21世纪中职教育规划教材

21 SHIJI ZHONGZHI JIAOYU GUIHUA JIAOCAI

总主编 蒋金森

个人投资理财

主编 经严丽

Geren Touzi Licai

立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

21世纪中职教育规划教材

个人投资理财

GE REN TOU ZI LI CAI

主　编　经严丽

副主编　王清星

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

个人投资理财/经严丽主编. 一上海:立信会计出版社,2010.2

21世纪中职教育规划教材

ISBN 978-7-5429-2457-5

Ⅰ.①个… Ⅱ.①经… Ⅲ.①私人投资—专业学校—教材 Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第023066号

责任编辑 张 蕾
封面设计 周崇文

个人投资理财

出版发行	立信会计出版社		
地　　址	上海市中山西路2230号	邮政编码	200235
电　　话	(021)64411389	传　　真	(021)64411325
网　　址	www.lixinaph.com	E-mail	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	Tel:	(021)64411071
经　　销	各地新华书店		

印　　刷	常熟市梅李印刷有限公司
开　　本	787毫米×1092毫米　1/16
印　　张	9.5
字　　数	223千字
版　　次	2010年2月第1版
印　　次	2010年2月第1次
印　　数	1—3 100
书　　号	ISBN 978-7-5429-2457-5/F
定　　价	20.00元

如有印订差错　请与本社联系调换

总　序

我国社会主义市场经济的发展，需要大量不同层次的经济管理人才，不仅需要高层次的高级管理人才，如本科和高职高专等人才，也需要大量中职水平的适用性人才。培养结构合理的经济管理人才是社会的需要，也是教育工作者的责任和追求。近几年来，在政府的大力支持下，中等职业教育发展很快，它与高职高专相比更具有行业性和实践性，与实际工作联系更加紧密，学生毕业后能尽快地成为第一线的工人或基层管理人员，这也是我国中等职业教育的目的所在。但目前我国中等职业教育的教材滞后，或是本科教材和高职教材的“压缩饼干”，其主要原因是没有突出行业性和实践性的特点，理论论述所占的篇幅过多，这就需要改进，也需要广大教育工作者或其他有识之士完成这项工作。本规划教材正是本着这样的思想，为适应我国中等职业教育的特点而编写的。

本规划教材的特点在于：理论论述适中，注重操作技能的培养，与当前的有关制度和具体实践相结合，目的在于让使用本规划教材的学生在熟悉必要的理论知识的前提下，系统地掌握实际工作的业务处理技术和方法，成为经济生活中第一线的具有较强操作技能的工作人员。

本规划教材由蒋金森担任总主编，根据目前我国中等职业教育开设的课程进行总的设计，并组织各中等职业学校具有高级职称的教师担任各本教材的主编，由富有丰富教学经验的骨干教师参加编写。本规划教材具有较强的适用性。其编写特点是：每章前均有内容提要，起

到了提纲挈领的作用，方便读者领会本章的重点、要点和难点；每章后附有思考题和练习题，以使读者通过学习掌握本章的主要内容和具体的业务处理方法；在每本教材的最后附有练习题答案，还附有模拟试题及其参考答案，以使读者能够把整本教材的内容真正地融会贯通，增强操作技能。本规划教材适用于中等职业教育的教学使用，也可以作为在职经济工作者进修和自学教材使用。

本规划教材的出版得到立信会计出版社的大力支持，尤其是余榕编辑的鼎力协助才促使本规划教材得以顺利出版，在此表示衷心的感谢。

由于编者的学识有限，加之编写时间仓促，特别是对中等职业教育的精神领会尚不够深刻，本规划教材难免会有不足之处，恳请读者批评指正，以便再次修订时补充提高。

编　者

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

FOREWORD 前言

目前，我国已进入个人理财时代，金融理财热潮日益高涨。我国居民收入的提高为理财业务提供了较为雄厚的物质基础和内在动力。金融改革为理财市场的发展创造了更好的外部环境，增添了新的活力。最近几年，特别是2006年下半年以来，我国掀起了一股前所未有的个人投资理财热。不仅入市十几年的老股民意气风发地在股市淘金，就连不懂股票、基金等为何物的人也挤进炒股、购基金的行列。证券交易所人头攒动，银行柜台前购买基金者排成长龙，其火暴程度让人叹为观止。据有关资料统计，截至2009年7月，我国沪、深股民账户总数达1.33亿户；截至2009年7月24日，基民账户总数超过1.78亿户，基民、股民合计已超过3亿户，约占我国总人口的23%。这股个人投资理财热的产生并非偶然，其形成有深刻的宏观、微观社会经济环境原因。从宏观社会经济环境来看，我国的国民经济仍然保持着多年持续稳定增长的势头；国家一系列经济政策的制定和实施，为百姓的投资市场开辟了更为广阔的空间；在金融市场上已经有较多的投资工具可供使用。从微观社会经济环境来看，货币持有人要求保值增值的意识在增强，加之一些股民、基民一夜暴富的强烈欲望和有关人员口若悬河的说教，激活了理性经济人的投机心理。当然，最根本的是我国从1978年改革开放以来，国民经济持续快速增长了30多年，GDP、人均收入、存款金额大幅增长，人们富裕了、腰包鼓了，有条件思考自己的剩余资金如何去投资。中国的富人阶层已经出现，10%富裕家庭的财产已占城市居民全部财产的45%。例如，北京高收入家庭户资产已达235万元，其中金融资产约占1/3，达80万元左右。如果这种宏观、微观社会

经济环境不发生明显变化，预计个人投资热在短时期内也不会降温。在这种几乎近于“狂热”的投资热面前，我们要想在个人投资中立于不败之地，就要善于学习，在投资前有充分的知识储备。对于中职学生来说，学习个人投资理财知识更是大势所趋。

目前，市面上个人投资理财方面的教材十分匮乏，尤其是适合中等职业教育的教材就更少了。针对我国个人投资理财者的现状和中职学生的实际需要，我们编写了本书。本书的特点如下：

第一，本书面向的读者是涉市不深的普通个人投资者和投资理财基础薄弱的中职学生。因此，本书力求语言上通俗易懂、深入浅出。

第二，在内容上着重讲述多种投资理财所必备的基础知识，即投资基本概念、术语和理论，基本投资策略和技巧，基本风险防范措施等，避开深奥的理论、复杂的公式、繁琐的论述，使读者读后能明白某种投资为什么能赚钱，怎样赚更多的钱，又怎样降低风险所招致的损失，从一个投资的糊涂人变成明白人。

第三，突出用案例或事例来说明概念、理论或公式。对于初级投资者来说，深奥的投资理论、充满哲理的投资经验，即使再深刻、再正确也很难被理解。因此，作者在讲述每种投资时都以引言开篇，在讲述较为复杂的理论时，都尽量以案例或事例来说明，让读者在阅读有趣的事例中理解投资的理论和技巧。

本书由经严丽任主编，王清星任副主编，廖玲玲参编。

由于编写时间仓促，加上水平有限，书中难免存在不妥、疏漏以及不完善之处，恳请广大读者批评指正。

编　者

2010 年 2 月

CONTENTS 目 录

第一章　个人投资理财概述 …… 001
第一节　个人投资理财的基础知识 …… 001
第二节　个人投资理财的风险 …… 006
复习思考题 …… 007

第二章　银行理财 …… 009
第一节　银行理财的基础知识 …… 009
第二节　银行理财实务 …… 015
第三节　银行代理理财产品 …… 022
第四节　银行理财的风险与防范 …… 025
复习思考题 …… 026

第三章　股票投资理财 …… 029
第一节　股票的基础知识 …… 029
第二节　股票投资理财实务 …… 034
第三节　股票投资的风险与防范 …… 042
复习思考题 …… 046

第四章　基金投资理财 …… 049
第一节　基金的基础知识 …… 049
第二节　基金投资理财实务 …… 053
第三节　基金投资的风险与防范 …… 060
复习思考题 …… 063

第五章　债券投资理财 …… 065
第一节　债券的基础知识 …… 065
第二节　债券投资理财概述 …… 073
第三节　债券投资理财的风险与防范 …… 075
复习思考题 …… 080

第六章　保险投资理财 …… 081

第一节　保险的基础知识……081
第二节　保险投资理财实务……083
第三节　保险投资理财的风险与防范……086
复习思考题……096

第七章　外汇投资理财……098
第一节　外汇的基础知识……098
第二节　外汇投资理财实务……101
第三节　外汇投资理财的风险与防范……106
复习思考题……113

第八章　房地产投资理财……115
第一节　房地产投资的基础知识……115
第二节　房地产投资理财实务……121
第三节　房地产投资的风险与防范……126
复习思考题……131

综合测试题……133

复习思考题答案……136

综合测试题答案……140

主要参考书目……141

第一章

个人投资理财概述

学习要点

【知识目标】 通过本章学习，掌握个人理财业务的含义、分类；理解个人投资理财的意义；了解个人投资理财的原理和原则；通过一些成功人士的投资理财经历，使学生树立正确的投资理财理念；掌握个人投资理财风险的含义及种类。

【技能目标】 能够在个人投资理财实际中运用所学知识向客户解释投资理财的误区；能够引导客户树立正确的个人投资理财理念。

人生的财富不在于每次投资所赚的钱，而在于是否掌握开启生财、聚财和用财之门的钥匙。这把钥匙就是理财。什么是理财？如何正确理解理财？理财的原理是什么？这些正是本章的主要内容。

第一节　个人投资理财的基础知识

一、个人理财的含义

个人理财又称个人理财规划、个人理财策划、个人财务规划、个人财务策划。根据国际个人理财权威机构——美国理财师资格鉴定委员会的定义：个人理财是指制定合理利用财务资源、实现顾客个人人生目标的程序。其核心是根据客户的资产状况与风险偏好来实现客户的需求与目标，尤其是实现人生目标中的经济目标，同时降低人们对于未来财务状况的焦虑。

个人理财是针对客户一生而不是某个阶段的规划，它包括个人生命周期每个阶段的资产和负债分析、现金流量预算和管理、个人风险管理与保险规划、投资目标确立与实现、职业生涯规划、子女养育及教育规划、居住规划、退休规划、个人税务筹划及遗产规划等各个方面，是一个评估客户各方面财务需求的综合过程。它是由专业理财人员通过明确个人客户的理财目标，熟悉客户的生活及财务现状，为客户量身定做可行的理财方案的一种综合性金融服务。因此，它不局限于提供单一的金融产品，而是针对客户的综合需求进行有针对性的金融服务组合

创新，是一种全方位、分层次和个性化的服务。

知识窗 1-1　理财师

国际上金融服务领域最权威的理财职业资格是注册理财规划师。理财师能为客户提供全方位的专业理财建议，客户只需提供自己的资产规模、生活质量要求、预期收益目标和风险承受能力等有关信息，理财师就能有针对性地制定出一套符合客户个人特征和需要的理财方案，并通过不断调整客户存款、股票、债券、保险、动产和不动产等方面的各种投资组合，为其设计合理的税务规划，最终实现资产增值的目的。

二、个人理财的分类

个人理财可以分为个人生活理财和个人投资理财两个部分。

（一）个人生活理财

个人生活理财主要是通过帮助客户设计一个将其整个生命周期考虑在内的财务规划，将客户未来的职业选择、子女及自身的教育、购房、保险、医疗、企业年金和养老、遗产和事业继承，以及生活中个人所需面对的各种税收等诸方面的事宜进行妥善安排，使客户不断提高生活品质，即使到了年老体弱以及收入锐减的时候，也能保持自己所设定的生活水平，最终达到终身的财务安全、自主和自在。

（二）个人投资理财

个人投资理财是在客户以上生活目标得到满足以后，追求投资于股票、债券、金融衍生工具、黄金、外汇、不动产以及艺术品等各种投资领域的最优回报，加速个人或家庭资产的增长，从而提高生活水平和质量。

本书着重介绍个人投资理财。

案例材料 1-1　致富的关键

中国台湾有句俗话叫："人两脚，钱四脚。"这句话的意思是钱追钱比人追钱快多了。和信企业集团是中国台湾排名前五位的大集团，由和信企业集团会长辜振甫与台湾信托董事长辜濂松掌管。外界总想知道这叔侄俩究竟谁比较有钱。有钱与否其实与个性有很大关系。辜振甫属于慢郎中型，而辜濂松属于急惊风型。辜振甫的长子——台湾人寿总经理辜启允非常了解他们，他说："钱放进辜振甫的口袋里就出不来了，但是放进辜濂松的口袋就会不见了"。因为辜振甫赚的钱都存入银行，而辜濂松赚到的钱都拿出来投资。而结果是，虽然两个人年龄相差 17 岁，但是侄子辜濂松的资产却遥遥领先于其叔辜振甫。因此，一生能积累多少钱，不是取决于你赚了多少钱，而是你如何理财。现代社会人们总是在为财富的积累而呕心沥血，却忽视了近在眼前的积累财富的机会。个人投资理财就是一种创造财富的行为，通过个人投资理财，每省下一分钱或每增值一分钱，都与投资者在外面奔波辛苦赚到的一分钱等值。

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

三、个人投资理财的意义

（一）理财能促进经济目标的实现

理财是创造财富。当你拿起这本书时，你就已经付出了时间与金钱，这是建立在理性基础上的经济成分行为，也可以说是理财。理财无所不在，是每个人的本能。理财不需要很高深的知识，它只是做常人都会的加减法，但是必须有恒心和毅力。个人理财是一种长期的积极行为，只要认真思考、积极行动，把握时机去创造财富，就能实现自己的理财目标。理财的诀窍是开源、节流，争取资金收入。所谓节流，便是计划消费、预算开支。理财不只是为了发财，而是为了丰富生活内涵。成功的理财之道，可以增加收入，减少不必要的支出；可以改善个人或家庭的生活水平，具有宽裕的经济实力；可以储备未来的养老所需。所以，从今天开始认识理财，理财将伴随您的一生。

目前，我国城乡居民的银行储蓄存款余额已高达24万多亿元。在银行存款利率相对较低的情况下，部分居民储蓄存款将转向别的投资领域，如股票、债券、基金、外汇、期货和收藏等，但就个人投资理财的理念和投资技能来看，还很不成熟和完善，这就需要尽快建立符合我国实际情况的个人理财服务体系。毫无疑问，个人投资理财是座耀眼的“金矿”。但是面对国家政策、市场机制、大众趋向、行业竞争等诸多复杂环境，如何更加合理、有效地开发这座“金矿”，这个问题已经摆在了银行业面前。发展个人理财业务，将对发挥银行整体优势、培养和巩固重点优质客户群体、优化客户整体结构，起到积极而深远的作用；将使银行在以市场为导向、以发展为主题、大力拓展存款总量、努力提高市场份额方面迈向一个更高的层次。而个人可以借助银行的专家体系来帮助自己理财，以实现理财目标。

（二）理财是意志力和行动的结合

理财是要使财富最大化，因此必须积极思考、积极行动。个人投资理财是一个长期积累的过程，财是理出来的。尤其是金融业日趋市场化的今天，人们的金融意识开始发生转变。其中，最为突出的是人们对资金增值的要求从无意识变为有意识，投资理念逐步走向家庭。在经济脉搏快速跳动的今天，股票、债券、期货、储蓄、外汇、保险……这些投资工具所涵盖的生活范围日益扩大。因此，个人财务的管理将成为一种时尚。从某种意义上讲，越善于理财的人，生活越富裕和轻松。理财并非是一件很玄妙的事。

首先，必须有足够的耐心。成为富豪并不是一件不可思议的事情。当年，巴菲特也是从100美元起家的。他靠的就是一股坚忍不拔的毅力。巴菲特拥有300亿美元的财富不是一夜之间的事，他整整用了40年的时间。巴菲特成功的秘密很简单，他把“复利”的技巧运用得出神入化，而让“复利”发挥威力的正是漫长的岁月。

其次，必须具备相当的专业素质。掌握国家宏观政策，了解银行业务发展战略；掌握中央银行对银行业务管理方面的制度、办法和发展战略；了解市场，掌握经济的发展，特别是消费经济和金融市场动态，能够对市场业务变化情况作出前瞻性的判断，并根据市场动态，及时制定策略、调整理财目标。

最后，要具有较宽的知识面。精通个人银行业务，熟知银行的各项业务知识；掌握一定的市场营销知识，对社会其他行业知识有一定的了解，才能在理财时作出准确的判断，使自己立于不败之地。

（三）理财创造财富，最终导致成功

个人投资理财包括个人生活的各个重要方面，如购买住房、汽车、保险等，以及教育支出、

资产分配、退休保障、遗产继承与分配、合理避税、债务管理等。成功的个人投资理财可以增加收入，可以减少不必要的支出，可以改善个人或家庭的生活水平，可以储备未来的养老所需。因此个人投资理财不只是为了发财，而是为了丰富生活内涵，在个人投资理财过程中需持平常心，这是个人投资理财应有的正确心态。钱如果来得太容易就不会珍惜，在理财中，“辛苦钱”才更显得珍贵。

理财必须要有成熟的心理。那些想在一夜之间成为百万、千万甚至亿万富翁的人，不适宜理财。因为理财是件“慢工出细活，欲速则不达”的事。财富的增长是在复利的作用下日积月累形成的，不可能一步登天而快速成长。有些投资人在一夜之间赚大钱，但也有些投资人在一夜之间破产，其失败的原因有很多，主要在于心存侥幸，存在这种心理的人不适宜理财。

理财致富只需具备三个基本条件：固定的储蓄、追求高报酬以及长期等待。例如，现在开始每年能够定期存下 1.4 万元，将存下的钱投资于股票或房地产，若每年获得平均 20%的投资报酬率，如此持续 40 年后，则能积累 1.0281 亿财富。这个数据是依照财务学计算年金的公式得出的，而按同样的程序把钱存进银行，按享受平均 5%的利率，40 年后仅可以积累 169 万元。与投资报酬率为 20%的项目相比，两者收益竟相差 70 多倍。更何况，货币价值还有一个隐形杀手——通货膨胀。这个神奇的公式说明，一个 25 岁的上班族，如果依照这种方式投资，到 65 岁退休时就能成为富翁了。投资理财没有什么复杂的技巧，最重要的是观念。观念正确就会赢。每个理财致富的人，只不过养成了一般人不喜欢且无法做到的习惯而已。

四、个人投资理财的原理

（一）财务独立

财务独立是指用于投资理财的资金是自有资本金，它不受任何个人、社会的经济影响，能够完全投入投资理财领域，长期运行。个人投资资金一般比较少，很少有人能够继承大笔遗产或获大奖；但是如果会规划，个人财务能够完全独立。按照年金计算公式，只要是缓慢而稳定的储蓄和投资，不管选择哪一种方法，都可以达到投资聚财的目的。但是如果没有一个特定的理财目标和计划，长期下来，理财致富只会是梦想。

（二）控制理财的时间步骤

理财应建立一个长期的目标，任何目标都需要一定的时间去完成，因此必须按照时间和步骤加以控制。从货币的时间价值来看，越早存钱越好。假如两个同龄孩子的父母为了给孩子存一笔上大学的资金，一个在孩子出生时每年存 1 000 元，另一个在孩子 8 岁时每年存 3 000 元，如果年利率 8%，在孩子 18 岁时，前者存了 37 450 元，后者存了 31 910 元。由此可见，时间和金钱是一对奇妙的组合。

知识窗 1-2　私人理财业务

在我国，最早进行私人理财业务的是中国银行深圳分行。之后，中信银行、招商银行、华夏银行等也迅速跟进。

五、个人投资理财的原则

（一）投资总额量入为出

人们在社会上生存和发展，必须坚持可持续发展的基本原则。在投资方面，投资的资金数目应在经济承受能力的范围内，在保证生活不受任何影响的前提下，将剩余的资金量入为出进行投资。在进行投资时，投入自己的资本金，并且深知这些钱来之不易，就会仔细地分析投资机会，而不受任何投资环境风险的影响。因为投资是在满足了自己生活的前提下进行的，投资的项目即使出现差错，也不至于惊慌失措。同时，风险越高的投资，收益可能会越大。以最少的代价，获取最大的收益，是经济学的基本精神。但资源是有限的，稀少的资源迫使投资者必须作出选择，而理财行为就是聪明的选择，找出代价最少、收益最大的一条路，让有限的资金得以发挥最大的功能。

（二）投资品种多样化

在投资理财中，理智的做法是投资组合多样化。进行多样化的投资组合就是为了分散投资风险，防止孤注一掷。一个慎重的、善于理财的投资家，会把全部财力分散于储蓄存款、信用可靠的债券、股票及其他投资工具之间。“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里”，这句话是对投资组合多样化最浅显的描述。这样，即使一些投资受了损失，也不至于满盘皆输。投资理财是一项复杂的系统工程，在选择投资品种时，需要先掌握投资组合的方法与技巧，合理地利用资金，提高资金的使用效率。

（三）投资预期注意整体绩效

理财的关键是取得投资组合的税后整体收益，也就是说，投资绩效关键要看拿到手的股息、利息和价格增值之和（即扣除税收和投资成本后的收益）。投资理财看重的是收益率，但如果单一的收益率增长是以投资组合总体价值的缩水为代价，那么就可能引起危险的后果。资金管理既要算大账，又要算细账。加强资金的动态管理，既要保证全盘的整体收益，又要从细微处着手。同时，在评价整体收益的时候，应充分重视货币的时间价值，因为1年后得到的1元钱与今天的1元钱是不一样的，这种不一样表现在购买力、机会成本等多方面。

（四）避免成本过高

理财之初，应该为理财行为营造一个比较稳妥的“保护地带”，找出代价最少、收益最大的一条路，让有限的资源得以发挥最大的功能。每个人进行投资时，都不敢保证自己是赢家。因此，必须思考每笔投资的利益得失，但是如果承担较大的投资成本，那肯定会降低投资收益。

（五）保持一定的易变现资产

投资理财的一个重要因素是有随时可以变现的资产。一个家庭或个人在银行里存一笔钱，不但可以用来支付家庭所需的小额预算外开支，还可以用来应付突如其来的大笔费用需要。应该注意的是，最重要的不是现金本身，而是该资产要有能及时变现的途径，包括股票等有价证券，建立保证金账户等。只有持有较佳的易变现的资产组合，才能应付各种意外风险和取得较好的投资机会。

（六）做好财产组织计划

个人投资理财的关键是做好财产组织计划，这在理财之初就应有长远的打算，它是个人投资理财的灵魂。21世纪的市场经济，每个人都可以依据自己的兴趣和能力做好规划，有效地突破个人内在和外在的障碍，去争取时间，创立事业。一个没有做好理财计划的家庭和个人，

其发展必然受到阻碍。

六、个人投资理财的基本理念

投资是指投资者运用自己持有的资本，购买实际资产或金融资产，或取得这些资产的权利，期望在一定时期内获得资产增值和一定收入。下面先来了解几个个人投资理财的基本理念。

（一）投资收益、价值发现、积极投资与有效市场

对投资者来说，投资收益是至关重要的目标。只有熟悉各种投资方法，运用投资工具的价值波动规律，发现较低价值的投资对象，或预先判断市场趋势，发现价值的存在，进行积极的投资操作，即在把握稍纵即逝的利差的情况下，相信市场是有效的，才能赚取价差并盈利。

（二）分散风险与集中投资

“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里”，体现的就是一个分散投资、降低风险的思想。特别对厌恶风险的投资者来说，分散投资优于集中投资。这也是现代投资组合理论的基本思想。

但集中投资不能一概而论。如果把所有的鸡蛋放在一个篮子里，当这个篮子掉在了地上，结果当然损失很大；但如果能准确掌握哪些篮子不会掉在地上，将鸡蛋集中放在一起不但可以取得高收益，而且还没有风险，效率高，那又何乐而不为呢？所以，前提条件是对金融市场有准确判断，这样集中投资才不失为良策。

第二节　个人投资理财的风险

一、投资风险的含义

投资收益率的不确定性造成的风险称为投资风险，简言之，就是一切资产未来收益的不确定性。在金融市场上，投资风险又细化为股市风险、债市风险、信用风险、流动性风险和运营风险等。

二、投资者的风险态度

不同的投资者对风险的反应大相径庭。如果将人们对风险的反应视为一个连续系统，处于系统一端的投资者称为风险厌恶者或风险拒绝者，处于另一端的投资者称为风险喜好者或风险寻求者，处于他们之间的投资者就被称为风险中性者。理解对待风险的态度，对于理解风险本身至关重要。大多数人倾向于回避风险，尽管风险在某种程度上是可以测量的，但不同的人对待风险的态度会影响他们对风险的理解及其所采取的行动。

三、投资风险的分类

（一）纯粹风险与投机风险

根据风险导致的结果，投资风险可分为纯粹风险与投机风险。

纯粹风险存在于只有损失而无收入的情况下。例如，一辆汽车有撞车的风险，一旦风险发生，车主会遭受一定的经济损失。如果没有发生撞车，车主也不会有经济收入。

投机风险存在于可能既有收入也有损失的情况下。例如，一个资产投资计划可能是盈利的，也可能是亏本的，这就存在投机风险。

存在纯粹风险的投资，人们总是尽量去避免；而投资活动尽管存在投机风险，人们在投资收益的驱动下，也仍然会去尝试，不会因为风险的存在而一味放弃。

（二）可分散风险与不可分散风险

根据可否通过一定手段降低风险，投资风险可分为可分散风险与不可分散风险。

可分散风险是指可以通过签订联合协议或风险分担协议而减小的风险。

不可分散风险是指通过签订联合协议或风险分担协议但并未减小的风险。

（三）系统性风险与非系统性风险

根据风险的性质，投资风险可分为系统性风险与非系统性风险。

系统性风险又称宏观风险，是指由于某种全局性的因素变化对所有收益都产生作用的风险。这种风险来源于宏观方面的变化，并对金融市场总体发生影响。系统性风险不可能靠提高投资组合来加以分散，是不可分散风险。投资者承受较高的系统性风险，相应地可以得到与之适应的较高投资收益。系统性风险主要有市场风险、利率风险、购买力风险、通货膨胀风险和政策风险等。

非系统性风险又称微观风险，是指由于某种因素对个别投资项目造成损失的可能性的风险。非系统性风险与市场整体没有关系，只影响某些项目的价值，可通过投资分散化加以消除。非系统性风险主要有经营风险、财务风险、流动性风险、违约风险和信用风险等。

? 思考

1. 房屋拥有者在1年内可能会面临房屋价值高于或低于当前价值，这属于哪种风险？房屋如果遭受火灾又属于哪种风险？

2. 在全球范围经济萧条时，企业采取联合方式能否减少风险损失？

复习思考题

一、填空题

1. 理财致富需具备的三个基本条件是（　　）、（　　）和（　　）。

2. （　　）是指用于投资理财的资金是自有资本金，它不受任何个人和社会的经济影响，能够完全投入投资理财领域，作为长期投资运行使其能获得的结果。

3. 理财投资的关键是取得投资组合的税后（　　）。

4. 个人投资理财的关键是做好（　　）。

5. 根据风险的性质不同来划分，投资风险可分为（　　）和（　　）。

二、判断题

1. 理财是为了发财。（　　）

2. 个人投资理念的经验公式为“成功＝经验＋智慧＋苦功＋灵感＋运气”。（　　）
3. 理财可以使人在短时间成为亿万富翁。（　　）
4. 理财致富是“马拉松竞赛”而非“百米冲刺”，比的是耐力而不是爆发力。（　　）
5. 系统风险是可分散的风险。（　　）

三、简答题

1. 投资理财的意义是什么？
2. 投资理财的基本原理是什么？
3. 如何树立正确的理财观？
4. 如何应对理财业务的挑战？

四、业务题

你自己1个月花多少钱？没学习本章之前你不清楚，现在是否应该清楚，为什么？

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com