



SHISHANG LICAI

时尚理财

胡冬鸣 王 静 编著



 中国财政经济出版社

财经知识读本

时尚理财

胡冬鸣 王 静 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

时尚理财 / 胡冬鸣, 王静编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2015. 8

(财经知识读本)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6303 - 8

I. ①时… II. ①胡… ②王… III. ①私人投资 - 基本知识
IV. ①F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 161449 号

责任编辑: 李 冰

责任校对: 李 丽

封面设计: 汪俊宇

版式设计: 董生平

插图: 周 荣

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 7.5 印张 116 000 字

2015 年 8 月第 1 版 2015 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6303 - 8/F · 5080

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报电话: 010 - 88190492, QQ: 634579818

财经知识读本编写委员会

策 划：李 冰 胡冬鸣 刘 畅

编写人员：胡冬鸣 田春丽 王 静

写在前面的话

国内金融市场出现理财，最早还要追溯到 20 世纪 90 年代初期。随着中国证券市场的扩容，商业银行零售产品的日趋丰富和居民收入的逐年上升，理财产品开始走俏国内投资市场。但谈到理财的时候，投资者想到的不是投资问题，就是赚钱问题。而实际上理财是对个人一生的现金流量与风险管理的活计。是否可以这样理解：理财是理一生的财，不仅仅是解决燃眉之急的金钱问题而已；理财是现金流量管理，一个人一出生就需要现金流出，也需要赚钱来产生现金流入。因此不管是否有钱，每一个人都需要理财。理财也涵盖了风险管理，因为未来的更多流量具有不确定性，包括人身、财产与市场的风险，都会影响到现金流入或现金流出。几年前作者写作另外一本理财的书籍时，对理财的范围还真是有一个明确的界定，而短短两三年过去了，我们忽然发现，理财的领域其实是很广或者说无处不在的，甚至连传统的实体经济投资和目前的红木文玩投资都可以算作理财的范畴。而从另一角度来看，“理财”中



有“投资”，“投资”中有“理财”，即使是被投资也是一种理财。据中信建设证券统计数据显示，2014年银行理财余额15万亿，占60万亿银行资产市场的26%，位居第一位；其次是信托和保险，位居第二与第三的位置。据融360统计数据，2014年银行共发行69540款理财产品，比2013年同比增长超过50%，但从规模方面来看远低于2013年。主要原因是互联网金融势头非常猛烈，而且相比银行理财产品来讲收益更高且流动性更强。看来理财产品当属时尚范畴，既然是时尚产品就并非有常胜将军存在了，投资者的投资热点会因互联网金融的迅猛发展趋势而彻底得到改变。近一年来，发行人民币理财产品67658款，同比上升53%；外币产品合计发行1882款，同比上涨仅有10.5%。数据显示，国内主流产品市场仍是人民币理财产品的天下。这些信息表明了目前国内理财产品市场的主要特征及其投资者应该关注的趋势所在。你要投资就不得不去研究。

两位作者写这本小册子的想法是将目前主流的理财产品介绍并推荐给大家，帮助大家更好地去认识和理解这些理财产品的特点，更好地进行投资价值判断。当然，广大投资者的智慧会更加促进理财产品的健康发展，会形成更多的投资渠道与经验，也更会带来理财产品投资更加丰富的内容。

作者写于融科香雪兰溪

2015年6月



目 录

1. 财富的增值规律是复利而不是单利	1
2. 做好理财投资的准备	8
3. 财源茂盛达三江	14
4. 搭建理财的金字塔	24
5. 大爷大妈玩存单来钱照样火	30
6. 银行理财产品品种	38
7. 买国债就是买平安	51
8. 封闭式基金与开放式基金产品	64
9. 股票型基金	74
10. 债券型基金	81
11. 炒汇炒的是“量”	88
12. 懒人理财偏爱基金定投	96
13. 分红不断转成投资是货币市场基金的最大特征	106



14. 黄金只是避险工具而已	113
15. 买房子是一生中最大的幸福	121
16. 房子赚钱要看“风水”	131
17. 众筹——因为这个投资项目使我们 彼此之间成了朋友	139
18. P2P 的感觉如同 QQ 上聊天一样	149
19. 人民币不贬值我就出国“扫货”	157
20. 年终的奖金要“生崽崽”	164
21. 生肖纪念币了不得了	171
22. 邮票疲软但还是有些人赚到了钱	179
23. 股票型基金指数 ETF	192
24. 艺术品是理财产品中的千里马	201
25. 给自己全家做个理财规划	211
26. 理财中的“禅学”	224



1.

财富的增值规律是复利而不是单利

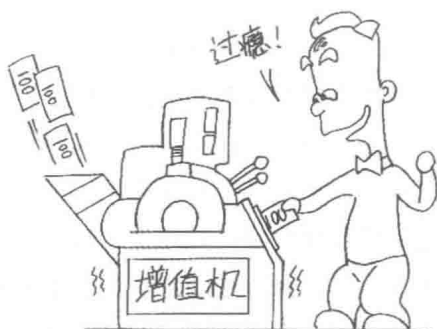
安德鲁·托拜尔斯在他的《财富观》一书中讲述了这样一个故事：一个农民在国王举办的象棋比赛中获胜，国王问他想得到什么样的奖励，这位农民回答说只想要些谷子。国王问他要多少？农民说：在象棋盘的第一个格子中放入一粒谷子，第二格中放两粒谷子，第三格中放四粒谷子，依此类推，直到装满整个棋盘。国王认为这很容易办到，便立即答应下来。可怜的国王哪里知道，若将 64 个格子装满的话，需要 $2^{64} - 1$ 粒谷子，因为谷子是以 100% 的速度在增长的。如果一粒谷子有四分之一英寸长，那么所有谷子排列起来可从地球到太阳来回 39 万多次。现实生活中，财富就是按此规律繁衍增值的。

有人曾作过形象的比喻，一位投资者在 1956



年年初交给股神沃伦·巴菲特1万美元，并保证其所有盈利用于再投资，按巴菲特投资平均盈利率24.7%计算，那么到59年后的2015年末，该投资者将拥有价值45.3亿美元的股票。这个简单的计算显示了复利价值的巨大威力。投资理财产品中，复利增值是至关重要的观念。沃伦·巴菲特这位1993年Forbes美国400大富豪榜上的首富，在哥伦比亚大学就读时，就利用手头仅有的9800美元资本的四分之三，投资政府公务员保险的股份上。随着时间的推移，沃伦·巴菲特的这笔财富以平均每年24%~35%的速度迅速递增。到1993年时，他拥有BH公司42%的股权，市值83亿美元，是纽约证券交易中最昂贵的一种。而该公司拥有政府公务员保险公司48%股权、Capital Cities/ABC公司18%股权、吉列刀片11%股权、富国银行12%股权、可口可乐公司7%股权、《华盛顿邮报》15%股权、通用动力公司14%股权等等。在您对沃伦·巴菲特佩服得五体投地的同时，您会觉得复利增值并非新鲜时髦观点。

由于财富随着时间的延续而增值，现在的1元钱与将来的1元钱在经济上肯定是不等效的，即现在的1元钱和将来的1元钱经济价值不相等，所以，不同时间的财富收入不宜直接进行比较，需要



把它们换算到相同的时间基础上，然后才能进行大小的比较和比率的计算。由于财富随着时间的增长过程与利息的增值过程在数学上相似，因而在换算时广泛使用计算利息的各种方法，而复利就是计算利息的方法之一。按照这种方法，每经过一个计算期，要将所生利息加入本金再计利息，逐期滚算，俗称“利滚利”，这里的计息期是指相邻两次计算利息的时间间隔，如年、月、日等。除非特别指明，计息期通常为1年。若某人将10000元投资于一种理财产品，收益率为6%，经过1年时间后得到增值的财富价值是：

$$s = p \times (1 + i) = 10000 \times (1 + 6\%) = 10600 \text{ (元)}$$

若此人并不提走现金，将10600元继续投资于该理财产品，则经过第二年增值后的财富价值是：



$$s = p \times (1 + i) \times (1 + i) = p \times (1 + i)^2 = 10000 \times (1 + 6\%)^2 = 11236 \text{ (元)}$$

该投资者经过第 n 年的增值后的财富价值是：

$$s = p \times (1 + i)^n$$

中国有句话：“富贵险中求”。马来西亚曾经筹建一条高速公路，对外公开招标，尽管政策优惠却无人问津。因为这段路不长，车流量也不大，似乎无利可图。中国富豪李晓华考察时得到一个消息：离公路不远处发现一个大油田，储量十分丰富。但确认工作尚未完成，因此没有在新闻媒介上正式公布。李晓华认为如果油田正式开采，公路的车流量可想而知，这块地皮的价值也呈现上升趋势。李晓华决定冒一次险。他拿出全部资金，以房产抵押从银行取得贷款凑齐了 3000 万美元，一举拿下了这个项目。由于贷款期限只有半年，若公路半年内出不了手，李晓华只得跳楼自杀。更由于是倾囊而出，李先生只能是节衣缩食，经常吃盒饭与方便面，办事坐飞机的经济舱，更不敢轻易“打的”而尽量坐只花六毛钱的“叮铛车”。更可怕的是精神上的压力与折磨，每天都在焦急地看报纸盼望着那条油田消息的出现。可五个月过去了，仍然是没有任何动静。李晓华的精神近乎崩溃了，甚至开始认真思考起后事的处理问题。16 天后，那条

油田的消息终于正式披露，李晓华静静地躺在沙发里一天，那天他的投资项目价值翻了一番。显然，这个案例告诉所有的投资者，李晓华进入了一个高度不稳定的市场，而这种不稳定性就是投资市场风险的客观存在。进入理财产品市场的人们不禁要问：如何评价他们所购买理财产品的投资风险与收益呢？

从经济学角度看，肯定的一元钱收入与不肯定的一元钱收入是不一样的，这是因为不肯定的收入要承担可能收不回来的后果。投资者的任何一项理财投资，通常都要经过一定时期才能逐渐收回，而在这段时间内往往会发生许多不肯定的因素，这就是投资者所冒的风险问题。所投资理财产品的风险越大，投资者为了补偿可能出现的风险，对投资报酬率的要求自然也就越高。可见，风险是指一定条件下和一定时期内可能发生的各种结果的变动程度，具有客观性。首先，风险是在一定条件下的风险。您在什么时间、买哪一种或哪几种股票，每种股票买多少，风险都是不一样的。其次，风险的大小随时间的延续而变化，是一定期限内的风险。对一个理财产品投资成本的预计投资开始前比较困难，不可能十分准确，但越临近理财产品到期时则越容易，预计也越准确。随着时间的延续，事件的



不确定性在逐渐减小，而理财产品到期赎回后，其结果自然而然也就完全肯定了。因此，风险总是一定时期内的风险。

风险可能给投资人带来超出预期的收益，也可能给投资人带来超出预期的损失。一般来说，投资人对意外损失的关切比对意外收益要强烈得多，因而人们研究风险时侧重减少损失，且主要从不利方面来考察风险，经常把风险看成是不利事件发生的可能性。从理财的角度来说，风险主要是指无法达到预期报酬的可能性。

从投资主体的角度看，风险可以分为市场风险和公司特有风险两类。市场风险是指某些因素对市场上所有投资造成经济损失的可能性，如战争、经济衰退及通货膨胀等等。这类风险涉及所有的投资对象，不能通过投资组合分散掉，因此又称为不可分散风险或系统风险。公司特有风险是指某些因素对个别投资造成经济损失的可能性，如所投资股票出现了会计丑闻、所投资基金产品项目经理出现了判断失误、没有争取到重要合同及诉讼失败等等。这类事件只是影响个别投资，因而可以通过投资组合将其分散，即发生于一个理财项目的不利事件可以被其他理财项目的有利事件所抵消。这类风险又称作可分散风险或非系统风险。

在通常情况下，购买理财产品的人都力求回避或者是尽可能降低风险，但为什么还要有那么多投资者乐于进行风险投资呢？这是因为投资者因冒风险进行投资可以获得超过社会平均财富价值的那部分额外报酬。

纵观理财产品市场，可谓琳琅满目、眼花缭乱。在利润率越来越平均化的年代里，要想出奇制胜获得超常财富，不付出风险代价是不行的。世界上没有容易采摘的果实，因为容易采摘的大部分已被他人掠走了，要摘到最大最好的果实，您必须拿出飞身一跃的勇气。



2.

做好理财投资的准备

要想理好财，首先就要了解自己的基本情况，到底有多少家产？哪些是固定财产？流动资本有多少？所需还的债务又有多少？有多少可以用来再投资？自己及其家庭平时的总收入是多少？平时的总支出是多少？自己及其家庭处在什么样的社会经济地位？是否掌握了一定的投资方式和投资技能？自己能承受多大的投资亏损？通常应将自有的房产和车辆划入固定财产的范围；而将现金、活期和定期储蓄存款、股票和债券投资、基金投资列入流动资本的范围。如果您对上面问题思考清楚了，才能认清自己的实力，从而不至于过于盲目。当然，在开始理财之前，您还要做好资金、知识和心理三个方面的准备。资金准备指的是您要准备好用于投资的钱，一般来说主要是除日常开支、应急准备金以外

的个人流动性资金。然后是知识上的准备，应该熟悉和掌握理财投资的基本知识和基本操作技能。心理上的准备也很重要，您要对投资风险有一定的认识，能够承受投资失败的心理压力，有良好的心理准备。科学理财最根本的方法就是“开源节流”，处理好个人的收入与支出。一方面要增加新的收入来源，另一方面要减少不必要的开支。增加收入来源不仅仅包括努力工作，还要扩大个人资产的对外投资，增加个人投资收益和资本积累。节流也不仅仅是压缩开支，也包括合理消费，合理利用借贷消费、信用消费，建立一种现代的个人消费观念。

理财中的不良习惯还是要加以忌讳的。一是管住贪欲。贪如火，不扑则燎原；欲如水，不遏则滔天。在理财的世界里，贪欲永远是人性最脆弱的一面，也是最容易被骗子利用的一点。您刚刚入门理财，投资过一段时间后自认为对理财已经比较熟悉。看着别人在高息平台中大赚利息，您心中瘙痒难耐，迫不及待地把资金转入高息平台，成为了别人的接棒者。若您已经积累了一定的投资经验，有朋友告诉您，有一种投资方式叫组团，就是把一些投资人的资金集中到一起投资，可以赚取更高的利息。您激动不已，心想还有这样的投资方式，迫不及待参与其中，结果却成了团长们牟利的工具。目