金和平衡型基金。

成长型基金与收入型基金的区别:

一是投资目的不同。成长型基金重视基金的长期成长, 强调为投资者带来经常性收益; 收入型基金强调基金单位价格的增长, 使投资者获取稳定的、最大化的当期收入。

二是投资工具不同。成长型基金投资对象常常是风险较大的金融产品; 收入型基金投资对象一般为风险较小、资本增值有限的金融产品。

三是资产分布不同。成长型基金资产中, 现金持有量较小, 大部分资金投资于资本市场; 收入型基金现金持有量较大, 投资倾向多元化, 注重分散风险。

四是派息情况不同。成长型基金一般不会直接将股息分配给投资者, 而是将股息再投资于市场, 以追求更高的回报率; 收入型基金一般按时派息, 使投资者有固定的收入来源。

3. 根据投资目标的不同, 基金可分为成长型基金、收入(收益)型基金和平衡型基金。

	成长型基金	收入型基金
投资目的	长期成长, 经常性收益	单位价格的增长, 稳定的、最大化的当期收入
投资工具	风险较大的金融产品	风险较小、资本增值有限的金融产品
资产分布	现金持有量较小, 大部分资金投资于资本市场	现金持有量大, 投资倾向多元化, 注重分散风险
派息情况	股息再投资于市场, 以追求更高的回报率	按时派息, 使投资者有固定的收入来源

4. 依据投资理念不同, 基金可以分为主动型基金和被动型基金。被动型基金通常被称为“指数基金”。

5. 基金还可以根据募集方式不同, 分为公募基金和私募基金。

6. 根据基金法律地位的不同，可分为公司型基金和契约型基金。

考点 3: 特殊类型基金☆

摊余成本法债券基金，对于买入的债券，采用摊余成本法进行估值，相比于采用市值法进行估值的其他基金，其优势在于其收益率受市场利率影响小，因此净值波动相对较小，且收益一般高于同样采取摊余成本法估值的货币基金。

考点 4: 基金的流动性及收益情况☆

1. 基金的流动性

开放式基金通过申购和赎回实现转让，流动性强，但可能需要支付一定的手续费。

货币型，T+1 或 T+2 到账

债券型，T+2 或 T+3 到账

股票型，T+4 或 T+5 到账

目前，已有 T+0

2. 基金的收益

- (1) 证券买卖差价，
- (2) 红利收入，
- (3) 债券利息，
- (4) 存款利息收入。

考点 5: 基金的风险及法律约束☆

投资基金的资产运作风险分为系统性风险和非系统性风险。尽管基金通过组合投资分散风险，但基金的资产运作无法消灭风险，并且可能由于基金管理人运作不当加剧亏损。

第四节 保险产品

考点 1: 保险概述 ☆

根据《中华人民共和国保险法》，保险是指投保人根据合同约定，向保险人支付保险费，保险人对于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、期限等条件时承担给付保险金责任的商业保险行为。

考点 2: 银行代理保险概述 ☆

- 1. 概念：保险代理人是根据保险人的委托，向保险人收取佣金，并在保险人授权的范围内代为办理保险业务的机构或者个人。
- 2. 范围：银行主要代理的险种包括人身保险和财产保险。

考点 3: 银行代理保险产品主要类型介绍☆☆

1. 人身保险新型产品

人身保险新型产品主要包括分红险、万能保险和投资连结保险。

分红险	指保险公司将其实际经营成果优于定价假设的盈余，按照一定比例向保单持有人进行分配的人寿保险。 红利分配有两种方式，即现金红利和增额红利。现金红利是直接以现金的形式将盈余分配给保单持有人；增额红利是指整个保险期限内每年以增加保险金额的方式分配红利。
-----	---

万能保险	<p>万能保险是一种交费灵活、保额可调整、非约束性的寿险。</p> <p>万能保险保单可以收取的费用包括初始费用、风险保险费、保单管理费、部分领取手续费、退保费用。根据产品的不同，上述费用的收取也存在差异。保险公司为万能保险设立单独账户，提供一个最低保证利率，当单独账户的实际收益率低于最低保证利率时，万能保险的结算利率应当是最低保证利率。</p>
投资连结保险	<p>是一种寿险与投资相结合的新型寿险产品。</p> <p>投连险的费用主要包括初始保费、风险保险费、账户转换费用、投资单位买卖差价、资产管理费、部分支取和退保手续费等。根据产品的不同，上述费用的收取也存在差异。《关于进一步加强投资连结保险销售管理的通知》中规定各保险公司自 2009 年 3 月 15 日起不得在银行储蓄柜台销售投连险，仅限于在理财中心和理财柜台销售。同时，在银行销售的新单趸交保费限制在 3 万元以上。存在以下情况的，应当在取得投保人签名确认的投保声明后方可承保：</p> <p>①趸缴保费超过投保人家庭年收入的 4 倍；</p> <p>②年期缴保费超过投保人家庭年收入的 20%，或月期缴保费超过投保人家庭月收入的 20%；</p> <p>③保费缴费年限与投保人年龄数字之和达到或超过 60；④保费额度大于或等于投保人保费预算的 150%。</p>

2. 财产险

银行代理财产险主要包括**家庭财产险、个人抵押商品住房保险和企业财产保险**。

第五节 其他资产管理产品

考点 1：信托计划☆☆

1. 信托是指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，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。
2. 银行代理信托类产品可以分为两种情况，其一是代理信托计划资金收付；其二是代为推介信托计划。
3. 信托的种类可根据形式和内容的不同进行划分：
 - (1) 按信托关系建立的方式可分为任意信托和法定信托。
 - (2) 按委托人或受托人的性质不同可划分为法人信托和个人信托。
 - (3) 按信托财产的不同可划分为资金信托、动产信托、不动产信托和其他财产信托等。
4. 银行代理信托产品的风险及法律约束：

投资项目风险，包括项目的市场风险、财务风险、经营管理风险等。

项目主体风险，主体的经营管理水平、财务状况以及还款意愿（即道德风险）。

信托公司风险，项目评估风险和信托计划的设计风险。

流动性风险。

考点 2：保险资产管理计划☆☆

1. 保险资管产品业务，是指保险资产管理机构接受投资者委托，设立保险资管产品并担任管理人，依照法律法规和有关合同约定，对受托的投资者财产进行投资和管理的金融服务。
2. 保险资管产品的合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只产品不低于一定金额且符合下列条件的自然人、法人或者其他组织：
 - (1) 具有 2 年以上投资经历，且满足以下条件之一的自然人：家庭金融资产不低于 300 万元人民币，家庭金融资产不低于 500 万元人民币，或者近 3 年本人年均收入不低于 40 万元

人民币；

- (2)最近一年末净资产不低于 1000 万元人民币的法人单位；
 - (3)接受金融监督管理部门监管的机构及其发行的资产管理产品；
 - (4)基本养老金、社会保障基金、企业年金等养老基金；
 - (5)银保监会视为合格投资者的其他情形。
3. 保险资管产品包括债权投资计划、股权投资计划、组合类产品和银保监会规定的其他产品。
4. 保险资管计划的主要监管要求包括《保险资产管理产品管理暂行办法》《组合类保险资产管理产品实施细则》《债权投资计划实施细则》《股权投资计划实施细则》等。

考点 3：券商资产管理计划☆☆

(一) 银行代理券商资产管理计划种类

投资者超过 200 人的集合资产管理计划 —— 公募产品。

集合计划、定向计划和专项计划 —— 私募理财产品。

(二) 券商资产管理计划的流动性及收益情况

产品的流动性、收益与投资标的及交易结构息息相关。

私募流动性弱于公募。

券商资产管理计划正在不断演化，一方面大类产品向风险收益标准化的方向发展，另一方面随着投融资客户的实际需求差异，产品正在向个性化、差异化的方向发展。

考点 4：基金子公司产品☆☆

从事专户业务、基金销售业务、私募股权管理业务及监管许可的其他业务，需专业化经营。应建立以净资本为核心的风控体系，实行净资本约束。

(1) 基金子公司业务类型

1. 组合投资业务 (FOF/MOM)
2. 资产证券化业务
3. 资本市场类业务
4. 债权类投资产品

(2) 基金子公司产品特征

1. 产品参与人数适中

基金子公司为多个客户办理特定资产管理业务的，单个资产管理计划的委托人不得超过 200 人（信托为 50 人），但单笔委托金额在 300 万元人民币以上的投资者数量不受限制。

基金子公司产品一般面向高净值客户等合格投资者。

2. 开展组合投资业务的优势大

(1) 市场覆盖全面，可提供一站式解决方案。

(2) 风险资本占用较低。

考点 5：期货资产管理产品☆☆

(1) 期货资产管理业务类型

1. 债券增强类产品
2. 挂钩期权类产品
3. 量化打新类产品
4. 管理期货策略类产品
5. 量化对冲类产品
6. 对冲基金的基金

(2) 期货资产管理产品特征

- 1、交易策略多种多样
- 2、对投资者要求较高

第六节 其他金融投资产品

考点 1: 国债☆☆

目前银行代理国债的种类有三种:凭证式国债、电子式储蓄国债和记账式国债。

1. 凭证式国债是一种国家储蓄债,可记名、挂失,凭证式国债以收款凭证来记录债权,不能上市流通,从购买之日起计息。在持有期内,持券人如遇特殊情况需要提取现金,可以到银行网点提前兑取。提前兑取时,除偿还本金外,利息按实际持有天数及相应的利率档次计算,经办机构按兑付的本金收取手续费。
2. 电子式储蓄国债是财政部在境内发行的,以电子方式记录债权的不可流通人民币债券。
3. 记账式国债以记账形式记录债权,通过银行间市场或证券交易所的交易系统发行和交易,可以记名、挂失。投资者进行记账式证券买卖,必须在银行间市场或证券交易所设立账户。记账式国债的发行和交易均为无纸化,所以效率高、成本低、交易安全。

考点 2: 贵金属 ☆

(一) 银行代理贵金属业务种类

1. 条块现货,保存不便,移动不易,安全性差。
2. 金币,纯金币和纪念金币。
3. 黄金基金,风险较高。
4. 纸黄金,记账方式,交易成本低,也称黄金存折。

(二) 贵金属产品风险及法律约束

1. 政策风险
2. 价格波动的风险
3. 技术风险
4. 交易风险

考点 3、合伙制私募基金☆☆

合伙制私募基金,由普通合伙人和有限合伙人组成,普通合伙人即私募基金管理人,他们可与另外 1~49 名有限合伙人共同组建一只有有限合伙制私募基金。

合伙制模式的优点是设立门槛低、浪费少、投资广、税收少。

合伙企业不作为经济实体纳税,其净收益直接发放给投资者,由投资者作为收入自行纳税。

(一) 合伙制私募基金的设立

GP (普通合伙人) 和 LP (有限合伙人) 谈判的要点

1. GP 的出资比例

GP 的出资比例范围通常是 1%~5%,这通常取决于 GP 的财务状况和 LP 的意愿。GP 也可采用非现金方式出资,主要方式包括放弃部分管理费用或收益分成。

2. 收益分成

GP 通常可以获得基金投资超额回报的一部分作为分成。通过基金收益分成的方式给 GP 报酬,看起来有助于确保 GP 的目标与 LP 的目标是一致的,即争取基金投资回报的最大化。

3. 管理费

管理费通常是作为 GP 基金运营和管理的费用(包括工资、办公费用、项目开发、交通、接待等),并不是 GP 主要的报酬方式。

一般来说,每年的管理费为基金承诺资金的 2%,逐渐降低。

4. 有限合伙人的职责

为了维持其有限责任，有限合伙人通常不允许参与有限合伙基金的业务。

5. 投资限制

投资限制主要是指根据基金的性质及规模，规定基金不能或不应从事的投资项目或行为。

（二）私募基金设立和投资须关注的事项

1. 基金依法设立

基金依法设立，完成金融办的审批、工商部门登记并且按照各部门的要求完成备案工作。

2. 向特定对象募集资金

首先，**投资人数要符合法律规定，以有限责任公司和有限合伙制企业募资的，投资人数不得超过 50 人（以股份有限公司形式募资的，投资人数不得超过 200 人）；**

其次，要审查投资人是否存在用借贷或者他人委托的资金投资的情况；

最后，投资人应当符合合规投资者要求，并具有相应的风险承受能力。自然人不低于 100 万。

3. 非公开宣传

在募集资金时，不得以广告宣传。为了合法且兼顾效率，在严格遵守其他几点的前提下，可通过小范围（参加人数不超过投资人数上限）推荐会的形式路演，随后筛选特定投资者或与个别投资者面谈。

4. 不得承诺保底收益或最低收益

承诺固定收益的一种表现是保本付息，是否签订了保本付息条款是确认是否构成非法集资的主要认定标准，另外其形式也不限于货币，承诺给予固定的实物、股权等也被认为承诺固定收益。

5. 合法、合规使用募集资金

如果出现基金募集后被用于挥霍导致无法返还、抽逃募资款、转移募资款、携带募资款藏匿、伪造投资失败、用于违法犯罪活动等，都将会涉嫌集资诈骗。

第五章 客户分类与需求分析

第一节 了解客户需求的重要性

考点 1：了解客户需求的重要性☆☆

理财师运用专业的分析方法，评估客户财务状况和家庭情况、明确客户理财目标，并为客户提供合理的理财建议或制定完整可行的理财方案，使其能够满足客户需求、实现其人生目标的动态过程，因此不同于传统销售。

一、企业经营理念发展的趋势

以产品销售为中心到以客户为中心。

理财师工作方法应由简单的产品推销发展到综合的顾问式营销，主动为优质客户提供个性化服务，从而成为商业银行吸引客户的重要服务手段。

二、理财师工作职责的要求

理财师的工作职责和定位，决定其首要工作就是必须了解自己的客户。

第二节 了解客户的主要内容

考点 1：了解客户的主要内容☆☆

（一）从理财规划需要角度分类客户信息

根据理财规划的需求，一般把客户信息分为：**基本信息、财务信息、个人兴趣及人生规划和目标三方面。**

（二）财务信息和非财务信息的分类

财务信息：客户家庭收支和资产负债状况信息

非财务信息：客户基本信息和个人兴趣、发展及预期目标

（三）定量信息和定性信息的分类

定量信息：客户财务方面的信息

定性信息：客户基本信息和个人兴趣爱好、职业生涯发展和预期目标等

第三节 客户分类与客户需求分析

考点 1：客户分类与客户需求分析☆☆

一、不同的客户分类方法

（一）按风险态度分类

（1）**风险厌恶型**，对待风险态度消极，不愿为增加收益而承担风险，非常注重资金安全，极力回避风险；投资工具以安全性高的储蓄、国债、保险等为主。

（2）**风险偏好型**，对待风险投资较为积极，愿意为获取高收益而承担高风险，重视风险分析和规避，不因风险的存在而放弃投资机会；投资应遵循组合设计、设置风险止损点，防止投资失败影响家庭整体财务状况。

（3）**风险中立型**，介于前两类投资者之间，期望获得较高收益，但对于高风险也望而生畏；投资应以储蓄、理财产品和债券为主，结合高收益的股票、基金和信托投资，优化组合模型，使收益与风险均衡化。

考点 2：按客户资产分类☆

按照管理资产对客户进行分类评级。一般理解为客户的活期和定期存款，也包括国债、理财、基金、保险、三方存款余额、信托、商品衍生品等投资总额。

一般采用客户 AUM 月均、日均指标进行客户评级。

1. 大众客户

AUM 值在 50 万元人民币以下。

数量 80%以上，但贡献低于 20%。

客群服务需求单一，主要聚焦于银行转账、缴费支付、消费信贷等业务需求，同时该类客户占据了银行网点服务渠道的大量资源，是各类银行利用智能化、移动化服务渠道批量维护的重点客群。

2. 贵宾客户

AUM 值在 50 万～600 万元人民币。

拥有较高占比的个人定期储蓄存款和个人理财，特别对个人理财业务拥有较强的需求。对个人财富类产品（国债、基金、保险等）的服务需求较强，是银行个人中间业务的重点挖掘客群。

3. 私人银行客户

AUM 值 600 万元以上。

客群数量极少，但贡献大。业务涉及广泛，一对一专职客户经理，及财富管理团队支持。

• （三）按客户利润贡献度分类

客户利润贡献度（Customer Profitability Analysis, CPA）是指一定时期内客户为银行创造的价值，用客户的所有账户在一定时期内为银行带来的收益除以成本。

客户贡献度指标包括综合贡献、平均综合贡献、存款贡献、贷款贡献、银行卡贡献、中间业务贡献等。

综合贡献 = 综合收益 - 运营成本

考点 3: 客户需求分析☆☆

(一) 马斯洛需求层次理论

生理需求、安全需求、爱和归属感的需求、被尊重的需求和自我实现的需求。

(二) 客户需求及层次

按照客户金融理财需求的层次，客户需求可以细分为生活需求和投资需求。

考点 4: 生命周期与客户需求的关系

(一) 生命周期的概念

自然人是在相当长的期间内计划个人的储蓄消费行为，以实现生命周期内收支的最佳配置。

表 5 -1 家庭生命周期阶段特征及财务状况

特 征 及 财 务 状 况	形成期	成长期	成熟期	衰老期
特征	从结婚到子女婴幼儿期	从子女幼儿期到子女经济独立	从子女经济独立到夫妻双方退休	从夫妻双方退休到一方过世
收入	以薪水为收入	以薪水为主，支出随子女出生而增加	以薪水为主，支出随子女经济独立而趋于稳定	以理财收入及转移性收入为主，医疗费用支出增加，其他费用支出减少
收支	主，支出随子女出生而增加	主，支出随子女经济独立而趋于稳定	主，支出随子女经济独立而趋于稳定	主，支出随子女经济独立而趋于稳定
储蓄	收入稳定而支出增加，储蓄低水平增长	收入增加而支出稳定，储蓄稳步增加	收入处于巅峰阶段，支出相对较低，储蓄增长的最佳时期	支出大于收入，储蓄逐步减少
资产	积累资产有限，追求高风险高收益投资	积累资产逐年增加，注重投资风险管理	资产达到巅峰，降低投资风险	变现投资资产支付支出费用，投资以固定收益类为主
负债	承担房贷负担	承担房贷负担	房贷余额逐年减少，退休前结清所有大额无大额、长期负债	负债

生命周期理论和个人理财规划

期间	探索期	建立期	稳定期	维持期	高峰期	退休期
对 应 年龄	15~24 岁	25~34 岁	35~44 岁	45~54 岁	55~60 岁	60 岁以后
家 庭 形态	以父母家庭为择偶结婚、有学子女上小学、中子女进入高	子女独立	子女独立	子女独立	子女独立	以夫妻两人为主
生活重心	前子女	学	等教育阶段	子女独立	子女独立	子女独立
期间	探索期	建立期	稳定期	维持期	高峰期	退休期
理 财 活 动	求学深造、提高收入	银行贷款、购房	偿还房贷、筹教育金	收入增加、筹负担减轻、享受生活规划、遗产	降低投资风险	固定收益投资
投 资 工 具	活期存款、股票、基金定投	活期存款、股票、基金定投	活期存款、股票、基金定投	活期存款、股票、基金定投	活期存款、股票、基金定投	活期存款、股票、基金定投
保 险 计 划	意外险、寿险	寿险、储蓄险	养老险、定期寿险	养老险、投资长期看护险、领退休年金	养老险、投资长期看护险、领退休年金	养老险、投资长期看护险、领退休年金

1. 探索期：大学时代应培养良好的理财习惯

2. 建立期：必须加强现金流管理，合理安排日常收支，适当节约资金进行适度金融投资，一方面积累投资经验，另一方面利用年轻人风险承受能力较强的特征博取较高的投资回报。

3. 稳定期：做好投资规划与家庭现金流规划，以防范疾病、意外、失业等风险。可考虑采用定期定额基金投资等方式，利用投资的复利效应和长期投资的时间价值为未来积累财富。为个人及家庭购买人身险、意外险等险种。

4. 维持期：个人和家庭进行财务规划的关键期，既要通过提高劳动收入积累尽可能多的财富，更要善用投资工具创造更多财富；既要偿清各种中长期债务，又要为未来储备财富。财务投资尤其是可获得适当收益的组合投资成为主要手段。

5. 高峰期：妥善管理好积累的财富，主动调整投资组合，降低投资风险，以保守稳健型投资为主，配以适当比例的进取型投资，多配置基金、债券、储蓄、银行固定收益理财产品，以稳健的方式使资产得以保值增值。

6. 退休期：稳健投资保住财产，合理消费以保障退休期间的正常支出。投资以安全为主要目标，保本基本目标，投资组合应以固定收益投资工具为主，如各种债券、债券型基金、货币基金、储蓄等。

除了社保与商业保险外，还要为自己准备一个充足的医疗保障基金。

第四节 了解客户的方法

考点1：开户☆

一、开户时，理财师不应该急于完成开户和理财产品的推荐，而应该把重点放在了解眼前的客户和与其关系的建立上。

二、调查问卷

优势：简便易行，有的放矢、有针对性采集信息，容易量化，客户接受度高。

难点：问卷问题的设计需要精确科学，否则容易误导客户；客户有时不愿意填写或不认真填写。

三、面谈沟通

四、电话沟通（电邮、微信、微博、QQ）

1. 树立以客户为中心的思想，真正认识到了解客户、与其建立长期互信友好关系的重要性。

2. 熟练掌握和应用与客户沟通、服务的技巧。

3. 准确掌握客户需求不是一朝一夕的事情，切不可急功近利。

五、数据挖掘

数据挖掘就是从大量的数据中，抽取潜在的，有价值的知识、模型或规则的过程。无论是在客户识别，还是客户保留方面，运用数据挖掘都会使理财师更加有针对性、高效地服务客户。

第六章 理财规划计算工具与方法

第一节 货币时间价值的基本概念

考点1：货币时间价值的影响因素☆

1. 时间
2. 收益率或通货膨胀率
3. 单利与复利

考点2：时间价值的计算公式和基本参数☆

（一）现值

货币现在的价值，也即资金在期初的价值，通常用 PV (Present Value) 表示。

(二) 终值

货币在未来某个时间点上的价值，即资金在期末的价值，通常用 FV (Future Value) 表示。

(三) 时间

资金经过的时间，通常用 t (time) 表示。

(四) 利率 (或通货膨胀率)

影响金钱时间价值程度的波动要素，通常用 r (rate) 表示。

考点 3: 现值与终值的计算 ☆☆

(一) 单期中的终值

$$FV = PV (1+r)$$

(二) 单期中的现值

$$PV = FV / (1+r)$$

(三) 多期中的终值

目前大多数的理财工具都是使用复利计算。

$$FV = PV (1+r)^t$$

(四) 多期中的现值

$$PV = FV / (1+r)^t$$

现值与时间、利率成反比。

利率越高，时间越长，现值则越小。

在计算现值中的利率也称为贴现率。

考点 4: (72 法则) ☆

金融学上的 72 法则是用作估计一定投资额倍增或减半所需要的时间的方法，即用 72 除以收益率或通胀率就可以得到固定一笔投资（钱）翻番或减半所需时间。

考点 5: 有效利率的计算☆☆☆

(一) 复利期间数量

复利期间数量是指一年内计算复利的次数。

(二) 有效年利率

不同复利期间投资的年化收益率称为有效年利率 (EAR)

(三) 连续复利

当复利期间变得无限小的时候，相当于连续计算复利，被称为连续复利计算。

$$\text{终值 } FV = PV \times e^{rt}$$

第二节 规则现金流的计算

考点 1: 期末年金与期初年金☆☆☆

根据等值现金流发生的时间点的不同，年金可以分为期初年金和期末年金。

$$\text{(期末) 年金现值的公式为: } PV = \frac{C}{r} \left[1 - \frac{1}{(1+r)^t} \right]$$

$$FV = \frac{C[(1+r)^t - 1]}{r}$$

(期末)年金终值的公式为：

考点 2: 永续年金☆☆☆

是指在无限期内，时间间隔相同、不间断、金额相等、方向相同的一系列现金流。比如优先股，它有固定的股利而无到期日，其股利可视为永续年金。

$$PV = \frac{C}{r}$$

(期末)永续年金现值的公式为：

考点 3: 增长型年金☆☆☆

增长型年金（等比增长型年金）：是指在一定期限内，时间间隔相同、不间断、金额不相等但每期增长率相等、方向相同的一系列现金流。

增长型年金的计算公式为：

$$\text{当 } r > g \text{ 时, } PV = \frac{C}{r-g} \left[1 - \left(\frac{1+g}{1+r} \right)^t \right] \quad FV = \frac{C(1+r)^t}{r-g} \left[1 - \left(\frac{1+g}{1+r} \right)^t \right]$$

$$\text{当 } r < g \text{ 时, } PV = \frac{C}{r-g} \left[1 - \left(\frac{1+g}{1+r} \right)^t \right] \quad FV = \frac{C(1+r)^t}{r-g} \left[1 - \left(\frac{1+g}{1+r} \right)^t \right]$$

$$\text{当 } r = g \text{ 时, } PV = \frac{tC}{1+r} \quad FV = tC(1+r)^{t-1}$$

考点 4: 增长型永续年金☆☆☆

增长型永续年金是指在无限期内，时间间隔相同、不间断、金额不相等但每期增长率相等、方向相同的一系列现金流。

增长型永续年金的现值计算公式（ $r > g$ ）为： $PV = C / (r - g)$

第三节 不规则现金流的计算

考点 1: 净现值（NPV）☆☆☆

是指所有现金流（包括正现金流和负现金流在内）的现值之和。

净现值为正值，说明投资能够获利，

净现值为负值，说明投资是亏损的。

$$NPV = \sum_{t=0}^T \frac{C^t}{(1+r)^t}$$

如果 $NPV > 0$ ，表明该项目在 r 的回报率要求下是可行的，且 NPV 越大，投资收益越高。

如果 $NPV < 0$ ，表明该项目在 r 的回报率要求下是不可行的。

考点 2：内部回报率（IRR）☆☆☆

又称内部报酬率或者内部收益率，是指使现金流的现值之和等于零的利率，即净现值等于 0 的贴现率。

$$NPV = \sum_{t=0}^T \frac{C^t}{(1+IRR)^t}$$

一个投资项目， r 表示融资成本，
如果 $r < IRR$ ，表明该项目有利可图；
如果 $r > IRR$ ，表明该项目无利可图。

第四节 理财规划计算工具

考点 1：复利与年金☆☆☆

（一）复利终值

$$FV = PV \times (1+r)^n$$

n 与 r 为查表时对照的变量。复利终值系数表中 PV （现值）已假定为 1， FV （终值）即为终值系数。

（二）复利现值

$$PV = FV / (1+r)^n = FV \times (1+r)^{-n}$$

n 与 r 为查表时对照的变量，复利现值系数表中已假定终值（ FV ）为 1，现值（ PV ）就是复利现值系数。

（三）普通年金终值

$$\begin{aligned} FV_{END} &= PMT (1+r)^{n-1} + PMT (1+r)^{n-2} + PMT (1+r)^{n-3} + \dots + PMT \\ &= PMT [(1+r)^{n-1} + (1+r)^{n-2} + (1+r)^{n-3} + \dots + 1] \\ &= PMT \times \frac{(1+r)^n - 1}{r} \end{aligned}$$

PV 代表期末普通年金终值 PMT 即前公式中的 C ，都代表年金；

$\frac{(1+r)^n - 1}{r}$ 代表期末普通年金终值系数； r 代表投资回报率； n 代表期数

考点 2：Excel 的使用☆☆

Excel 财务功能包括利率函数、终值现值函数、年金函数、内部报酬率函数等，它集查表法与财务计算器法的优势于一体，能够迅速又准确地计算出相关财务结果。

（一）调用 Excel 财务函数方法

- （1）打开 Excel 电子表格，在菜单中选择【公式】的功能。
- （2）选择插入【函数】中的【财务】。
- （3）在财务函数中选择需要用的终值、现值或年金函数：

- ① FV 终值函数
- ② PV 现值函数

- ③PMT 年金函数
- ④NPER 期数函数
- ⑤RATE 利率函数

(4) 输入剩下四个变量：比如 RATE 要输入 10% 或者 0.1；TYPE 中 1 表示期初，0 表示期末；输入数字的时候，投资、存款、生活费用支出、房贷本息支出等为现金流出输入负号；收入，赎回投资、借入本金等为现金流入，记为正号。输完所有数字之后按确定键即可求出所需函数。

第七章理财师的工作流程和方法

第二节 接触客户、建立信任关系

考点 1 接触客户、建立信任关系☆

一、接触客户

1. 礼节性问候
2. 了解客户需求
3. 寻找突破口
4. 业务操作环节
5. 跟踪服务

二、建立信任关系

(一) 信任关系的重要性

(二) 如何建立信任

1. 明确自身定位，树立专业形象
2. 关注自身礼仪和工作的状态
 - (1) 商务礼仪是在商务活动中体现相互尊重的行为准则。
 - (2) 专业理财师的工作状态在客户接触的过程中起到非常重要的作用。
 - (3) 应更多地关心客户的需求。

考点 2 理财目标的内容☆☆

一、客户的理财目标一般包括以下几方面的内容：

1. 家庭收支与债务管理；
2. 家庭财富保障；
3. 退休养老规划；
4. 教育投资规划；
5. 投资规划；
6. 税务规划；
7. 财富传承及遗产分配。

二、理财目标内容概括为四方面，即财富积累、财富保障、财富增值和财富分配。

1. 财富积累，主要讨论的是家庭收支与债务管理；
2. 财富保障，主要指针对人身、财产保障等的保险计划；
3. 财富增值，主要解决的财务问题是教育和养老的资金需求和投资规划；
4. 财富分配，包含税务安排和遗产分配。

三、理财目标归结为两个层次：

实现财务安全和财务自由。

财务安全指个人或家庭对自己的财务现状充满信心，认为现有的财富足以应对未来的财

务支出和其他生活目标的实现，不会出现大的财务危机。

衡量财务安全的标准：

1. 是否有稳定、充足的收入；
2. 个人事业是否有发展的潜力；
3. 是否有充足的现金准备；
4. 是否有舒适的住房；
5. 是否购买了适当的财产和人身保险；
6. 是否有适当、收益稳定投资；
7. 是否享受社会保障；
8. 是否有额外的养老保障计划。

财务自由是指个人和家庭的收入主要来源于主动投资而不是被动工作。

家庭的收入来自于：

1. 以工资薪金为主的综合所得；
2. 经营所得；
3. 投资所得（利息、股息、红利）；
4. 财产转让所得；
5. 偶然所得。

当投资的固定收益可以完全覆盖个人或者家庭发生的各项支出时，我们认为就达到了财务自由的层次。

第三节 分析客户家庭财务现状

考点1：客户信息的内容☆

1. 定量信息：资产额度，负债额度，收入额度，支出额度，储蓄额度。
2. 定性信息：家庭基本信息，职业生涯发展状况，家庭主要成员的情况，客户的期望和目标。

第四节 明确客户的理财目标

考点1：理财目标确定的原则☆

理财目标的确定，必须遵循一定的原则，即必须遵循 **SMART 原则**。

- （一）理财目标要具体明确（Specific）；
- （二）理财目标必须是可以量化和检验的（Measurable）；
- （三）理财目标必须具备合理性和可行性（Attainable）；
- （四）实事求是（Realistic）；
- （五）理财目标要有时限和先后顺序（Time-binding）。

考点2：确定理财目标的步骤☆

- （一）先征询客户的期望目标；
- （二）初步评估客户的理财目标的可行性和合理性；
- （三）征询客户的意见并和客户一起对理财目标进行调整，从而确定理财目标，使其具体、明确、合理、可行。

第五节 制订理财规划方案

考点1：理财规划方案的内容☆

理财规划方案一般包含以下基本规划：

- （一）家庭收支和债务规划
 1. 家庭收支平衡规划的内容，包括家庭消费支出、债务规划和现金管理。
 2. 家庭收支平衡规划的目的，在不影响客户家庭生活品质和兼顾客户中、长期理财目

标财务安排的基础上的收支平衡管理。

3. 家庭收支储蓄表和资产负债表是分析家庭财务状况、进行家庭收支规划最重要的指标和工具。

4. 家庭消费开支规划的内容及意义，适度消费，保证家庭的生活品质，满足客户一生的收支平衡。

家庭消费支出规划主要包括住房消费计划、汽车消费计划以及信用卡与个人信贷消费规划等。家庭消费开支规划的一项核心内容是债务管理，涉及举债目的、借贷能力和借贷渠道、方式、条件等选择与规划。

5. 家庭收入规划，与家庭开支管理对应的是家庭收入规划，即“增收节支”。尤其是财产性收入的增加。

6. 现金管理规划，现金规划的核心是建立应急基金，保障个人和家庭生活质量和状态的持续性稳定，是针对家庭财务流动性的管理。

（二）财富保障与规划

家庭涉及的风险主要包括：投资风险、信用风险、责任风险、意外财产风险以及因为人身风险而引发的家庭财务危机。

家庭风险管理规划主要是指财产保险、人身和重大疾病保险计划。

（三）退休养老规划

退休规划的关键内容和注意事项：

1. 根据客户的财务资源对客户未来可以获得的退休生活进行合理规划，内容包括理想退休后生活设计、退休养老成本计算和退休后的收入来源估计和相应的储蓄、投资计划。

2. 由于通货膨胀、生活水平提高等因素，退休养老成本高，远超许多人的预期。

3. 退休养老收入一般分为三大来源：社会养老保险、企业年金和个人储蓄投资。应尽早地进行退休养老规划，以投资、商业养老保险以及其他理财方式来补充退休收入的不足。

（四）教育规划

教育规划包括子女教育规划和客户自身教育规划两种情况。

子女教育规划的主要内容包括对教育费用需求的定量分析，通过储蓄和投资积累教育专项资金，金融产品的选择和资产配置等内容。

年轻客户群体自身的进一步的进修和学习费用的规划，包括是否要辞职脱产学习、学费的筹措以及因为脱产学习给年轻家庭带来的影响等。

（五）投资规划

理财师在投资规划中最重要的是根据客户的需求、风险属性，以及相关投资方法，按不同的比例把客户的资产科学地配置在不同的资产类别中，其中包括股票、债券、不动产、现金等，即资产配置；然后再根据每一类资产所配置的比例，为客户提供不同投资方式和产品的建议。

（六）税务规划

税务规划是帮助纳税人在法律允许的范围内，通过对经营、理财和薪酬等经济活动的事先筹划和安排，充分利用税法提供的优惠与待遇差别，以减轻税负，达到整体税后利润、收入最大化的过程。

（七）财富分配和传承规划

当事人提前通过制订财产分配方案，并选择传承工具，将拥有或控制的各种资产或负债进行安排，确保在自己去世或丧失行为能力时，财产能够根据自己的意愿分配、处置。

考点 2：制订和提交书面理财规划方案☆☆

专业理财师需要以书面的形式向客户提交理财规划方案，即理财规划书。

在规划书文本制作完毕后，理财师应与客户联系确定会面的时间和地点，当面解释理财规划书内容。

1. 使用通俗易懂的语言使得客户清楚地了解理财规划书的内容和方案建议；
2. 对各类假设情况、一些概念名词和（面临不确定情况时的）选择决定要具体说明；
3. 在介绍时，应把如何解决客户理财需求（目标）放在中心地位，避免产品宣传、推销的嫌疑；
4. 应多注意客户的反应和反馈，尽可能地鼓励客户多问问题；同时对客户的问题进行耐心地解释，自始至终让客户参与其中；
5. 给客户足够的时间消化并理解理财规划书的内容和建议；
6. 建议客户和家人讨论理财规划书的内容和建议；
7. 如实告知客户方案实施中可能涉及的风险、方案实施成本、免责条款，以及规划方案中没有解决的遗留问题和需要其他专业人士协助解决的问题等；
8. 必要时根据客户的反馈对理财规划书进行进一步修改，然后再与客户沟通、确认。

第六节 理财规划方案的执行

考点1：理财规划方案的执行☆

一、执行理财规划方案的原则

- （一）了解原则
- （二）诚信原则
- （三）连续性原则

二、执行理财规划方案的注意因素

- （一）时间因素
- （二）人员因素
- （三）资金成本因素

三、客户档案管理

例如会议记录、财务分析报告、授权书、介绍信等。

作用一：证据

作用二：业务

考点2：后续跟踪服务☆

一、后续跟踪服务的必要性

1. 理财规划服务是个过程，不是一次性完成的。
2. 客户的理财目标有短期也有长期的，金融机构和理财师理想的情况是为客户提供长期服务。
3. 综合理财方案所依据的数据是建立在预测基础上的，对未来的预估不可能完全准确或一直不变，需调整。

4. 提高客户满意度，拓展优良新客户。

二、实施方案跟踪和评估服务

定期评估是理财服务的必要步骤和要求，也是理财师应尽的责任。

定期评估的频率主要取决于以下三个因素：

1. 客户的投资金额和占比。
2. 客户个人财务状况变化幅度。
3. 客户的风险偏好。

三、不定期评估和方案调整

出现某些突发和重大情况时：

1. 宏观经济政策、法规等发生重大改变，比如《民法典》的颁布，税收政策的调整等。
2. 金融市场的重大变化，比如经济形势、经济数据明显异于理财方案的估计值，行业变革创新、战争、自然灾害带来的新的投资机会和风险。
3. 客户自身情况的突然变动，例如客户继承大笔遗产，结婚、生子，家庭主要收入来源者病故或失业，投资移民，投资实物资产（如房产、商铺、汽车），股权投资等。客户的理财目标发生改变，如提前退休、投资产品组合期限由长期改为短期等。