

我的第一本 投资学 启蒙书

My first
investment
book

齐丹霞◎编著



投资基金是否意味着为自己的财富找到了一个最优秀的管家？

在股市沉浮中单打独斗，是否一定会败给专业的投资者？

投资理财绝不是有钱人的专利，若能树立起正确的投资理念，掌握实用的投资技巧，你也可以在投资中无往不胜。

本书给你一把**投资理财**的金钥匙，助你推开**财富**之门！



我的第一本 投资学 启蒙书

齐丹霞◎编著

My first
investment
book



 中国纺织出版社

内 容 提 要

投资基金是否意味着为自己的财富找到了一个最优秀的管家?在股市沉浮中单打独斗,是否一定会败给专业的投资者?如果能够掌握经济发展的规律,那么你也可以在投资中无往不胜。

本书以简洁、轻松的语言全面介绍了投资理财的方法和诀窍,从储蓄、债券、基金、保险、股票、外汇、期货、信托、黄金、房地产、典当、收藏、创业等不同层面阐述了投资理财的具体内容。

图书在版编目(CIP)数据

我的第一本投资学启蒙书/齐丹霞编著. —北京:中国纺织出版社,2012.5

ISBN 978-7-5064-8311-7

I. ①我… II. ①齐… III. ①投资学-通俗读物 IV. ①F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 022757 号

策划编辑:曲小月 胡 蓉 责任编辑:宋 蕊 责任印制:陈 涛

中国纺织出版社出版发行

地址:北京东直门南大街 6 号 邮政编码:100027

邮购电话:010—64168110 传真:010—64168231

<http://www.c-textilep.com>

E-mail: faxing@c-textilep.com

北京中印联印务有限公司印刷 各地新华书店经销

2012 年 5 月第 1 版第 1 次印刷

开本:710×1000 1/16 印张:23.75

字数:261 千字 定价:36.80 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换



前言

QianYan

投资是什么？

从大处着眼，投资就是将货币化为资本的过程。简而言之就是将赚到的钱投入再生产的过程，如果没有投资的话，我们手中的货币除了消费之外别无他用，而且再钻下牛角尖的话，一个没有投资的社会就不可能生产出足够的产品来满足大家的消费需求。如果金融业发达有序，投资渠道畅通，那么就不会出现能做成事的人找不到投资，愿意投资的人找不到能做成事的人，这样，我们的经济体才能健康快速地发展，这早已是所有人的共识。

投资就是要关注回报率；就是为了“钱生钱”；就是为了成就自己的财富梦想；就是为了后半生的财务自由；再不济也得跑赢现在很嚣张的CPI，防止自己的财富“蒸发”吧。

其实现在社会上流行着一种对于投资的错误看法，比如“放水养鱼”。这个理论就认为所谓的金融市场就像是一个大鱼塘，跳进去的散户就像池塘里被养的鱼，不时有人撒饵料，不时会有点小甜头，但是过几年就会有一次开闸放水、一泻千里，所有的鱼都在塘底扑通扑通，任人宰割。其实这是错误地理解了经济周期理论，任何经济体都是由人类组成的，而无数人的行为就像无数个谐振的元件，总会出现高潮、低谷的时期，几乎不可能有人能够准确地预测甚至改变这一切。

社会是在飞速发展的，今天你认为匪夷所思的东西，明天有可能就

会变成习以为常的现实。改革开放之前，私有产权还是一个不可触碰的禁区，现在民营经济已经顶起了中国经济的半边天。很多年之前，所有人的钱都存在“工、农、中、建”四大银行里，现在的理财手段则是五花八门，任君挑选，不选的话，就只能承受每年“通胀”带给自己的财富缩水了。

这本书的定位是以趣味见长，是初涉投资的新人的入门读物，如果有哪位读者想亲自试试水的话，不妨找一些更加专业的书籍来进行深入学习。金融市场上风云变幻，作者本人也只是在其中谋食的一只新丁，本书存在错漏之处在所难免，还望大家批评指正。

最后，还有一句话是不可忘记的：“投资有风险，入市需谨慎！”

编著者

2011年12月



第一章 培养投资观念

- 第一节 认识投资 / 002
- 第二节 有钱不是投资的前提 / 005
- 第三节 财富之路始于脚下 / 009
- 第四节 合理配置资产 / 013
- 第五节 学习投资知识 / 015
- 第六节 投资不是赌博 / 018

第二章 做好投资准备

- 第一节 投资要随经济形势摆动 / 022
- 第二节 选择适合自己的投资 / 025
- 第三节 明确投资目标 / 029
- 第四节 分散投资，降低风险 / 033
- 第五节 选择最佳投资组合 / 035
- 第六节 认识投资的风险性 / 037
- 第七节 常见投资心理误区 / 043

第三章 成功投资者的宝贵经验

- 第一节 巴菲特：股神的“三要三不要” / 050
- 第二节 本杰明·格雷厄姆：价值投资法的一代宗师 / 053
- 第三节 邓普顿：投资之父的16条投资法则 / 057
- 第四节 泰勒·巴纳姆：马戏团大亨的理财方法 / 060
- 第五节 安德烈·科斯托兰尼：投资的“十律”与“十戒” 063
- 第六节 彼得·林奇：长期投资才能获得高回报 / 066
- 第七节 索罗斯：人是不理性的，所以市场也是不理性的 / 070

第四章 储蓄投资

- 第一节 认识储蓄投资 / 074
- 第二节 了解储蓄的种类 / 079
- 第三节 储蓄从节俭开始 / 082
- 第四节 储蓄投资配置大法 / 086
- 第五节 储蓄方案有讲究 / 089
- 第六节 信用卡的使用技巧 / 092

第五章 保险投资

- 第一节 了解保险投资 / 100
- 第二节 了解保险的种类 / 103
- 第三节 投保的基本原则 / 106
- 第四节 如何购买保险 / 109
- 第五节 快速理赔不求人 / 120

第六章 债券投资

- 第一节 了解债券投资 / 124
- 第二节 债券与其他投资方式的联系与区别 / 129
- 第三节 债券投资的收益 / 137
- 第四节 债券投资的风险 / 141
- 第五节 债券投资的基本渠道 / 145

第七章 股票投资

- 第一节 了解股票投资 / 150
- 第二节 炒股就是“炒”心态 / 155
- 第三节 读懂股票术语 / 161
- 第四节 初入市股民如何看盘 / 171
- 第五节 炒股需知之K线入门 / 176
- 第六节 学会挑选赚钱的好股票 / 183
- 第七节 学会确定股票的买卖时机 / 188
- 第八节 股票投资长线是金 / 192
- 第九节 股票投资的风险 / 196
- 第十节 股票投资的基本程序 / 199

第八章 基金投资

- 第一节 了解基金投资 / 202
- 第二节 了解基金的种类 / 205

- 第三节 挑选、配置基金的技巧 / 209
- 第四节 申购、赎回基金的时机 / 212
- 第五节 基金投资的风险 / 216
- 第六节 基金投资的基本程序 / 218

第九章 期货投资

- 第一节 了解期货投资 / 224
- 第二节 期货市场的特点 / 227
- 第三节 期货投资前的准备 / 229
- 第四节 读懂期货术语 / 232
- 第五节 期货投资的策略 / 238
- 第六节 期货投资的风险 / 244
- 第七节 期货投资的基本程序 / 246

第十章 外汇投资

- 第一节 了解外汇 / 250
- 第二节 认识汇率 / 252
- 第三节 主要的外汇投资品种 / 257
- 第四节 读懂外汇术语 / 261
- 第五节 外汇投资的策略 / 264
- 第六节 外汇投资的风险 / 267

第十一章 地产投资

- 第一节 了解地产投资 / 270
- 第二节 影响地产价值的因素 / 272
- 第三节 地产投资的主要方式 / 273
- 第四节 地产投资的策略 / 276
- 第五节 地产投资的误区 / 278

第十二章 黄金投资

- 第一节 了解黄金投资 / 282
- 第二节 黄金投资的种类 / 286
- 第三节 实物黄金的投资方法和技巧 / 290
- 第四节 纸黄金的投资方法和技巧 / 294
- 第五节 影响黄金价格的因素 / 297
- 第六节 黄金投资的风险 / 301

第十三章 收藏投资

- 第一节 了解收藏投资 / 304
- 第二节 收藏投资的门类 / 307
- 第三节 收藏投资的技巧 / 309
- 第四节 古董投资的基本技巧 / 312
- 第五节 书画投资的基本技巧 / 315
- 第六节 邮票投资的基本技巧 / 317

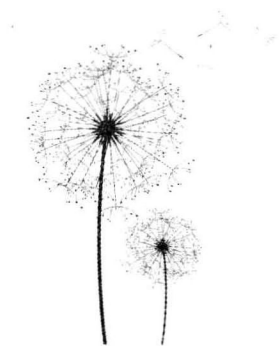
- 第七节 珠宝投资的技巧 / 320
- 第八节 古钱币投资的方法 / 324
- 第九节 收藏投资的风险 / 326

第十四章 实业投资

- 第一节 了解实业投资 / 332
- 第二节 从自己熟悉的行业做起 / 335
- 第三节 做好商业调查 / 339
- 第四节 从“小”起步，逐渐做“大” / 342
- 第五节 经商没有禁区，行业不分贵贱 / 345
- 第六节 懂得实业投资的经营战略 / 347

第十五章 谨防投资陷阱

- 第一节 金融衍生品陷阱 / 352
- 第二节 政策性陷阱 / 354
- 第三节 非市场竞争陷阱 / 356
- 第四节 内幕消息陷阱 / 357
- 第五节 庄家布置的陷阱 / 359
- 第六节 原始股陷阱 / 361
- 第七节 黑基金陷阱 / 363
- 第八节 艺术品炒作陷阱 / 365
- 参考文献 / 367



第一章

培养投资观念

第一节 认识投资

在自给自足的农耕时代，为了生存，人们必须学会种植农作物；在大规模生产的工业化时代，学会一门技术对于生存至关重要；在市场经济迅速发展的今天，投资和理财则显得尤为重要，“你不理财，财不理你”成为一句流行语，就已经指明了大多数人的需求。虽然有了需求，但不能盲目地投资，而应该得到理性的指导。

从经济学的角度看，投资就是以放弃当前消费为代价，增加未来的消费能力。下面这个故事中的野猪就懂得这个道理。

野猪和猴子在一片收割过的田地里发现了一袋农夫们丢下的玉米，于是它们兴高采烈地平分了这袋玉米。

转眼第二年秋天的时候，野猪和猴子坐在田间聊天。猴子对野猪说：“还记得去年这个时候，咱们捡到的那一大袋玉米吗？今年如果再拣到玉米，就可以像去年一样舒舒服服过冬了！”

野猪听完猴子的话，疑惑地问：“猴子老弟，难不成你把去年分得的玉米全都吃光了？”

猴子点点头说道：“没错呀！不吃光，难道还留着吗？”

野猪听罢，摇了摇头说：“看来今年你还得出去寻找过冬的粮食！我把去年分得的粮食留下一部分，找了块肥沃的土地种下去，今年的收成还不错。如果以后我每年的收成都很不错，那么我就不需要天天为找食物而奔波，年老时也不必为找不到食物而犯愁了！”

投资是货币转化为资本的过程，是把你暂时用不到的钱投入经济活动中，让这笔资金在经济活动的运转中得到利润。投资可分为实物投资、资



本投资或证券投资。前者是以货币投入企业，通过生产经营活动取得一定利润；后者是以货币购买企业发行的股票或公司债券，间接参与企业的利润分配。

投资学是研究如何把个人、机构的有限资源分配到诸如股票、国债、不动产等资产上，以获得合理的现金流量和收益率。其核心就是以效用最大化准则为指导，获得个人的最优均衡财富配置。对我们个人来说，投资学可以提高我们投资理财的能力，通过学习投资学的知识，以专业的投资学知识做后盾，就可以通过各种投资方式来获得最大的利润回报。

在“攒钱、生钱、护钱”这三大理财环节中，“生钱”是最重要的。俗话说“巧妇难为无米之炊”。理财的最终目的是实现个人财务自由（即工作之外的投资收益就足够让你过上舒适的日子，只有工作不再是养家糊口的唯一手段了，你在财务上才是自由的），让生活更美好；可是也不要忘了，如果你身无分文，那么又拿什么去理财呢？这时虽然也需要理财（规划未来），但更重要的是投资（以钱生钱）。

股神巴菲特的故事家喻户晓，不论在投资领域还是生活领域，人们都对这位老人津津乐道，其中一个最主要的原因就是他通过企业投资创造了无与伦比的业绩回报。而很少有人知道他的这种成功是“注定”的，因为他从小就具有商业头脑，并且有着远大的目标，他事事都用投资眼光来看，追求业绩回报的最大化。

巴菲特6岁时就从爷爷开的小卖部里用每箱（6瓶）25美分的价格买进整箱可口可乐，然后拆箱零售给小朋友，每瓶卖6美分，从此开始了他一生追求的20%年复利率的投资生涯。1956年，26岁的巴菲特牵头成立了合伙企业巴菲特有限公司，当时公司只有七个人，令人难以想象的是，此时的巴菲特就立志要做全球首富，并时常为此烦恼不已。

当年，他在给朋友杰里·奥兰斯的信中说：“我很害怕到最后自己的企业过于庞大，金钱会将我的孩子们腐蚀了。目前这还不成问题，但是

乐观地看，它是会发生的，我想了半天也没想出办法。我不想留给孩子们大笔金钱，除非等我老点儿，看看这些孩子是否已经成才后再这样做。然而，留给他们多少钱，剩下的钱怎么办等诸如此类的问题让我大伤脑筋。”

那时的巴菲特还只是一名普通的股票经纪人，个人积蓄一般，收入也很不稳定，这种念头就像襁褓中的婴儿将来想当总统一样可笑。但正是这样的人生目标，促使他在以后的投资道路上理性投资、价值投资、长期投资，并以此鼓舞且引导其他合伙人，这才是其他投资者所缺乏的。果然在三十多年后的1993年，巴菲特终于登上了全球首富宝座。

2006年，76岁的巴菲特把个人资产的85%（375亿美元）回报给社会，因为在他看来，这数百亿美元的财富仅仅是一种符号。有人对此大为不解：巴菲特究竟图什么呢？其实道理很简单，那就是丰富多彩的人生以及成功的喜悦和快乐，还有自身实力的展示。

在西方社会，投资活动在人们的日常经济活动中占据着极其重要的地位。像在美国的华尔街活动的各种人士，大部分都是投资家。社会上的各界名流大多都参与投资活动，有的还自己开办投资公司。我国著名篮球运动员姚明在美国休斯敦打球时，还在当地开办了中国餐馆。

新中国诞生之后，投资学才作为一门独立的学科，成为中国人研究的对象。在经历了六十多年的发展，尤其是改革开放之后的三十多年，由于国家的投资、企业的投资、个人的投资等各种投资活动在蓬勃地发展，投资学在我国也越来越受到人们的重视。而近十年来，投资学不仅仅在投资领域发挥了作用，同时在社会很多领域中也发挥着积极的作用。因此，投资学不管是在研究个人财富的增加，还是在研究国家发展方面都具有理论指导意义。所以，我们有必要系统地学习一下投资学。



第二节 有钱不是投资的前提

在日常生活中，许多中低收入者持有“有钱才有资格谈投资理财”，“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”的观念。大多数的中国人都有一种错误观点：每月固定的工资收入应付日常生活开销就差不多了，哪来的余财可投呢？

殊不知，这样的错误想法正是使人们贫穷的原因之一。除去少数有钱人是一夜暴富之外，大多数富翁都是通过辛勤工作以及长期投资理财方式使自己富裕起来的。就像下面这个故事讲的一样。

两个同村的年轻人离开家乡，来到一个陌生的地方开荒。其中一个年轻人叫小安，他开垦了一亩地，心想这一亩地的粮食已经足够他吃饱。于是，农忙后剩下的时间，小安就索性舒舒服服地晒太阳。

另一个年轻人叫大志，他除了耕种自己的一亩地，还继续不停地开垦周边的荒地，拓荒了一亩又一亩。自然，他是没有时间晒太阳的，因为开垦土地后，他还要不停地翻耕、除草、浇水……

呆在树荫下悠闲喝茶的小安，看着一年到头忙个不停的大志说：“大志兄弟，你歇会儿吧，人生苦短，享乐为先！睡不过一张床，吃不过一张嘴，你忙来忙去又是为何呢？”

大志笑笑说：“人生虽然短暂，但毕竟也没有短暂到只有一天、一周、一月甚至一年时间。人生更重要的是将来，你要为自己未来的生活和妻儿的幸福做打算！”

一年的时间很快过去了，小安仍吃着自己那一亩地产出的粮食。大志呢，除了自给自足外，还将很多开垦荒地后产出的粮食卖给别人，同时把

他耕种的几十亩地租出去。这样一来，他就拥有了一笔钱。小有积蓄的大志去跟小安道别，说是他现在有了资本可以去他乡更远的地方闯荡。

一别十年。十年后，大志坐着自己豪华的车子，带着妻儿衣锦还乡。见到小安后，大志对他说：“这十年，我走过了很多地方，做了不少事情，当然也赚了很多钱。我这次回来，打算建立自己的庄园，定居下来。”

小安十分惭愧地说：“我现在有了三亩地，也有了三个孩子，不过常常食不果腹，还需要你的帮助呀……”

大志望着神情窘迫的小安，感慨地说：“还记得当初吗？如果当初你也能像我一样少一些安逸，多为将来作打算，那么现在咱们俩可能都会过上衣食无忧的日子了！”

其实不论贫富，投资理财都是伴随人生的大事，在这场“人生经营”过程中，愈穷的人愈要积极行动，越是没钱的人越需要投资理财。通过不断的投资积累，改变自己的人生。投资不看你钱多钱少，关键是你要有投资意识，要愿意投资，会投资，如果仅仅满足于自己的小日子，而没有长远的打算是不行的。

人们对投资的认知不足是投资的最大障碍，富人和穷人最大的差距也是对投资知识的了解和认识。在日常生活中，“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”的观念深入中低收入者的内心。他们普遍认为，每月固定的工资收入不要说进行投资理财了，连日常生活开销也捉襟见肘。如果真有这种想法，那你就大错而特错了。你应该树立“投资理财绝不是有钱人的专利”的正确理念。“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就不多，那就更需要投资理财的帮助。

据市场调查情况的综合分析，从“第一笔收入、第一份薪金”开始就应该开始投资理财行动。即使第一笔收入或薪水在扣除个人固定开支之后所剩无几，也不要低估微薄小钱的聚敛能力。华尔街有一句谚语：“只要