

完全

傻瓜 IDIOT

“这些年来，身为教授、总统顾问、理财经理、商人、地球行星上的公民和六个孩子的父亲，我还从未见过任何一本书比爱德华·T. 科克和德布拉·德莎瓦所著的这本书更有实效、更为实用、更加全面。”

——亚瑟·B. 拉法尔
美国前总统里根任期内的经济政策顾问

像专家一样投资

- ◆ **便捷指南：**教你如何在投资理财领域起步
- ◆ **简易步骤：**让你学会如何建立并保护好你的应急资金
- ◆ **切实建议：**告诉你如何为自己选择最好的投资

爱德华·T. 科克 著
德布拉·德莎瓦
贾红霞 译



号40-2006-240 图字登同合对融

完全

傻瓜 指导系列

像专家一样投资

(美) 爱德华·T. 科克 著
(美) 德布拉·德莎瓦

贾红霞 译

辽宁教育出版社出版

(沈阳市和平区十一路22号 邮政编码 110002)

封面设计：刘书强

开本：850毫米×1168毫米 1/32 字数：243千字 印张：8.8

2009年4月第1版 2009年4月第1次印刷

责任编辑：曹中强

封面设计：刘书强

校对：李 爽

封面设计：刘书强

ISBN 978-7-2382-8242-0

辽宁教育出版社

版权合同登记：图字 06-2006-240 号

图书在版编目(CIP)数据

像专家一样投资 / (美) 科克, (美) 德莎瓦著; 贾红霞译.——沈阳:
辽宁教育出版社, 2009.4

(完全傻瓜指导系列)

书名原文: Investing Like a Pro

ISBN 978-7-5382-8245-0

I. 像… II. ①科… ②德… ③贾… III. 投资——基本知识

IV.F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 041230 号

Simplified Chinese Language Translation Copyright© 2009 by Liaoning Education Press.

First published in the United States under the title THE COMPLETE IDIOT'S GUIDE TO Investing Like a Pro by Edward T.Koch and Debra DeSalvo Copyright© 2000 by Edward T.Koch and Debra DeSalvo. Published by arrangement with alpha books, a member of Penguin Group(USA) Inc.

本书中文简体字版由美国企鹅出版公司授权辽宁教育出版社独家出版, 未经出版者书面许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

辽宁教育出版社出版发行

(沈阳市和平区十一纬路 25 号 邮政编码 110003)

沈阳航空发动机研究所印刷厂

开本: 850 毫米 × 1168 毫米 1/32 字数: 243 千字 印张: 6 1/2

2009 年 4 月第 1 版

2009 年 4 月第 1 次印刷

责任编辑: 严中联

责任校对: 马 慧

封面设计: 刘玉琛

版式设计: 李 爽

ISBN 978-7-5382-8245-0

定价: 20.00 元

亲爱的读者：

非常感谢你的厚爱，从众多投资指导书籍中慧眼识珠地选择了本书！你的这一举动说明，在此之前你还未找到你心仪的投资指南。

虽然许多书籍对投资知识作了详尽的解释，但读者读完它们之后却往往处于完全困惑之中，不知究竟该怎么做。本书却不同，它用具体、准确的语言，告诉你如何使用简单的（也许有人说是复杂的）投资策略改善你的金融状况。

但有一点必须记住，如果你不懂如何为自己的退休金和孩子的教育费用进行储蓄的话，如果你工作单位的养老方案让你困惑，或者干脆避而远之的话，那么懂得股票期权和期货合同的差异，对于改善你的金融状况也是无益的。正因为如此，我们不仅为你描述投资领域的各种令人困惑、难以理解的投资知识，而且还帮助你把它们组合在一起，为你和你的家人拼组一幅美丽的理财蓝图。

我们不仅将帮助你认识金融证券对你意味着什么，你的风险承受力有多大，而且还将帮助你了解你目前的经济状况，帮你理清你还需要多少储蓄才能实现投资目标。我们甚至还会帮你进行合理的避税，减少缴纳不必缴纳的税款。当你读完本书时，你就不但会对自己的资金状况了如指掌，还会对如何利用投资知识创造财富了然于胸，成为亲戚、朋友眼中的投资高手，他们会迫不及待地向你求教。这难道不是一个绝好的变化吗？

最可喜的是，你再也不会制订不切实际、刻板不变的投资计划了。相反，你将学会如何随着生活的变化而改变投资，如何能够按照预定的计划实现各项金融目标。无论是结婚（或者是离异）、购房还是政府征税，你都将学会利用投资知识减轻各种冲击，并最大限度地保留意外所得。

有关投资的最基本知识本书已全部写入。书中的解释清晰明了、简单准确。然而，我们并非仅仅停留在解释什么是共同基金、股票、国库券、市政债券、期权、期货等，我们是你的向导，将帮助你选择最好的投资方案，帮助你测定你的各项投资在你的投资组合中应起的作用。如果感兴趣的话，你甚至可以学习如何在因特网上进行投资交易，跟踪你的各项投资。

我们认为本书应该写得简易。但是，如果碰巧你对于投资十分在行，在投资方面游刃有余，那么我们也不会让你一无所获。请阅读本书的第六部分“高级投资技巧”吧！在这里，你可以了解到套购、商品、不动产以及风险基金等投资知识的基本内容。

冷静、安全、自信、自由，所有这些都是投资者在投资行为中所应具有的。

祝你

财运兴旺，身心健康！

爱德华·T. 科克
德布拉·德莎瓦

九大投资秘诀

1. 将投资收益自动转入再投资。

如果生命是第一个奇迹的话，那么复利（即用你所得的利息再获利）就是第二大奇迹。复利是一种简单但却非常有效的聚财方法。这个规则适用于红利、资本收益以及利息。

2. 退休储蓄开始得越早，所需投入的资金就越少。

3. 将收入的10%用于储蓄和投资。当工资上涨时，别忘记使用10%法则，这样你的资产每年都会受益于神奇的复利，不断积累增加。如果身负债务，请额外增加5%用于减少债务。

4. 应急资金应占年收入的10%左右。当意外发生时，你需要额外的支出，这时应急资金就是你的保护伞了。将应急资金投资于保靠的、流动性强的投资，储蓄和国债就是很好的选择。

5. 初为人父母在投资理财方面最大的误区往往是优先考虑子女的教育费用储蓄，而不是优先考虑退休金的储蓄。先为个人经济上的保障考虑更为明智。每年从工资中拿出10%，其中2%用于子女的大学教育储蓄，另外的8%用于退休储蓄。

6. 如果一项投资看似好到令人难以置信的地步，那么它肯定不会有那么好。如果有人为你提供高回报的投资，那是因为该投资风险太大。世上根本就不存在低风险、高回报的好事。

7. 减少开支就是投资。花掉1块钱要比赚1块钱容易得多。要想多挣些钱，要么延长工作时间，要么冒险从事投资。此外，还需为工作额外所得的每分每角纳税，而节省却无需纳税。

8. 只留一张信用卡，其余的都处理掉。尽量使用一张信用卡购物，每月清偿。你可获得每月的购物清单，这样你可很容易地掌控自己的开支。

9. 只有你想持有至少5年以上，更为理想的是至少10年以上时，才能购买个人普通股票。除非你有大量的资金可用于各种各样的个人股票投资，不然的话，就一直投资股票共同基金，因为它具有多样性和分散性的特点。

投资简算法

1. 72 法则

使用72法则计算需要多久才能使投资翻番。首先取任何一个固定的年度利率，将其除以72，得数即投资翻番所需的年限。

2. 复利计算窍门

这有个小窍门，只需用1加上投资获得的利率再乘以投资量即可。例如：如果某一投资的利息是10%，用1加上0.10，等于1.10，再用1.10乘以投资量就得到总收入。假设你的投资是50 000美元，则 $50\,000 \times 1.10 = \$55\,000$ 。这项投资一年后将增长到55 000美元。

3. 投资收益率

收益为分子，投入为分母，再乘以100即得。

A= 投资期末的资产

B= 投资期初的资产

$$\frac{A-B}{B} \times 100 = \text{投资收益率}$$

4. 年度退休储蓄计算表

这张计算表为你提供了两个选择：第一个选择是到退休时你可拥有你的住房，所以你只需目前年收入的50%；另外一个选择是你将继续支付住房贷款，则你就需要目前年收入的70%。

a. 现在的年收入：\$ _____ \$ _____

b. 乘以退休时的百分比： $\times 0.50$ $\times 0.70$

c. 所需的总额：\$ _____ \$ _____

d. 减去社会保险：\$ _____ \$ _____

e. 减去养老金(如果有的话)：\$ _____ \$ _____

f. 减去现有的储蓄：\$ _____ \$ _____

g. 等于总的收入需求：\$ _____ \$ _____

5. 市盈率

市盈率等于公司的每股利润除以股票价格的商。它使得通过已发行股票比

投资简算法

较某一个公司与其他公司的运作业绩变得容易多了。市盈率可告诉你某一股票是高于还是低于其自身价值。价位低于自身价值的股票其股市价格很可能会上涨到其应有的价位，所以值得购入。

6. 资产配置简算法

当计算需留在投资组合中股票的最低百分比时，只需用2乘以到退休时的工作年限。计算方法如下：

年龄 到退休时的工作年限 $\times 2 =$ 股票%

25 以上 40×2 80%

30 35×2 70%

35 30×2 60%

40 25×2 50%

45 20×2 40%

50 15×2 30%

55 10×2 20%

前言

这个星期，我的女儿想租一辆轿车。她是如何做的呢？遵循《完全傻瓜指导系列：像专家一样投资》。我和妻子修改我们的理财计划和遗嘱时，又是如何做的呢？还是按照《完全傻瓜指导系列：像专家一样投资》。如何缴纳各种税收，如何制订家庭预算，何时购买市政债券，如何在股票市场上赚钱，如何签署婚前协议，如何进行再融资抵押，如何购买人寿保险，以及如何在网上投资，本书包括以上所有内容，当然还有如何成为投资高手的建议。这些内容当然不是为傻瓜所写，除非主持金融管理公司工作并已获得经济学博士学位的教授是傻瓜。想想看，某些人认为我也许是……

当你需要理财和投资信息时，这本书可以使你梦想成真。有时，你的确会需要理财和投资信息。事实上，你时常会需要书中的大部分内容，也许现在你就能够使用本书中多个章节的内容。有用的理财和投资信息都在书中。就我个人而言，在阅读本书书稿的过程中就节省了一大笔钱。那么一年当中，由本书绝好的投资建议所带来的收益又将会是多少呢？

这些年来，作为一名教授、总统顾问、商人、资金经理、六个孩子的父亲以及地球这个行星上的一位公民，我还从来没有见过哪本理财和投资书籍的内容比爱德华·T.科克和德布拉·德莎瓦的这本《完全傻瓜指导系列：像专家一样投资》的内容更为全面，更为实用。

亚瑟·B.拉法尔博士

亚瑟·B.拉法尔博士的学术研究领域是税收事务。他积极参与全球范围的减税运动，在许多出版物上获得声名，被誉为“供给经济之父”。他是里根政府两届（1981—1989）任期的经济政策顾问团成员。1984年任里根/布什财政委员会执行委员会的委员，是里根1980年总统竞选执行顾问委员会的创始人。同时，他还担任美国前国务卿乔治·舒尔茨的管理与预算办公室的首席经济专家。他还是拉法尔协会与咨询公司的主席与创始人。该协会是经济研究与咨询公司，专为各种资产机构经理提供投资研究服务。

导 言

尽管本书的书名为《完全傻瓜指导系列：像专家一样投资》，但实际上它是为聪明人所写的。具备投资常识的人，懂得投资并非十分困难。毕竟，许多人成功地进行了投资。（尽管有人真的很笨！）但是，你心中也许还存在着难以消除的疑虑——投资真的是实现梦想的关键吗？没错，你完全正确。

你以前可能尝试着应付过投资问题，有过令人沮丧的经历：比如遇上某个吹牛的投资咨询人，或者读过许多条理不清、枯燥乏味的投资书籍。如果在挫败中你伸出双手，高喊“忘掉吧！”，却还是无法摆脱来自内心的自责感，因为你失去了重要的、本应该获得的东西，那么好吧，读读这本书，它就是为你所写！

尽管我们假设你对投资一无所知，我们也并不打算像监护人一般，在书中告诉你该做些什么。相反，我们会为你提供循序渐进的指导，以便你可以准确地了解到什么样的投资策略更适合于你的实际情况。

- 你需要多少储蓄，才能供孩子读完大学，自己幸福地退休；
- 你能够承受并能在晚上平静入睡的风险多大；
- 如何按照最适合自己的金融目标建立平衡的投资组合；
- 如何年复一年地管理你的各种投资，并随生活中的改变而调整。

各种问卷、表格以及有点过头的笑话，在书中应有尽有。最好是从头开始阅读，直到最后一页，但也可以随意越过某些内容，直到你感到满意为止。只需记住，在书中你可查阅到任何你需要的内容，它足以使你成为一位平静、自信的投资者，并能做出精明的投资决策。以下是本书内容的要点：

第一部分，“金融证券对你意味着什么”，帮助你准确地确定投资的重要性，因为没有具体的目标，投资行为是毫无意义的。同时你还将填写一份风险承受力的调查问卷，并建立个人收益表和资产负债表。

第二部分，“巩固你的基础”，它是基于这样的前提，即在获得更多收益之前，你必须清楚你已经拥有什么。因此，你将仔细审视你的工作所得，看看如何才能将各种税收

降至最低点（以便你能留下更多）。除此之外，你还将学会一些减少开支、控制债务的妙招。

第三部分，“投资101”，介绍的是关于投资的入门知识，是你以前想知道但却羞于启齿的一些问题，诸如人们在华尔街上忙些什么，为什么所有的人都热衷于投资共同基金。

第四部分，“适应生活的变化”，讨论的是人生中难以避免的各种剧变，而这一点却多为一般的投资著作所忽略。当人生处于顺境时，你肯定会稳固定期地将资金注入你的投资计划中。但是，当结婚、离婚、生子、买房或调动工作时，又会怎么样呢？这一部分为你提供当特殊事件发生时，你该如何做的忠告与建议。因此，无论生活中发生何种变故，你的投资还会一如继往地增长。

第五部分，“网上投资”，使你拥有新的方式进行投资。书中介绍了如何在网上与银行进行联系，如何在网上进行交易，如何在网上跟踪你的投资组合。你将学会这一切，包括在网上研究投资的最佳方法，寻找网上最好的投资经纪人，这一切都充满了乐趣！

第六部分，“高级投资技巧”，是为那些希望探讨更复杂、进行多种投资的读者而写。同时你也可以从中找到诸如四处可以听到的期权或期货合同之类问题的答案。

此外，书中还为你提供投资术语表，并附有明确清晰的定义。

一点说明：尽管我们尽一切努力核对我们提供的数据，但错误肯定是难免的。

补充说明

如果你只想查阅书中的某些具体信息，那就仔细阅读书里小方框中的内容，这些内容是对令人费解的术语或行话的解释，并且提供了超级的业内策略，可使你避免出错。小方框有以下几种：



投资术语

是的，投资行为有自己的一套语言。但是，这并不难学。你只需稍微一读，就能得到方框中斜体字表示的投资术语准确到位、明白无误的解释。



警钟

处理金钱事务时，一旦出错，代价是高昂的。本方框旨在警示你注意避开诸如税收、法律纠纷以及非法投资等问题。



超级策略

这类方框中列出了一些超级精明的投资策略，可立竿见影地改善你的金融状况。提示：部分策略仅出现在此方框中，书中并无介绍，所以千万不要错过它们哟！



小提示

在这些小方框中，介绍的是金融界的一些趣闻，极适合当做酒会上的谈资。

致 谢

虽然本书是由我们两人所著，但是书中大部分内容最初是由爱德华在旗舰金融集团（Fleet Financial Group）的助手克里斯·齐格勒打字的。她不知疲倦，不仅准备了本书的第一稿，而且还圆满地回答了德布拉就税收方面提出的许多问题。如果没有克里斯的努力，这本书是不可能完成的。爱德华还希望感谢他在旗舰金融集团的雇主，没有他的允许，这个项目不可能有任何进展。

本书在写作过程中曾遇到意想不到的困难，因为我们缺少网上投资知识。但是，咨询顾问和网上交易商米切尔·米尔帮助我们克服了困难，保证了写作的速度。为此十分感谢米切尔·米尔以及杰夫·伊斯廷。同时还要感谢林肯金融服务中心的盖瑞·卡茨，是他为我们提供了与保险事宜相关的真知灼见。

在此，还要感谢编辑盖瑞·克雷布斯以及他的内弟史蒂夫·莫斯科维滋，还有爱德华在旗舰投资咨询公司的同事，是他们从纸堆中将爱德华的原始手稿救出，使得这一项目最终富有成果。研发部的编辑阿米·扎瓦托特别值得表扬。她随时给予指导，当书稿截止期限临近，核对稿神秘失踪时，她仍然能够保持乐观且坚决的态度。德布拉希望感谢她的经纪人杰弗雷·赫曼，因为他具有同样的优秀品质。

德布拉还要感谢她的朋友，也就是她为儿童创作的数部作品的合著者史蒂夫·马里奥提，NFTE的总裁。NFTE这个机构对勇于冒险的青年以及城镇社区产生了巨大的正面影响。同时，她还要感谢她的父母乔·德莎瓦和桑德拉·德莎瓦。长久以来，他们一直支持她，鼓励她。

最后，爱德华要感谢他的妻子乔恩。感谢她在漫长的人生岁月里给予他的支持；同时，还要感谢他的女儿埃米丽和他的儿子约翰所给予的支持与帮助，是他们使父亲感到荣幸。

对技术审核人员的特别致谢

《完全傻瓜指导系列：像专家一样投资》经过专家审核。进行审核的专家不仅从技术上检查书中信息的准确性，而且还提供了宝贵的建议，确保本书以轻松的笔调向你介绍你所需了解的投资知识。

我们特别感谢劳拉·卡斯塔纳达。她是生活在费城的自由职业作家，先后就读于南加州大学和哥伦比亚大学。她一直为美联社、《达拉斯晨报》以及《圣弗朗西斯科纪事报》撰稿。她的第一部作品《拉丁美洲人指南：个人资金管理》即将由布鲁姆伯格出版社出版。

目 录

第一部分 金融证券对你意味着什么.....	1
第一章 让钱为你工作.....	3
让你的钱为你赚钱,这是投资的实质。	
第二章 如何看待风险.....	15
进行投资前,对自己的风险承受力进行评估。	
第三章 如何确立投资目标.....	27
将个人投资目标进行分类。	
第四章 如何确定投资数额.....	37
快速理清自己目前的资金状况。	
第二部分 巩固你的基础.....	53
第五章 减少开支就是投资.....	55
紧缩你的开支。	
第六章 解决债务和信用问题.....	65
控制债务,而非受制于债务。	
第三部分 投资 101.....	71
第七章 他们正在华尔街忙些什么?.....	73
完全了解金融市场、股票市场的运作规律。	
第八章 自己炒股.....	85
如何选择私人股票以及如何进行私人股票的交易。	
第九章 稳扎稳打,稳操胜券:持有固定收益证券.....	97
市政债券在你投资组合中的平衡作用。	
第十章 为什么共同基金风靡20世纪90年代.....	107

为小额投资者提供多样化的选择。

第四部分 适应生活的变化.....117

第十一章 罗曼史所产生的财务问题.....119

要么维持婚姻.....要么离婚!

第十二章 房屋产权常识.....123

支付的地点,如何能够支付房贷以及其他事宜。

第十三章 为你的资产上保险.....129

确保拥有诸如医疗、个人房产、汽车和人寿等方面的保险。

第五部分 网上投资.....135

第十四章 开始网上投资.....137

与银行联网,进行投资研究,跟踪你的投资组合,进行网上投资交易。

第十五章 网上交易与跟踪.....147

如何在网上进行交易并管理你的投资组合。

第六部分 高级投资技巧.....155

第十六章 套期保值.....157

利用期权保护和促进你的各项投资。

第十七章 奇妙的期货.....169

如何利用期货合同抵消重大的未知因素。

第十八章 实现房地产梦想.....177

进行不动产投资并利用房地产投资信托进行交易。

第十九章 另类投资.....183

对冲基金、风险资本基金和LBP(杠杆收购)基金,外加标准普尔
存托凭证、单位投资信托以及其他。

第一部分

金融证券对你意味着什么

尽管我不知道世界第七大奇迹是什么，但我知道世界第八大奇迹是复利。

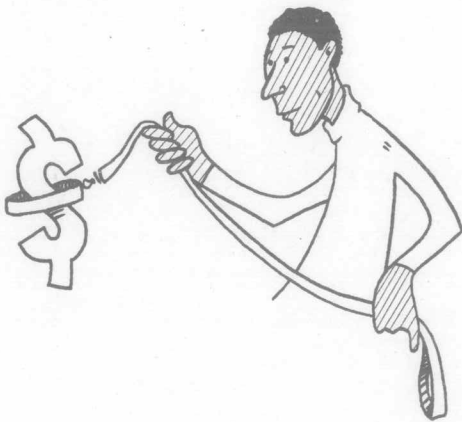
——巴伦·罗斯丘德

投资实际上真的很简单，就是让你的钱不停地为你工作。你的钱在一项投资中待的时间越长，它就有越多的时间去增长……增长……增长……

可你让它不断增长的目的是什么呢？在你选择投资前，你需选择投资目标。你攒钱是为了买房，还是为了供孩子上学，或者为了养老，或者三者皆为呢？你有多少时间去实现这些目标呢？

其次，你得弄清你将愿意冒多大的风险来用你辛苦挣来的钱去实现这些目标。最后，你得看看你已拥有的和你欠的。

进行一些零散的投资意义不大。要想成为一名成功的投资者，你必须对自己有很好的真正的认识。在本部分我们将探讨的是你的金融心理。



让钱为你工作



本章提要

- 投资如何会让你的钱为你工作
- 复利如何能让你积累财富
- 把时间用作一种赚钱的资产
- 养成 10% 的习惯
- 时间、风险、智慧三者之间的关系
- 利率如何影响你的投资选择

在 19 世纪中叶，当约翰·D.洛克菲勒还是一个少年时，他就把 50 美元借贷给邻里的一位农民。一年以后，那位农民还给他 50 美元的本金加 3.5 美元的利息。就在一星期前，洛克菲勒还辛辛苦苦地为另外一位邻居在田里挖土豆，汗流浹背地干了 30 个小时，才挣得 1.12 美元。后来他在自传《回忆录拾零》中写道：“从那以后，我就决定让我的钱为我工作。”

让你的钱为你工作是投资的实质，确切地说，这就是你将从本书学到的东西。但是，首先还是请你考虑一下你想象中的成功投资者是什么样的。也许他或者她在你的想象中是一位西装革履的，早上一起床甚至连咖啡都来不及喝就伏案翻阅研究《华尔街时报》上的股票指数的人。唉，还是把这样的形象从你的脑中赶出去吧，走到大衣柜的镜子前，看一看镜中正在注视着你的漂亮家伙吧，这就是成功投资者的形象。任何人都能够