

# 外汇投资理财 选择适合自己的方式

## Foreign Currency Financing Choose Modes Suitable to Yourself

文/赵辛何易



随着我国外汇管理政策逐步放开、人们剩余财富不断增长以及理财市场的快速发展，越来越多的外汇投资理财产品应运而生，大有“乱花渐欲迷人眼”之势。

当“收益最高可达10%、累计收益20%”、“分享H股成长带来的高收益”、“与石油、货币篮子挂钩”等宣传如火如荼地开展时，您是否觉得有必要重整思路、认真思考如何更好的选择外汇投资理财方式了呢？

### 了解产品

目前，国内市场上的外汇投资理财方式大致可以分为以下四类：储蓄类、交易类、理财产品类和基金类。下面主

要以工商银行的产品为例进行介绍。

#### 1. 储蓄类 外币储蓄存款

工行的外币储蓄存款接受的币种包括美元、欧元、英镑、港币、日元、澳大利亚元等多个币种，主要类型有活期存款、七天通知存款和定期存款，其中，定期存款又分一月期、三月期、半年期、一年期和两年期五种。虽然储蓄存款不是投资理财产品，但是对于进行外币资产管理，它又是不可或缺的工具之一。比如经常有用汇需求的投资者，需要在进行外汇投资理财的基础上配比一定数量的储蓄存款，保证外币资金的灵活可用；又如购买外汇理财产品的投资者，在理财产品购买间隙，需要考虑资金配置于活期还是可办理通知存款，而经过这样的搭配对于理财结果也是有一定影响的；再如进行外汇交易的投资者，可以利用各币种外币存款利率的不同，将所持外币转换为利率较高的币种以获取汇差以外的利差等。

#### 2. 交易类 汇市通和金行家

目前，国内市场较为常见的交易类外汇投资产品包括外汇买卖、黄金买卖和期权买卖等，它们的特点是投资者根据汇率市场、黄金价格或者期权价值的波动、低买高卖赚取差价。由于交易类产品需要投资者投入精力研究市场走势，以寻找买入、卖出的最佳时机，因此，比较适合时间充裕、熟悉相应市场行情并且有主动投资热情的投资者。此外，交易类产品的盈亏皆取决于投资者个人对市场判断的准确与否，因此，有一定资金实力和风险承受能力的投资者更适合参与该类产品的投资。选择交易类产品时，应注意比较以下几方面：

**交易报价:**关注报价来源和价差。比如账户黄金买卖业务,不同商业银行的黄金报价来源不一样,有的依据国际市场报价,有的依据国内市场报价,价差也各有不同。

**交易时间:**交易时间越长的产品给予投资者参与操作的机会更多。

**交易途径:**能够同时提供柜台、网上银行、电话银行、自助机具等多种交易途径的产品才是方便投资者的好产品。

**交易手段:**委托交易手段越丰富、委托时间选择面越广的产品越便于投资者抓取市场最佳交易时机。

### 3. 理财产品类 汇财通和代客境外理财产品

目前,各家商业银行推出的个人外汇理财产品基本都属于外汇结构性存款,即投资者在愿意承担一定风险的情况下,购买含有期权、掉期等结构的外汇理财产品,投资者和银行在双方约定的期限内,事先对产品收益的获得方式、条件及挂钩指标予以确定,并在此基础上计算和支付实际的收益,这类产品有明确的期限,且存续期内不允许再申购。

按照投资者实际获得本金和收益的情况,银行外汇理财产品可以分为:保本保收益型、到期保本浮动收益型和不保本型;按照投资本金运作方式又可分为普通外汇理财产品和代客境外理财产品。通过银行理财产品,投资者可以直接或间接参与国际利率市场、汇率市场、股票市场、债券市场、商品市场等,而产品千变万化的结构则可为投资者提供更加广泛的选择。由于银行理财产品事前确定了收益的获得条件和方式,属于被动投资型,因此

适合工作繁忙、无暇打理外币资金的投资者进行投资。

在选择银行外币理财产品前,投资者至少应了解以下几个问题来判断是否适合自己投资:

管理和设计这个产品的银行您是否足够信赖?

投资的最好情况和最坏情况各是什么?

如果出现最坏情况您是否能够承受?

出现最好情况的可能性有多大?

产品实际收益由什么决定?这个决定收益的指标您是否了解?

产品的流动性问题是否影响您资金安排?

(1)“汇财通”个人外汇理财产品

“汇财通”是工行2003年10月创立的个人外汇理财业务品牌,指投资者通过与工行签订协议,将外币资金购买远

●目前,国内市场有两类外币基金产品,一类是由银行管理、银行发行;另一类由基金公司管理、银行代理发行。外币基金对投资者而言,申购和赎回相对灵活,同时由于有基金管理人对外投资资金进行主动管理,因此,这类产品同样适合于无暇自行打理外币资产的投资。

期、期货、期权、掉期及其组合而成的外汇衍生产品(包括与汇率、利率、信用、商品价格等挂钩的各类结构性产品),从而依据收益获取条件来获得投资收益的业务。“汇财通”产品属于普通外汇理财产品,即客户投资本金并不直接转移至境外进行运作,而是通过衍生工具参与境外市场。

“汇财通”个人外汇理财产品可以适应市场的发展和投资者的需要进行千变万化的设计,目前工行已推出了保证收益型、到期保本浮动收益型和不保本型三大类产品,具体有可终止理财产品、区间累积理财产品、汇率联系型理财产品、股票挂钩型理财产品等等。投资者可以根据自身的风险承受能力和资产管理目标选择适合自己的产品。

(2)代客境外理财产品

2006年4月,中国银行业监督管理委员会发布《商业银行开办代客境外理财业务管理暂行办法》,7月首批授予工行20亿美元购汇额度,工于当月推出全国第一款代客境外理财产品,自此拉开了银行代客投资境外金融市场的序幕。

银行代客境外理财产品(以外币投资的)与普通外汇理财产品的不同在于,前者的投资者本金将转移到境外直接参与国际金融市场投资,但根据监管部门的规定投资方向有一定限制,如无法像后者一样参与到股票或者商品市场。

4. 基金类 外币基金

根据基金管理人的不同,目前,国内市场有两类外币基金产品,一类是由



本图片由PHOTOTEX提供

银行管理、银行发行，如某银行的美元增强型现金管理产品；另一类由基金公司管理、银行代理发行，如工行代理发行的华安国际配置基金。外币基金对投资者而言申购和赎回相对灵活，同时由于有基金管理人对外投资资金进行主动管理，因此，这类产品同样适合于无暇自行打理外币资产的投资者。

与选择银行理财产品相似，在选择外币基金时，投资者需要考虑以下几方面的问题：

基金管理人是否是您熟悉或信赖的机构？

基金的投资方向是什么，货币市场、股票市场或其他？其风险水平您是否能够承受？

投资者进行理性投资的前提，只有真正明确自己的投资期望、风险承受能力、资产配置方式、流动性需求等，才能够为正确选择投资理财产品提供依据，使理财的效果更贴近投资者的实际需求。

### 1. 明确理财目标

投资者需要明确进行外汇投资理财的目的：是为了获得较存款更高的收益？是进行资产配置的需要？是积累投资理财经验？还是为了实现阶段性的生活目标？投资者应在明确目标后，再在此基础上对投资理财方式、产品类型、产品结构、期限、预期收益率等进行初步计划。

### 2. 了解自身风险偏好

现代效用理论基于对风险的不同偏

● “看清自己”是投资者进行理性投资的前提，只有真正明确自己的投资期望、风险承受能力、资产配置方式、流动性需求等，才能够为正确选择投资理财产品提供依据，使理财的效果更贴近投资者的实际需求。

基金的流动性怎么样，赎回条件和方式是什么，是否会影响到您对资金的使用？

基金的预期收益是否符合您的要求？

## 了解自己

“看清自己”是

好，将投资者分为风险规避者、风险爱好者和风险中立者三类。了解自己的风险偏好以及承受能力，对于外汇投资理财有着至关重要的意义，直接影响到投资基调的确立、投资方式的选择、投资产品的范围等一系列基础要素。

### 3. 了解自身知识结构

我们在明确理财目标、了解自身风险偏好之后，还需要认真考虑自己能否驾驭将要选择的外汇投资理财方式。比如选择主动投资方式还是被动投资方式；如果选择被动投资方式，则要考虑对于产品管理机构是否了解，对产品的收益获取条件、风险等是否能够理解和接受，对产品参与的金融市场是否有所了解；另外，选择的投资理财方式是否符合自身的资产配置要求等。

金融市场的逐步开放和完善决定了投资理财方式的越来越多样化和复杂化，这对投资者个人的知识结构和理财能力提出了高要求。当然，了解产品和基本的投资理念是必要的，但不可能人人都成为投资理财专家。选择一位专业的、值得您信赖的金融理财师，也不失为一种很好的“理财”方法。



本图片由PHOTOTEX提供

# “利添利” 账户理财业务顾问

文 / 本刊编辑部

## “Li Tian Li”: Consultant in Account Financing Operation

“利添利”账户理财业务可将客户的多个活期账户的闲置资金自动申购客户指定的货币市场或短债基金，并能获得超过活期储蓄利息的投资收入，实现闲置资金的有效增值，保证客户资金的及时使用，进行便捷的现金管理。

“利添利”账户理财业务是通过将客户的活期储蓄存款与货币市场、短债等低风险基金联接，为客户进行有效的现金管理和投资管理。一方面，“利添利”账户理财业务将客户的多个活期账户的闲置资金自动申购客户指定的货币市场或短债基

金，预计可获得超过活期储蓄利息的投资收入，实现闲置资金的有效增值；另一方面，当客户的活期账户需要资金时，“利添利”账户理财业务可以自动赎回货币市场或短债基金，保证客户资金的及时使用，进行便捷的现金管理。

### 业务功能

客户在开立了工行基金交易账户和拟投资基金的TA账户后，通过基金交易卡（本地理财金账户卡、牡丹灵通卡·e时代卡或牡丹灵通卡），就可签订“利添利”账户理财协议，联接个人结算账户与基金账户，实现现金管理及投资管理功能。

1. 客户可对“利添利”账户设定“发起申购余额”和“发起赎回余额”，分别用于判断账户何时发起申购和赎回申请。当“利添利”账户的可用余额高于“发起申购余额”时，则将多出金额转入基金资金账户保留后，于次日（工作日）申购指定的基金；当“利添利”账户的可用余额低于“发起赎回余额”时，则发起赎回申请，赎回份额（以1.00元基金单位净值计算）补足到“发起申购余额”。

2. 客户若想将更多活期账户里的闲置资金获得更高收益，可以在签订“利添利”理财协议时，签订协定转账账户（最多不能超过4个）。对于协定账户1至协定账户4，客户可以分别设置“最低保留余额”，当协定转账账户余额高于“最低保留余额”时，则将多出金额转入“利添利”账户中，通过“利添利”账户，触发申购。

3. “利添利”账户及协定账户1—4均为客户的活期储蓄账户。客户可以将其名下的任意活期账户指定为“利添利”账户和协定账户。

客户可对主要收入账户设定发起申购余额2000元和发起赎回余额1000元，当主要收入账户的余额高于2000元时，则将多出金额于次日（工作日）申购指定的基金；当主要收入账户的余额低于1000元时，则发起赎回申请，赎回基金份额补足主要收

入账户余额到2000元。客户对主要缴费账户1设定每月房贷、水电缴费额（如2500元）为最低保留余额，高于每月缴费额2500元的余额自动转入主要收入账户；对日常消费支出账户2设定1000元的最低保留余额，高于1000元的账户余额自动转入主要收入账户。

## 业务优点

1. 自动现金管理。“利添利”账户理财业务，通过系统自动实现闲散资金归集，满足客户日常现金需要，实现高效、便捷的现金管理。

2. 收益更高。“利添利”账户理财业务将闲置资金自动申购货币市场、短债基金，预计可获得高于活期储蓄存款的收入。目前货币市场基金、短债基金年化收益率均超过一年定期存款的税后收益率。

3. 投资选择多样化。客户可以通过签订多款“利添利”账户理财协议，投资于多种货币市场及短债基金。目前，工行提供工银瑞信货币市场基金、华安现金富利、南方现金增利等9支货币市场和短债基金产品，满足客户多样化的需求。

4. 有效避税。由于个人投资基金的收入免税，将活期账户里多余的钱投资于货币市场或短债基金，还可以一定程度上规避利息税。

## 操作指南

工行基金代理业务网点或网上银行均可办理“利添利”账户理财业务。具体操作办法如下：

1. 客户申请“利添利”账户理财业务时，须开立工行基金交易账户，并已经开立了指定购买基金产品的TA账户。

2. 客户申请办理“利添利”账户理财业务时，须指定工行同城营业机构开立的人民币活期结算账户为“利添利”账户，每签订一份“利添利”账户理财业务协议，可申请一个“利添利”账户，但客户指定的“利添利”账户不能与其在工行同城营业机构开立过的用于基金交易的资金账户一致。

3. 客户办理“利添利”账户理财业务时，可以根据需要，选择是否指定“利添利”账户理财业务的“协定转账”账户。如果选择开立“协定转账”账户，客户须在办理“利添利”账户理财业务协议时进行设置，以实现“利添利”账户与“协定转账”账户之间资金划转。

(1) “协定转账”账户必须为客户本人在工行同城营业机构的人民币活期结算账户，客户在设置“协定转账”账户时，须出示本人“协定转账”账户对应的理财金账户卡（牡丹灵通卡·e时代卡、牡丹灵通卡或活期存折），一个“利添利”账户最多可设置4个“协定转账”账户。

(2) 当客户“协定转账”账户中的可用资金余额达到约定的最低保留余额时，系统自动将“协定转账”账户中超过最低保留余额的资金转入“利添利”账户中。

4. 签订“利添利”账户理财业务协议时，客户必须出示本人有效身份证件、“利添利”账户所对应的

存折或银行卡（本人同城营业机构开立的理财金账户卡、牡丹灵通卡·e时代卡、牡丹灵通卡）、基金交易卡（本人同城营业机构开立的理财金账户卡、牡丹灵通卡·e时代卡、牡丹灵通卡）。

5. 工行为客户开通“利添利”账户理财业务时，由客户设定“发起申购余额”与“发起赎回余额”。当“利添利”账户中的资金额度高于“发起申购余额”时，系统自动将超过“发起申购余额”部分资金用于申购基金；当“利添利”账户中的资金额度低于“发起赎回余额”时，系统自动发起赎回基金补足至“发起申购余额”。客户与工行签订“利添利”账户理财协议后，工行在次日（必须为基金交易日）为客户办理自动申购或自动赎回业务。

6. 客户可持基金交易账户卡、本人身份证件及填写好的“利添利”账户理财业务书，到工行协议签订网点申请终止“利添利”账户理财业务，工行为客户办理相关业务手续后，系统终止客户“利添利”账户理财业务。客户对“利添利”账户进行销户后，客户与工行的理财业务关系将终止。

## “利添利”账户理财业务产品列表

工银瑞信货币市场基金（基金代码：482002）

华安现金富利（基金代码：040003）

南方现金增利（基金代码：202301）

诺安货币市场基金（基金代码：320002）

广发货币市场基金（基金代码：270004）

中银货币市场基金（基金代码：163802）

建信货币市场基金（基金代码：530002）

博时稳定价值（基金代码：050006）

南方多利短债基金（基金代码：202102）

# “金行家”： 个人账户黄金买卖的能手

文 / 本刊编辑部

## “Gold Expert”： Master-hand in Personal Account Gold Trading

“金行家”以交易品种丰富、透明度高、无额外费用、交易渠道丰富、操作方式简便、投资门槛低等优点，被个人理财用户喜爱并予以使用。

“金行家”业务是指个人客户以美元或人民币作为交易结算货币，在工行规定的交易时间内，按照工行报价，使用工行提供的个人账户黄金买卖交易系统，在柜台或通过网上银行、电话银行、自助终端等方式进行个人账户黄金买卖交易的业务。

### “金行家”服务特色

1. 交易品种丰富：您可以选择黄金（克）/人民币和黄金（盎司）/美元两个交易品种，满足多币种投资需要。
2. 透明度高：报价与国际市场黄金价格实时联动。
3. 无额外费用：无需进行实物黄金交割，没有储藏、运输、鉴别等费用。
4. 交易渠道丰富：柜台、网上银行、电话银行、自助设备均可办理。
5. 操作方式简便。
6. 交易方式多样：即时交易、获利委



本图片由PHOTOTEX提供

托、止损委托和双向委托，最长委托时间可达120小时。

7. 投资门槛低：黄金（克）/人民币买卖业务每笔交易起点金额为10克黄金；黄金（盎司）/美元买卖业务每笔交易起点金额为0.1盎司黄金。

### “金行家”服务渠道

1. 营业网点：您在柜台办理账户黄金买卖业务时，逐笔填写《个人外汇/账户黄

金买卖业务申请书》，并对交易凭证进行确认签名即可。

2. 电话银行：申请开通电话银行后，直接拨通95588电话银行，凭电话银行账户及密码，按照语音提示进行个人账户黄金买卖即时交易和委托交易。

3. 网上银行：申请开通网上银行后，可以登录www.icbc.com.cn，通过“网上汇市”或“网上黄金”栏目进行黄金（盎司）/美元和黄金（克）/人民币即时交易和委托交易。

4. 自助设备：您可在工行的自助终端机上，查询实时汇率，并通过输入活期一本通账号和密码进行账户黄金买卖的即时交易。

### 如何使用“金行家”

1. 您在工行办理“金行家”业务，须指定或新开立一个多币种活期基本户作为资金结算账户，反映您在账户黄金买卖过程中的资金变动情况。您在工行申请办理个人账户黄金（盎司）/美元买卖业务，可指定或新开立一个多币种活期基本户作为资金结算账户。申请办理个人账户黄金（克）/人民币买卖业务，可指定或新开立一个牡丹灵通卡（或理财金账户卡、牡丹灵通卡·e时代）的基本账户作为个人账户黄金买卖的资金账户。凡持有本人有效身份证件的内境外个人，均可凭其合法拥有的资金（人民币或美元）在工行办理个人账户黄金买卖业务。

2. 起始交易金额和最小计量单位。黄金（克）/人民币买卖业务每笔交易起点金额为10克黄金，交易最小计量单位为1克；黄金（盎司）/美元买卖业务每笔交易起点金额为0.1盎司黄金，交易最小计量单位为

0.01盎司。

3. 交易时间。您通过柜面进行账户黄金买卖业务的即时交易、委托交易时间为周一至周五工行营业网点的营业时间；您通过电话银行、网上银行、自助终端等离柜形式办理账户黄金买卖业务的即时交易、委托交易时间为周一早七点至周六凌晨四点（具体交易时间以当地工行实际规定为准），期间实行24小时不间断。如遇我国公共假日或其他特殊情况，工行将在柜台网点、电话银行、网上银行发布通知。

4. 报价方式。黄金（克）/人民币买卖报价根据国际市场金价（美元/盎司）及美元/人民币中间价套算并加减相应点差制定。黄金（克）的币种代码为901，英文缩写AUG。

黄金（盎司）/美元买卖报价引用国际市场金价（美元/盎司），加减相应点差进行报价。黄金（盎司）的币种代码为801，英文缩写XAU。黄金（盎司）/美元的报价实行钞、汇统一价。

5. 交易方式。工行账户黄金买卖方式包括即时交易和委托交易，委托交易类型包括获利委托、止损委托和双向委托。在委托有效期内，您还可以撤销未成交的委托交易。您通过柜面、电话银行和网上银行可以进行账户金的即时交易，委托交易，价格查询，账户查询和明细查询；通过自助终端可以进行账户金的即时交易，价格查询和账户查询。

您即时买入黄金或委托买入黄金时，对应的资金账户余额应能满足该交易的资金清算需要，否则您的交易请求或委托无效；您即时卖出黄金或委托卖出黄金时，对应的黄金账户中的余额应能满足该交易的黄金清算需要，否则您的交易请求或委托

无效。

委托交易是指您与银行订立的一种委托黄金买卖关系，根据约定的委托价格进行黄金买卖，在即时价格达到委托价格时而进行成交的一笔黄金买卖。委托交易包括获利委托、止损委托和双向委托三种。

(1) 获利委托：您为了获得更好的收益，订立的一种委托，使之在成交时带来的收益比当前价格成交大，交易时需设定获利委托价格。

(2) 止损委托：您为了避免价格波动带来更大的损失，订立的一种委托，使之在成交时带来的收益比当前略小，交易时需设定止损委托价格。

(3) 双向委托：您订立一笔委托，同时含有获利和止损，在一方委托成交后，另一方自动作废，交易时需设定获利委托价格和止损委托价格。

当您通过委托交易方式进行账户黄金买卖时，工行须冻结您资金账户中相应的资金数量或黄金账户中相应的黄金数量。冻结于委托交易成交、您撤销委托或委托自动失效后解除。

您交易委托被接受后，不能对被冻结资金或被冻结黄金办理即时交易、委托交易、取现、转账等业务，直至冻结解除。

工行的交易委托有效期限为24-120小时，您可以选择24小时的整数倍设置交易委托的有效期限，在有效期内未成交的黄金交易委托将自动失效。您可在委托有效期内撤销尚未成交的交易委托。

6. 在工行进行个人账户黄金买卖业务时，须遵守《中国工商银行个人账户黄金买卖章程》。

## “金行家”使用应注意的问题



1. “金行家”业务属于实盘买卖业务，您的第一笔交易必须为买入黄金，您买入的黄金由工行托管，不能提取实物黄金，您可通过工行卖出账户黄金，收回资金。

2. 您通过柜面和电话银行进行账户金买卖时，只能输入需要卖出或买入的黄金（盎司）或黄金（克）数量，不能输入资金金额。

3. 您通过网上银行和自助终端进行账户金买卖时，对于黄金（克）/人民币交易，只能输入需要卖出或买入的黄金（克）数量，不能输入资金金额；对于黄金（盎司）/美元交易，既可以输入卖出或买入的黄金（盎司）数量，也可以输入卖出或买入的美元金额。当进行卖出美元买入黄金（盎司）的交易时，工行系统将根据您输入的美元金额和实时价格，套算出您最多可以买入的黄金（盎司）金额，并自动对您先前输入的美元金额进行相应扣减。

4. “金行家”业务实行T+0的清算制度，您当天买入的黄金当天就可以卖出，不限次数。

5. 在同一个地区，只能开立一个黄金交易账户。在网上开户，全天24小时均可办理。