

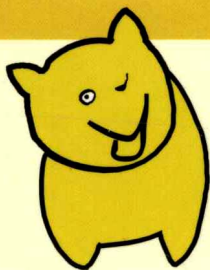
畅销书《在星巴克要买大杯咖啡!》的作者

吉本佳生

YOSHIMOTO YOSHIO

最新力作

50



个人理财练习题

不要当金融机构的
冤大头!

[日] 吉本佳生 / 著

杨佳静 / 译

shiwenbooks
百世文库

中国轻工业出版社

不要当金融机构的 冤大头！

个人理财练习 50 题

【日】吉本佳生 / 著

YOSHIMOTO YOSHIO

杨佳静 / 译

 中国轻工业出版社

□中国大陆中文简体字版出版 © 2008 中国轻工业出版社
□全球中文简体字版版权为世文出版(中国)有限公司所有

图书在版编目(CIP)数据

不要当金融机构的冤大头! 个人理财练习 50 题/(日)吉本佳生著;杨佳静译.—北京:中国轻工业出版社,2008.8

ISBN 978-7-5019-6448-2

I. 不… II. ①吉… ②杨… III. 私人投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 070327 号

责任编辑:刘云辉 责任终审:张乃柬
责任监印:胡 兵 封面设计:周 亮

出版发行:中国轻工业出版社(北京东长安街6号,邮编:100740)

印 刷:三河市和达印务有限公司

经 销:全国新华书店

版 次:2008 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

开 本:787×1092 1/32 印 张:5.5

字 数:57 千字

书 号:ISBN 978-7-5019-6448-2/TS·3759 定 价:23.80 元

著作权合同登记 图字:01-2008-3287

如发现图书残缺请直接与我社读者服务部联系调换

发行电话:010-84831086 84833410

80637SAX101HYW

更多百世文库书讯请登陆:<http://www.shiwenbooks.com>

目录

序 做“猎物”,还是做“猎手”? / 1

第 I 章

擅长数学也逃不脱账务陷阱 / 3

1 复利比单利收益更高吗? / 5

2 复利比单利收益更高吗(续)? / 7

专栏① 利息计算,时间间隔是要点 / 10

3 月复利比年单利收益更高吗? / 12

4 在折扣市场上捞点便宜? / 14

5 相同百分比的增加和减少,最后一年和最初一年相比的结果如何呢? / 16

6 增长率高的究竟是哪一方呢? / 18

7 与 20 年前相比,变化率是多少呢? / 20

专栏② 对数图的优点 / 22

8 占 60%,也不能说是第一吗? / 24

专栏③ 政府白皮书中也有错误的数据分析 / 26

9 全县的比重有何变化? / 28

10 可以认为最近的营业额上涨吗? / 30

- 11 利息几乎没有增加吗? / 32
- 12 任何期间都表现优秀的基金? / 33
- 13 今后也将继续卓尔不群的业绩吗? / 36

本章小结 / 38

第 II 章

必须掌握繁琐的账务计算要领， 永绝后患! / 41

- 14 图表果真能证明投资方法的有效性吗? / 43
- 15 股价预测持续应验的方法是什么? / 45

专栏④ 万分之一概率的常胜投资家确实是优秀人才吗? / 47

- 16 自己选号码更有利吗? / 49

专栏⑤ 果真有容易中奖的号码和不容易中奖的号码? / 51

- 17 认为“1”点不易出现这样的想法较为安全? / 53
- 18 要不要听信主持人的鼓动呢? / 55

专栏⑥ 概率揭穿谎言 / 57

- 19 真正生病的概率为多少? / 59
- 20 中签的新股真能升值吗? / 61

本章小结 / 63

真正懂得风险的含义是 理财的基础 / 65

21 可以单纯地将股票、外汇和存款的利率
做比较吗? / 67

专栏⑦ 风险投资中,复利催生独胜者 / 69

22 哪一方风险较低? / 71

专栏⑧ 金融领域内风险和回报的含义 / 73

23 哪一方风险较低(续)? / 75

24 最应该重视的风险是什么? / 76

25 损失惨重的概率更高吗? / 78

26 风险和回报的关系应该如此吗? / 80

专栏⑨ 高风险意味着高回报吗? / 83

27 长线投资风险小吗? / 85

专栏⑩ 年轻人更擅长高风险运作? / 87

28 长期的国际分散投资是否能够稳定运作? / 89

本章小结 / 91

选择金融产品所需的 实践理财教程 / 93

29 银行职员力荐这些金融产品的理由是什么? / 95

专栏⑪ 投资信托的手续费 / 98

30 银行职员为何推荐不同的金融产品? / 100

31 银行职员为何推荐没有任何手续费的金融产品? / 102

专栏⑫ 结构存款的隐形手续费 / 104

32 哪一方更能应对通货膨胀的压力? / 106

33 利率高 0.8% 的一方收益更高吗? / 108

34 两种国债的风险有何差别? / 110

35 保证成本不受损失的一方更有利吗? / 112

36 外汇兑换手续费最低的是哪一方? / 114

37 只要有分红,就不必担心本金了吗? / 116

38 有了成功回报,基金经理人便会努力为顾客争取更大利润吗? / 118

本章小结 / 121

便于理解经济新闻的 经济学逻辑 / 123

39 如何判定经济发展形势的景气与不景气呢? / 125

40 两种消费数据的性质差别是什么? / 126

41 利率上涨之后,一般性国债的价格会有如何变化呢? / 128

42 对理论的展开过程感到陌生吗? / 130

专栏(13) 通用性理论和个别性理论 / 133

43 Tigers 的业绩和阪神百货公司股价有何关系? / 136

44 三重跌势会对经济造成很大打击吗? / 138

45 日本经济转好会带来日元贬值吗? / 140

本章小结 / 142

貌似有用的金融伪建议 内幕大曝光 / 143

46 只要是未来 5 年内闲置资金就
不会有风险了吗? / 145

专栏(14) 分散投资的第一要点是什么? / 147

47 应该定期进行资本运作的再平衡吗? / 149

专栏 15 一旦贬值立即抛售:金融机构的
风险管理政策 / 151

48 保费不退还部分少的保险更实惠吗? / 153

49 高利率外汇的长期运作就不会损失成本吗? / 155

50 地方自治体的投机能成功吗? / 157

本章小结 / 161

后记 不擅长规划生活和经营资产有何过错?! / 162

序

做“猎物”，还是做“猎手”？

人们常称那些精于账目、绝不吃亏的人“铁算盘”。这大概不是什么褒扬的词汇，但是在以冷静、透彻的计算和逻辑为原则的金融领域里，不善计算和逻辑思考的人必定是要吃亏的。

想要通过存款、股票或外汇的操作获得利益，或是想获得某种形式的贷款时，为避免遭受预想不到的损失，某种程度的计算技巧则是必须学会的。

资本运作的损益计算和贷款利率的计算原本是个固定结果，它本身并不因人而异。但若不懂得金融和经济方面的基本逻辑，则极易得出错误结果。而大多数人，不习惯金融领域的“冷静、透彻的计算和理论”，也就很容易失误。

此时，金融机构要想从金融交易获利，最容易的方法莫过于找上不懂计算的人（不善计算的人）和企业，利用对方的知识漏洞谋取利益。非常可怕，或者说可悲的是，这就是当前证券公司、保险公司等金融机构进行金

融交易的本质,这是他们面对一般顾客的惯用伎俩。

在金融领域里,即使当事人多么的善良,如若不善计算和理论,他的善良便成了他“最大的弱点”。不善计算和逻辑思考的人很容易成为金融机构的猎物,并往往因此蒙受很大的损失。

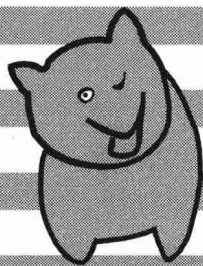
若想投身进入金融领域(为避免贸然进入遇到麻烦),必须预先正确了解和把握金融和经济方面的计算和理论。

本书预备了 50 道练习题,如果你在查阅答案之前,发现有 20 个以上的问题不甚明白,那你就很有可能成为金融机构的下一个猎物。

当然,若能有所觉悟,就可以变身为聪明人。首先,一起来参照本书,确认一下你的计算和逻辑能力吧。

第 I 章

擅长数学也逃不脱
账务陷阱



本章提示

- 资本运营中经常强调“复利”(译者注:所谓复利俗称利滚利,是指一笔存款或者投资获得回报之后,再连本带利进行新一轮投资的方法)的威力。那么,复利果真有惊人威力吗?我们先来了解一下“复利效果”。
- 股票投资的结果决定于股票价格的“变化率”。然而值得注意的是,表面上看似简单易懂的“变化率”实际处理起来并不容易,甚至经常让人产生错觉。
- 财务方面的“计算”看似简单,却因其固有的特点极易出错。下面就向大家介绍几个擅长数学也不能理清账务的事例。

问题

01

复利比单利收益更高吗？

假设按年利息形式存款 100 万日元。如下表所示，存款 A 的年利率为 6%，存款 B 的年利率为 5%。两者首年度的存款利息均为本金乘以利率，但从第二年开始利息的计算方法则有所变化，不再是第一年本金和利率的简单相乘。

	存款 A	存款 B
利率	年利率 6%	年利率 5%
	单利计算	复利计算
本金	100 万日元	100 万日元
第一年的利息	60000	50000
第二年的利息	60000	52500
第三年的利息	60000	55125
第四年的利息	60000	57881
第五年的利息	60000	60775
第六年的利息	60000	63814
第七年的利息	60000	67005
第八年的利息	60000	70335
第九年的利息	60000	73873
第十年的利息	60000	77566
10 年利息合计	600000	628895

存款 A 中，本金 100 万日元的 6%，即 60000 日元成为每年的利息。这称为“单利”。然而，存款 B 中，第一

年产生的利息(忽略税款)在第二年将附加于本金,那么第二年的利息便是 105 万日元的 5%。这称为“复利”。

表中计算了 10 年中的应得利息。可以看出,虽然存款 A 的利率高一些,但是存款 B 因其复利效果,最后可得利益高出存款 A。

我们看到有的书举出这样的例子,并因此得出结论“复利比单利效益更高”。实际上这样的计算和逻辑是错误的(忽略税款这一点并无问题)。那么究竟错误在哪里呢?

解说

01

单纯比较单利和复利的计算结果

金融计算中,原本就要进行“复利计算”。(借款时,如果没有支付利息,利息部分将附加在本金上,于是利息负担会越来越大。这样考虑可能便于理解。)

若将存款 A 进行单利计算,前提必须是每年的 60000 日元利息要取出,如此才能不计入复利计算。但是在第一年得到的 60000 日元利息没有取出的情况下,第二年以后的利息却仍然以最初的 100 万日元为本金进行单利计算,就是有问题的。这样计算的前提就是资本的不正当使用。

如此比较可知,在存款 B 的复利计算中应得利息

只能在存期结束时取出。而存款 A 的利息则要每年取出(可以用作消费,也可存入其他账户)。如果将两者金额按照上述表格进行比较,无疑是不正确的。

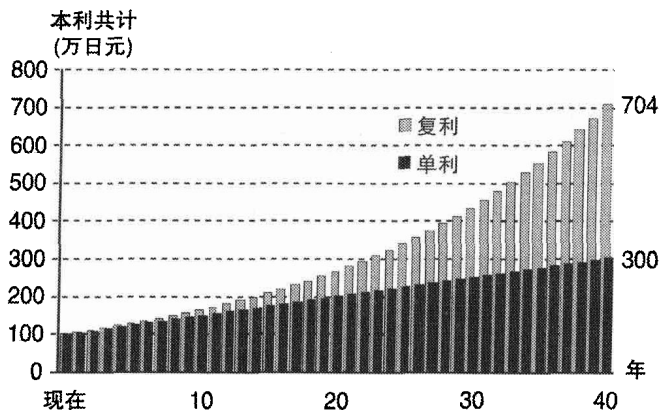
两者存款利率差高达 1 个百分点,如此大的利率差额之下,当然是存款 A 更实惠一些(笔者当然会选择存款 A)。至于单利和复利的计算则更要复杂得多。

问题

02

复利比单利收益更高吗(续)?

接着来谈一下“复利”和“单利”问题吧。首先是上一个问题中的练习题。



本页中图表描述了具有复利效果的某个金融商品(摘自某公共机构网页)。假设以 100 万日元的本金按照年利率 5% 运作 40 年。图表表示本息合计金额的变化过程。

比较单利和复利的效果, 我们看到单利运作 40 年本利仅增加到 300 万日元, 而复利效果下 40 年内增加到 704 万日元。这里强调了复利的效果。

通过这样的比较, 我们发现, 在资本的长期运作中, 单利和复利竟有如此大的差别, 似乎可以就此认为“复利比单利收益更高”。然而, 这个图表究竟有没有什么问题呢?

解说

02

不能单纯将一年后的 10000 日元 和 40 年后的 10000 日元相加

这句话对于理解了上个问题的朋友们可能比较简单了。

逐年计算单利时, 每年要取出 50000 日元利息(若没有取出这 50000 日元利息, 而就单利计算和复利计算进行比较是不可取的)。如此, 单利计算中, 40 年后的本息合计中计算得到的 300 万日元里, 包含一年后取出的 50000 日元和两年后取出的 50000 日元。