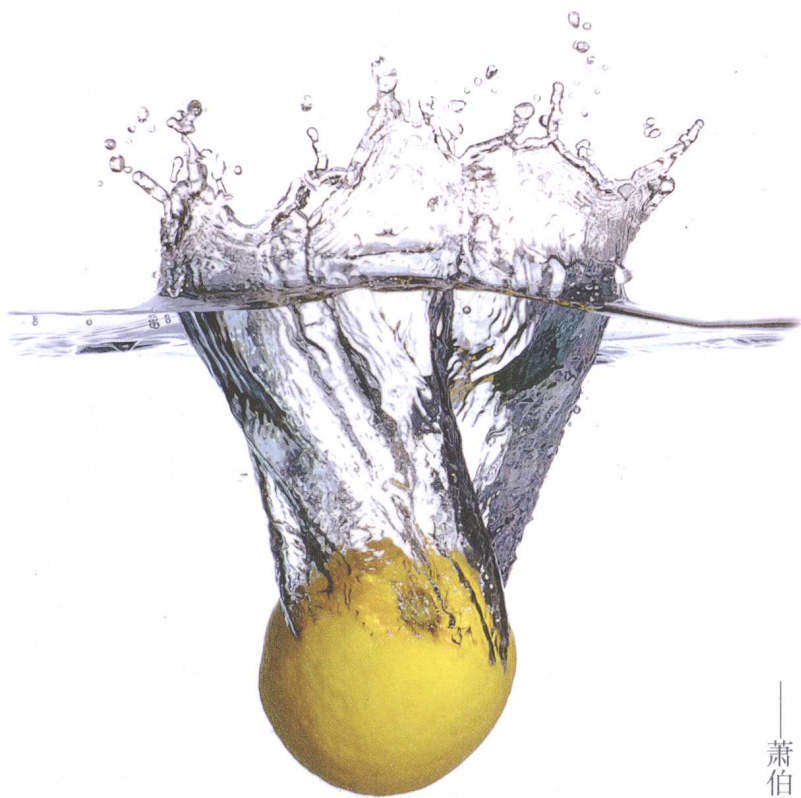


New Fortune  
Ideas



孙恒 编著

其实世界上没有传奇，只有不为传奇而努力；其实赚一亿并不难，难的是让理财方式适合自己。

——萧伯纳

# 理财就这么简单

财富新观念

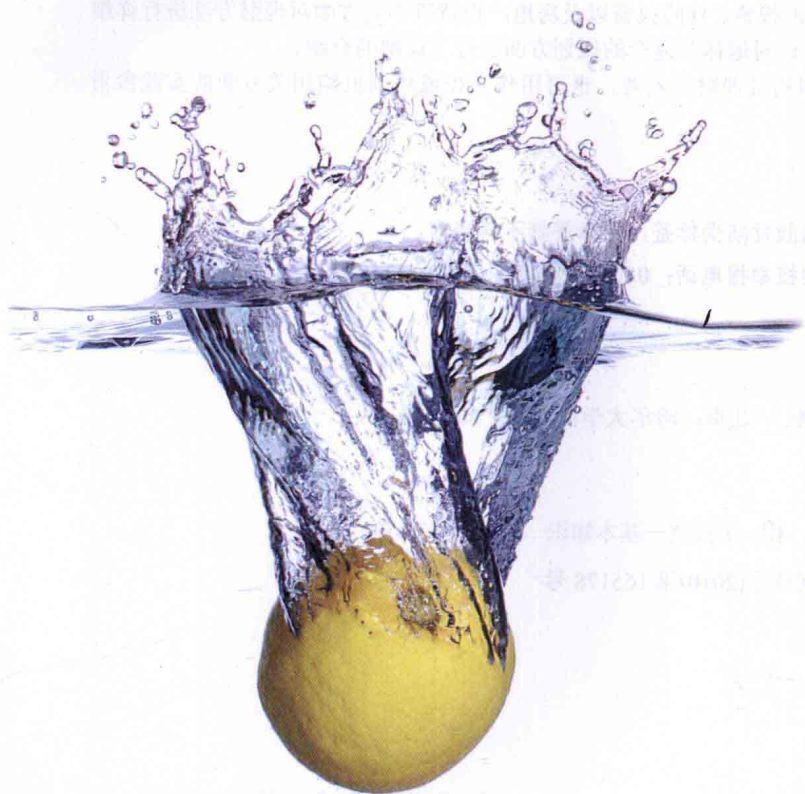


你想变得更有钱吗？那就赶快开始你的理财生涯吧！投资理财，轻轻松松用钱生钱。本书全面讲解了理财的基本概念和各种方法，能够为缺乏理财知识和经验的人树立正确的理财意识，并提供技术上的指导和参考，让你做出明智的投资判断。



清华大学出版社

New Fortune  
Ideas



孙恒 编著

理财就这麼简单

财富新观念

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

随着人们理财观念的不断深入,理财热度的持续攀升,各种理财书籍、理财产品、理财论坛、理财培训以及理财机构也随之逐步扩充和发展。

证券市场变幻莫测,理财产品跌涨反复无常,如何在各种理财方式中把握机会,是所有投资者首要关心的话题。本书根据理财的基本概念,分别从银行投资、股票投资、基金投资、债券投资、期货投资、外汇投资、保险投资以及房地产投资等不同方面对理财方法进行详细的分析介绍,除此之外,还对退休和遗产的规划方面进行了详细的介绍。

本书适合理财新手和初具理财经验者,也可用作高校或培训机构相关专业的实践参考用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

### 图书在版编目(CIP)数据

理财就这么简单/孙恒编著. —北京:清华大学出版社, 2010.10

(财富新观念)

ISBN 978-7-302-23701-3

I. ①理… II. ①孙… III. ①投资—基本知识 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 165178 号

责任编辑:邹杰

装帧设计:杨玉兰

责任校对:李玉萍

责任印制:李红英

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质 量 反 馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

印 装 者:清华大学印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:170×240 印 张:18.25 字 数:269千字

版 次:2010年10月第1版 印 次:2010年10月第1次印刷

印 数:1~5000

定 价:32.00元

---

产品编号:036128-01

## 前 言

随着财富的积累，人们对于投资理财的意识逐渐清晰，理财活动也日渐兴盛起来，但很多人往往不知道该如何去理财。其实现代意义的理财，不同于单纯的储蓄或投资，其将财富的累积、保障、安排融于一体。

理财首先要做的就是树立正确的理财观念。理财是富人的专利，这个观念是错误的。其实钱少的人更需要理财，通过理财才能清楚地知道自己的财务状况，明确认识到有限的收入经过合理的安排后能够实现增值，这就是理财的魅力。

本书详细介绍理财的各种工具，通过 12 章及两个附录进行讲解，具体内容如下。

第 1 章介绍理财的新观念，分析了人们需要理财的原因，还介绍了理财的几种方式与工具，阐述了人生各阶段的理财需求，如何设计自己的理财计划以及如何选择适合自己的理财方式。

第 2 章介绍理财与投资的基本知识，阐述了建立应急资金的必要性及方法，分析如何避开信用卡的使用误区以及合理进行负债消费方面的知识。

第 3 章介绍银行投资理财的方法，其中包括在银行存款时应该如何精打细算才不会吃亏，银行贷款应该量力而行，合理利用银行卡、了解与选择银行的理财产品以及私人银行的财富管理等方面的知识。

第 4 章介绍股票投资理财的方法，讲解了股票的含义以及炒股的开户流程，阐述了如何选择适合自己的股票，分析了炒股常见的五大心理误区。

第 5 章介绍基金投资理财的方法，讲解了基金的含义，分析了基金的投资策略，阐述了如何简单高效地进行基金定投。

第 6 章介绍债券投资理财的方法，讲解了债券的含义，分析了债券的主要特征和要素，分别按风险和信用的高低分析债券的类别与等级，阐述了债券买卖的 4 种方法，以及债券因地、因人而异的投资技巧等方

面的知识。

第7章介绍期货投资理财的方法，讲解了期货的由来及运作流程，分析了期货投资的技巧及其风险，阐述了期货投资的误区及注意事项，除此之外，还分析了股指期货的功能等方面的知识。

第8章介绍外汇投资理财的方法，讲解了外汇的含义及其产品的种类，分析了外汇理财的风险及投资误区，阐述了外汇的特性与区间特点，介绍外汇的投资技巧、陷阱等方面的知识。

第9章介绍保险投资理财的方法，讲解了购买保险的理由，分析了保险的基本原理及其各个险种，阐述了选购保险的方法以及办理保险的九要素，除此之外还特别介绍了如何绕开保险公司的推销陷阱。

第10章介绍房地产投资理财的方法，讲解了购房需要关注的四要素，分析了二手房买卖的八大陷阱，阐述了购房的四个错误观念，除此之外，还介绍了高房价下的房地产投资技巧。

第11章介绍其他投资理财的方法，分别从黄金投资理财与艺术品投资理财两个方面进行阐述。

第12章介绍退休和遗产规划的方法，分别从离退休后的财务规划以及遗产规划两个方面进行阐述。

本书主要有以下几个特点。

(1) 内容翔实，技术精湛。本书不仅介绍了理财的基本概念，还介绍了银行投资、股票投资、基金投资、期货投资、外汇投资、保险投资、房地产投资以及其他投资等方面的内容，并通过各种理财投资的实战案例，精练并全方位地介绍了理财的理论和方法。

(2) 结合实际，操作性强。本书写作的根本目的是给那些已经或正在进行理财的人员提供一个操作指南，轻松学习理财交易。

(3) 实例穿插，图表结合。本书大量运用实例和图表，通过通俗易懂的写法和大量的实际操作图片，给读者一个直观的印象，便于阅读和实际操作。

本书内容紧凑、思路清晰、讲解全面、案例生动，具有很强的指导性，力求指导读者在了解理财相关知识的基础上，能够在理财中畅游。

# 目 录

第 1 章 理财起跑线..... 1	3. 为人父母(30~40 岁)..... 15
一、理财新观念..... 2	4. 事业有成(40~50 岁)..... 15
1. 你不理钱, 钱不理你..... 3	5. 准备退休(50~60 岁)..... 16
2. 理财不只是为了挣钱..... 4	五、如何设计自己的理财计划..... 17
3. 复利, 时间就是金钱..... 4	1. 分析自己的财务状况..... 17
4. 投资少要有定心丸..... 7	2. 设定合理的理财目标..... 17
二、为何要理财..... 7	3. 评估自己的风险承担能力..... 18
1. 实现财富的保值和增值..... 7	六、选择适合自己的理财方式..... 19
2. 规避生活中的风险, 保障 稳定生活..... 7	1. 根据收入情况选择理财方式... 19
3. 高昂的教育、住房和医疗 支出..... 8	2. 根据性格和能力选择理财 方式..... 20
4. 日益突出的养老问题..... 8	3. 根据所处年龄段情况选择 理财方式..... 20
5. 就业的不稳定..... 9	第 2 章 理财必备知识..... 21
6. 金融危机..... 9	一、理财的基本知识..... 22
三、理财的几种方式与工具..... 10	1. 理财五方面..... 22
1. 储蓄..... 10	2. 理财三商..... 24
2. 股票..... 10	3. 货币时间价值..... 26
3. 基金..... 11	4. 经济增长的三驾马车..... 27
4. 债券..... 11	5. 利率与汇率..... 28
5. 期货..... 11	二、投资的基本知识..... 29
6. 外汇..... 12	1. 投资的含义..... 30
7. 保险..... 12	2. 投资的 3 把钥匙..... 30
8. 房地产..... 12	3. 投资的基本策略..... 32
9. 黄金和收藏品..... 13	三、建立必要的应急资金..... 33
10. 常见理财工具的对比..... 13	1. 算清你一月的开支..... 33
四、人生各阶段的理财需求..... 14	2. 自动为应急资金账户存钱..... 34
1. 事业起步(20~25 岁)..... 14	3. 将应急资金与日常开销 分开来..... 34
2. 新婚人群(26~30 岁)..... 15	

4. 为应急资金找到最高的利率.....	34	2. 私人银行的特点与误区.....	63
四、避开信用卡使用误区.....	35	第4章 股票投资理财.....	67
五、合理进行负债消费.....	37	一、什么是股票(A股、B股).....	68
1. “负债消费”已融入生活.....	37	1. 股票的分类.....	69
2. 四类机构比拼消费信贷.....	38	2. 股票发行及上市流程.....	72
3. 消费信贷救急不救穷.....	38	3. 进入股市前的准备.....	73
4. 适当负债不为“催款单”打工.....	39	4. 股票的基本知识.....	74
第3章 银行投资理财.....	43	二、炒股开户流程.....	80
一、精打细算银行存款.....	44	1. 首先办理上海、深圳证券账户卡.....	80
1. 存款的秘密.....	45	2. 再去证券营业部开户.....	81
2. 存款万能组合.....	46	三、如何选择适合自己的股票.....	82
3. 存款好习惯.....	47	1. 选股技巧.....	83
4. 便捷的银行转账.....	48	2. 股票的大盘如何看.....	84
二、量力而行进行银行贷款.....	49	3. 如何把握买进或抛出的时机.....	84
1. 在银行贷款之前需要掌握的知识.....	49	4. 巴菲特股票投资策略.....	85
2. 什么情况下适合申请银行贷款.....	50	四、炒股常见的五大心理误区.....	86
3. 银行贷款需量力而行.....	50	1. 赌徒心理.....	86
三、合理利用银行卡.....	51	2. 怕输心理.....	87
1. 4种银行卡.....	52	3. 跟风心理.....	87
2. 昂贵的“便利”.....	52	4. 贪婪心理.....	87
3. 银行卡犯罪手法揭秘.....	55	5. 犹豫心理.....	88
四、银行的理财产品及其选择.....	56	第5章 基金投资理财.....	89
1. 什么是银行理财产品.....	56	一、什么是基金.....	90
2. 如何购买银行理财产品.....	57	1. 基金如何产生.....	91
3. “金字塔”理财体系.....	59	2. 基金家族各成员.....	93
4. 买理财产品有讲究.....	60	3. 基金收入来源.....	95
五、私人银行的财富管理.....	61	4. 基金净值.....	98
1. 私人银行在中国.....	62	5. 基金份额.....	99
		6. 封闭式基金与开放式基金.....	101

7. 常见的3种基金组合 .....	102	1. 政策风险 .....	133
8. 买卖基金的几种渠道 .....	103	2. 利率风险 .....	133
二、基金的投资策略 .....	104	3. 通货膨胀风险 .....	134
1. 了解资产结构是否合理 .....	104	4. 信用风险 .....	134
2. 衡量财务安全度 .....	104	5. 变现风险 .....	134
3. 留好保障资金 .....	105	八、债券因地、因人而异的投资	
4. 挑选高回报率的基金 .....	106	之道 .....	134
三、简单高效的基金定投 .....	114	1. 在一、二级市场的不同投资	
1. 什么是基金定投 .....	114	方法 .....	134
2. 基金定投操作指南 .....	115	2. 两种组合投资法 .....	136
3. 基金定投投资误区 .....	116	第7章 期货投资理财 .....	139
第6章 债券投资理财 .....	119	一、期货是这么来的 .....	140
一、什么是债券 .....	120	二、期货是这样运作的 .....	141
1. 国债 .....	121	1. 开户 .....	141
2. 金融债券 .....	121	2. 下达交易指令 .....	142
3. 企业债券 .....	121	3. 竞价 .....	142
二、债券的特征与要素 .....	122	4. 结算 .....	143
1. 债券的特征 .....	122	5. 交割 .....	143
2. 债券的要素 .....	122	三、期货该这样投资 .....	143
三、按风险高低给债券排排队 .....	123	1. 从小额交易开始 .....	144
1. 国债 .....	124	2. 不要同时交易多种商品 .....	144
2. 可转债 .....	127	3. 建仓数量一般不宜过大 .....	144
四、按信用高低给债券评评级 .....	128	4. 选择交投活跃的合约进行	
五、债券的两副跷跷板 .....	129	投资 .....	144
1. 债市与股市 .....	129	5. 选择价格偏差较大的商品	
2. 市场利率和债券价格 .....	130	进行交易 .....	144
六、4种债券买卖方式 .....	131	6. 突破极限价位时进行交易 .....	144
1. 债券现货交易 .....	131	7. 金字塔式交易 .....	145
2. 债券回购交易 .....	131	8. 设置严格且合理的止损 .....	145
3. 债券期货交易 .....	132	四、期货投资风险多 .....	145
4. 债券期权交易 .....	132	1. 价格波动风险 .....	145
七、债券收益与风险结伴而行 .....	133	2. 强制平仓风险 .....	145



3. 操作风险.....	146	2. 外汇结构性产品.....	162
4. 流动风险.....	146	3. 与利率挂钩的结构性存款.....	162
5. 交割风险.....	146	4. 与汇率挂钩的结构性存款.....	162
五、走出期货投资的误区.....	146	5. 利率区间挂钩的结构性存款.....	163
1. 满仓操作.....	146	三、外汇理财的风险.....	163
2. 逆势开仓.....	147	1. 信用风险.....	163
3. 逆势抢反弹.....	147	2. 结构风险.....	164
4. 中、短线的弊端.....	147	3. 逆市风险.....	164
5. 赌徒心态.....	147	4. 终止和赎回风险.....	164
6. 频繁止损.....	147	5. 企业如何规避外汇风险.....	165
六、期权(权证)——花钱		四、汇市特性及区间特点.....	166
“选择权”.....	148	1. 美国汇市.....	167
1. 期权的构成要素.....	148	2. 亚洲汇市.....	167
2. 期货和期权的区别.....	149	3. 欧洲汇市.....	167
七、股指期货功能分析.....	150	4. 日本、加拿大、澳大利亚汇市.....	167
1. 价格发现.....	150	五、如何选择外汇理财产品.....	168
2. 避险保值.....	151	1. 外汇理财投资前提.....	168
3. 套利.....	151	2. 外汇期权交易小常识.....	170
4. 资产配置.....	151	3. 外汇市场的黄金分割律.....	173
八、期货投资注意事项.....	152	六、外汇投资技巧.....	174
1. 了解相关品种的供需关系和相关概念.....	153	1. 防套技巧.....	174
2. 注意外盘的涨跌和异动.....	153	2. 解套技巧.....	175
3. 注意心态、止损和资金管理.....	153	3. 储蓄诀窍.....	176
4. 主流资金的入场和出场.....	153	七、外汇黑市陷阱.....	177
第 8 章 外汇投资理财.....	157	1. 冒名顶替.....	177
一、什么是外汇.....	158	2. 以假充真.....	177
1. 外汇理财关键看汇率.....	159	3. 偷梁换柱.....	178
2. 个人外汇买卖.....	160	4. 利用“托儿”行骗.....	178
二、外汇理财产品的种类.....	161	5. 施用麻醉术.....	178
1. 期权型存款.....	162	八、外汇投资误区.....	179

1. 准备不足, 盲目投资 .....	179	3. 产品以分红型为主 .....	191
2. 缺乏风险意识 .....	179	五、办理保险 9 要素 .....	192
3. 盲目跟风 .....	179	1. 个人真实状况如实告知 .....	193
4. 短线操作频繁 .....	180	2. 了解保险责任和除外责任 .....	193
<b>第 9 章 保险投资理财 .....</b>	<b>181</b>	3. 明确保险指定受益人 .....	193
一、买保险的理由 .....	183	4. 须投保人亲自签名 .....	193
1. 不要把鸡蛋放在一个		5. 不可忽视的犹豫期 .....	193
篮子里 .....	183	6. 量体裁衣, 依据自身	
2. 居安思危, 有备无患 .....	183	需求投保 .....	193
3. 购买保险可以免税 .....	183	7. 清楚保险公司的信誉、实力	
4. 养儿防老可靠吗 .....	184	和投资渠道 .....	194
5. 年轻时买保险, 是对年老时		8. 选择高专业水平和职业道德	
承担责任 .....	184	素质的保险服务人员 .....	194
6. 给自己买保险, 是对家庭		9. 关注保险公司的品牌价值	
承担责任 .....	185	和偿付能力 .....	195
7. 给家人买保险, 是对将来		六、绕开保险公司的推销陷阱 .....	195
承担责任 .....	186	<b>第 10 章 房地产投资理财 .....</b>	<b>199</b>
二、保险的基本原理 .....	186	一、购房需关注的四大要素 .....	200
1. 危险分散 .....	186	二、二手房买卖的八大陷阱 .....	203
2. 大数法则 .....	186	三、购房的 4 个错误观念 .....	205
3. 公平合理 .....	187	四、高额房价下的房地产投资 .....	207
4. 收支平衡 .....	187	1. 选择合适的付款方式 .....	207
三、常见的保险险种 .....	187	2. 精打细算二手房 .....	209
1. 人寿保险 .....	187	3. 正确看待期房与现房投资 .....	210
2. 意外伤害保险 .....	188	4. 租房与买房的理财观念 .....	212
3. 家庭财产保险 .....	188	五、坐享其成的以房养房 .....	214
4. 医疗保险 .....	189	1. 如何以房养房 .....	214
5. 旅游保险 .....	189	2. 计算以房养房的收益 .....	215
6. 社会养老保险 .....	189	3. 以房养房存在的风险 .....	216
四、如何选购保险 .....	190	六、房产投资 12 式 .....	218
1. 买保险需要科学规划 .....	190	1. 别把赚钱看得太重 .....	219
2. 先保值才能增值 .....	191		

2. 掂量着钱袋办事.....	219	6. 艺术品投资策略.....	244
3. 你对房产了解有多少.....	219	7. 艺术品鉴别技巧.....	245
4. 请多大和尚盖多大庙.....	219	8. 艺术品投资的认识误区.....	247
5. 考察项目的合法性 和规范性.....	220	第 12 章 退休和遗产规划.....	251
6. 投资房产要对症下药.....	220	一、离退休后的财务规划.....	253
7. 用长远眼光看不动产投资.....	222	1. 基本养老保险制度常识.....	253
8. 投资小社区房产.....	222	2. 退休金的储投规划.....	254
9. 定户型以稀为贵.....	222	3. 退休规划原则.....	255
10. 会所、园林等“零碎儿” 配套不能少.....	223	4. 如何对退休所需进行估测.....	256
11. 花银行的钱，挣自己的钱.....	223	5. 购买养老保险的技巧.....	258
12. 物业管理是压轴戏.....	223	6. 退休老年人的理财.....	261
第 11 章 其他投资理财.....	225	7. 减轻医疗负担的搭配技巧.....	262
一、黄金投资理财.....	226	二、遗产规划.....	264
1. 黄金投资是避险资产.....	226	1. 遗产和遗产制度的基本 知识.....	265
2. 黄金投资分析.....	230	2. 遗产管理基本概念.....	267
3. 实战投资黄金.....	233	3. 继承遗产的条件和法律 依据.....	268
4. 纸黄金投资及其操作攻略.....	235	4. 继承权实现.....	270
二、艺术品投资理财.....	239	5. 遗嘱的设置.....	270
1. 哪些艺术品值得投资理财.....	239	附录.....	275
2. 艺术品的选择标准.....	241	附录 1：沪深股市收费表.....	276
3. 艺术品及其投资的特殊性.....	242	附录 2：股市术语.....	277
4. 艺术品的投资渠道.....	243		
5. 投资艺术品的心理准备.....	243		

# 第 1 章



---

## 理财 起跑线

【经典语录】

金钱这种东西，只要能解决个人的生活就够了；若是过多了，它会成为遏制人类才能的祸害。

④ 有车有房为何郁郁寡欢 ④

顾先生刚过而立之年，与朋友合伙开了一家网络公司，生意也还不错，年收入有50万元左右。在市区拥有一套80万元的房子，平时上下班的坐骑是一辆奥迪，日子也算小康水平，但是有车有房的顾先生却依然郁郁寡欢。

顾先生和他的妻子都信奉用明天的钱办今天的事，认为钱是赚出来的不是省出来的。房子是2004年部分贷款买的，现在还剩40多万元贷款没还。车子是用去年年底的一个大单子赚的30多万元又贴了20万元买的，当时父母劝他先还部分房贷，买辆便宜点的车，但是顾先生认为车太便宜了没面子，就没听从父母的劝说。

顾先生的妻子平时喜欢消费，衣服、皮包等都非名牌不买，时不时地去香港购物，生活非常滋润。再加上供房养车开销较大，一年下来，顾先生尽管收入不错但积蓄却并没有多少。

不久之前，随着周围的朋友都买了股票，顾先生也进军股市，没多久就小赚一把，尝到了甜头。为了迅速扩大战果，顾先生决定卖掉房子炒股。虽然父母竭力反对，但是对炒股信心满满的顾先生，怎么都听不进去，依然坚持他的股海淘金计划。但是由于顾先生买股票的时机不对，又缺乏炒股经验，半年之后所买的股票亏损过半。

好在后来顾先生在朋友的帮忙下筹集资金还清了房产抵押贷款，避免了房子被收回。

目前顾先生听取了朋友的意见，盘点了手头的股票，将垃圾股尽数抛掉，暂时保留了一些优质股。另外，顾先生夫妻俩的生活也由开源向节流转变，减少生活开销，每月拿出一部分资金用于偿还朋友的借款。

相信顾先生精打细算，养成良好生活和理财习惯，可以保证资产的稳定增值，若干年后必定能积累一笔不小的财富。

## 一、理财新观念

理财，理是管理，财是财富，指的是对自己的财富进行系统的、有计划的、科学的管理，科学地使用自己的财富，让它得以保值和增值。

## 1. 你不理钱，钱不理你

“你不理钱，钱不理你！”不管这句话被说得多烂，依旧是真理。美元在20世纪这100年里贬值到原来的1/54，也就是说2000年54美元的购买力才赶得上1900年的1美元。所以，不理财，只能坐吃山空。而且钱不仅要理，还要顺应时势，理得正确，理得高明。

### ◎ 诺贝尔基金会也离不开理财 ◎

诺贝尔基金会支付高额奖金也正是因为其投资有方。诺贝尔奖自1901年12月10日首次颁发，以高额奖金为世人瞩目。每年颁发的奖金就有600万美元。除了诺贝尔本人捐献的980万美元的庞大基金外，诺贝尔基金会的理财有方更是居功至伟。

为了保证安全，诺贝尔基金会自1896年成立后就在其章程中明确规定了基金的投资范围和方向，例如，银行存款与公债等安全且收益稳定的投资。

虽然这个举动比较安全，但半个世纪过后，较低的报酬让诺贝尔基金资产流失了近2/3，到1953年，总资产只剩下300多美元。在这一关键时刻，诺贝尔基金会的理事们作出了突破性且有建设性的改革——调整基金管理章程，将原来的投资范围转向股票和房产。新的理财方法扭转了诺贝尔基金会的命运，使其出现了比以前更加繁荣的景象，到1993年，基金会在挽回过去损失的基础上，基金总资产更是达到了2.7亿多美元，而在2003年诺贝尔奖颁奖的时候，诺贝尔基金的总资产已经突破了3亿美元大关。

有了上述的例子，不难看出，作为个人也需要像诺贝尔基金会一样合理地进行理财。凭借自己上涨的工资进行理财固然是个好办法，实际上，随着收入的升高，人们的需求也在不断提升，买大房子、买好车、买名牌产品的欲望也与日俱增，日子反而过得比以前更加拮据，长此下去，也就陷入了一个怪圈。

所以说，如果没有养成良好的消费习惯，钱再多，如果不能适当地理财，也会像流水一样付之东去。

#### 【知识补充】

理财其实并不难，在选择自己的理财方式时要结合自身的特点和市场的大环境，此外，一些理财误区必须小心应对，不能盲目。

## 2. 理财不只是挣钱

“5万元，通过理财，两年后能赚多少钱啊？”很多人都会这么问。事实上，很多人对理财的认识进入了一个误区，以为就是把钱投进去，然后再让钱生钱，明显是将理财与投资收益画上了等号。事实上，理财关注的是人生规划中资产的合理配置，不仅要考虑财富的保值和增值，还要保证自己财务安全免受损失。

理财更注重个人的人生规划、风险管理规划、投资规划、养老规划和遗产规划等一些人生整体规划。按此说法，理财的范围要大于投资；而投资关注的主要是钱生钱的问题，实质上是财富增值。因此，在投资前，应该将理财看成是一个整体系统，以系统为依托，达到个人的“财务独立”。

## 3. 复利，时间就是金钱

### 1) 复利——世界第八大奇迹

复利指的是把投资所获取的利息或赚到的利润加入本金，继续赚取回报，俗称“利滚利”。复利具有创造亿万富翁的神奇力量，爱因斯坦称其为“世界第八大奇迹”。

#### 国王的奖赏

这是一个古老的故事，有一个国王对象棋如痴如醉，而且棋艺高超，在他的国度未遇到过敌手。为了找到对手，他下了一个诏书说无论你是谁，只要是象棋下得过他，国王就会答应他任何一个要求。一天，一个年轻人应诏而来，与国王下棋。在紧张的激战之后年轻人最终赢了国王，而当国王问这个年轻人有什么要求的时候，年轻人却对国王说：“我只要在棋盘上第一格放一粒麦子，第二格放两粒麦子，第三格放四粒麦子，第四格放八粒麦子，依此类推，按这个比例放满整个棋盘就行了”。国王觉得这个要求很简单，于是就同意了。但很快粮官就来报告国王，即使拿出国库中所有的粮食，都不够百分之一。因为即使一粒麦子只有一克重，也需要数十万亿吨的麦子。虽然从表面上看，他的起点非常低，仅仅只是一粒麦子，但是在经过很多次的乘积之后，这个数字就变得异常庞大了。这就是复利的神奇之处。

#### 【知识补充】

商务印书馆《英汉证券投资词典》解释：“复利。由本金和前一个利息期内应记利息共同产生的利息。即由未支取利息按照本金的利率赚取的新利息，常称息上息、利滚利，不仅本金产生利息，利息也产生利息。”

## 2) 复利的计算公式

复利的计算特点是：将上期末的本金和利息的总和作为下一期的本金，在计算时每一期本金的数额是不同的。

复利的计算公式是：

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

公式中： $p$ ——本金，又称期初额或现值；

$S$ ——本利和，即本金加利息的总和；

$i$ ——利率，一般指每年利息和本金之比；

$n$ ——时间，一般以年为单位。

复利终值是指本金在约定的期限内获得利息后，将利息加入本金再计利息，逐期滚算到约定期末的本金之和。

$$S = p \times (1+i)^n = p \times \left( \frac{s}{p}, i, n \right)$$

其中  $(1+i)^n$  被称为复利终值系数，符号用  $\left( \frac{s}{p}, i, n \right)$  表示。

例如：本金为 10000 元，利率或者投资回报率为 10%，投资年限为 20 年，那么，20 年后所获得的利息收入，按复利计算公式来计算就是： $10000 \times (1+10\%)^{20}$ 。

由于通胀率和利率密不可分，所以计算复利终值的公式也可以用以计算特定资金在不同年份的实际价值，计算方法非常简单，将公式中的利率换成通胀率即可。

**注意事项**

复利现值是指在计算复利的情况下，要达到未来某一特定的资金金额，现在必须要投入的本金。

$$p = s \times (1+i)^{-n} = s \times \left( \frac{p}{s}, i, n \right)$$

其中： $(1+i)^{-n}$  被称为复利现值系数，符号用  $\left( \frac{p}{s}, i, n \right)$  表示。



例如：5年之后要筹措到50万元的教育金，假定平均的年回报率是8%，那么，现在必须投入的本金是  $500000 \times 1 / (1 + 8\%)^5$ 。

### 3) 复利和单利的差异

以100元本金，14%的利率的情况下，对比复利与单利的差异，在第4年后，复利与单利本利和的差异如表1-1和图1-1所示。

#### 【经典语录】

鸟翼上系上了黄金，鸟就飞不起来了。

表 1-1 复利与单利的差异

年期	复利	单利
0	100	100
1	114	114
2	129.96	128
3	148.1544	142
4	168.896	156
5	192.5415	170
6	219.4973	184
7	250.2269	198
8	285.2586	212
9	325.1949	226
10	370.7221	240

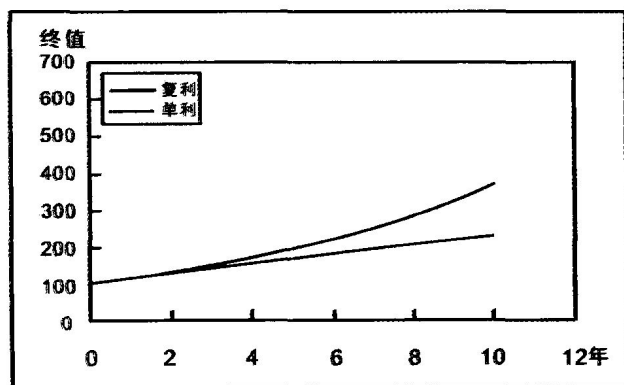


图 1-1 复利与单利之间的差异