



现代经济与管理类规划教材
普通高等教育“十三五”规划教材

投资理财概论

(第2版)

• 主 编 刘永刚 • 副主编 李 明 汤 洋



清华大学出版社
<http://www.tup.com.cn>



北京交通大学出版社
<http://www.bjttup.com.cn>



◇ 现代经济与管理类规划教材
普通高等教育“十三五”规划教材

投资理财概论

(第2版)

主 编 刘永刚

副主编 李 明 汤 洋



清华大学出版社
北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书是根据本科院校培养应用型人才的任务要求来编写的。全书共十七章,第1章至第3章为投资理财概述、投资理财的理论基础与个人财务分析,阐述投资理财的基本理论、基本概念,基本程序,为以后各章学习奠定基础。第4章至第16章为各类投资理财产品的介绍,主要包括各领域的基础知识、产品种类与投资技巧,使学生对投资理财产品有更深入的了解。最后一章为综合投资理财的设计与规划,从全面综合的视角让学生学习如何为客户制订综合投资理财规划。

本教材可作为金融专业、投资理财专业、保险专业、证券专业以及其他相关专业本科教材,同时适用于高职高专院校相关专业的需要,也可作为投资理财人员的业务用书或供自学使用。

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 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

投资理财概论 / 刘永刚主编. —2版. —北京:北京交通大学出版社:清华大学出版社, 2018.8

(现代经济与管理类规划教材)

ISBN 978-7-5121-3677-9

I. ①投… II. ①刘… III. ①投资-高等学校-教材 IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第180166号

投资理财概论

TOUZI LICAI GAILUN

策划编辑:吴嫦娥 责任编辑:田秀青

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969 <http://www.tup.com.cn>

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414 <http://www.bjtup.com.cn>

印刷者:北京时代华都印刷有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185 mm×260 mm 印张:20.25 字数:505千字

版 次:2018年8月第2版 2018年8月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-5121-3677-9/F·1802

印 数:1~5 000册 定价:45.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监局反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

第2版前言

本书自第1版出版以来,得到了许多高校教师与业内人士的青睐,多所高校选用本教材作为教学用书,多家金融机构选其作为培训教材。随着中国特色社会主义新时代的到来,我国的投资理财市场发生了巨大的变化,国内外相关理论与实践亦不断出现新的变化与发展。正是基于这种变化,现将本书修订出版,以及时反映时代的发展,适应新时期高校相关专业的教学要求。

本次修订主要做了以下几项工作。

一是内容的修改。本版根据近两年来相关法律法规、资本市场、金融监管和理论研究等方面的新发展和新变化,调整了各个章节的相关内容,比如:更新了证券投资基金的大部分内容,针对市场热点增加了外汇投资、衍生金融工具投资、收藏品投资及互联网金融投资等新的投资理财工具,使整个体系更加完整,也使本书与时代的发展接近同步。

二是形式上的完善。通过部分陈旧案例的更新、讨论题目的增加、小资料的补充、实训项目的完善等,一定程度上丰富了全书的表达形式,增强了教材的可读性,力争对开拓读者视野有所帮助。

本次修订由刘永刚统筹安排并担任主编,李明、汤洋担任副主编。各章修订具体分工如下:第1章、第2章(2.1、2.2节)、第7章、第9章(9.1、9.2节)、第17章由刘永刚负责修订;第3章、第8章(期货部分)由秦玲玲负责修订;第4章、第5章、第6章、第16章由李明负责修订;第10章、第12章、第15章由赵世秀负责修订;第8章(期货以外部分)、第11章(黄金以外部分)、第13、第14章由汤洋负责修订(以上编者均为哈尔滨金融学院教师);第2章(2.3、2.4节)由山东大学吴孟泽负责修订;第11章(黄金部分)由高殿伟负责修订;第9章(9.3节)由吴凤飞负责修订。

本书在修订过程中参阅了大量国内外有关论著,在此一并表示诚挚的感谢。本书的修订也得到北京交通大学出版社吴嫦娥编辑和田秀青编辑的大力支持与帮助,在此一并表示感谢!

尽管我们对本书进行了全面修订,但由于编者水平有限,书中不足之处在所难免,恳请广大读者批评指正。

编者

2018年5月

第1版前言

当前,随着我国经济的飞速发展,个人和家庭在方方面面都发生了巨大的变化。个人收入不断增长,财富不断积累,消费观念和消费结构也出现了重大转变,人们的生活水平得到了极大的提高。但家庭结构的小型化与人口的老龄化趋势日益明显,医疗费用不断上涨,社会保障制度也已发生了重大变革,越来越多的新问题困扰着人们。另外,面对投资工具的日益丰富,对人们的投资理财能力也提出了新的迫切要求。可以说,我国已进入投资理财时代,居民的投资理财热潮持续高涨。但人才的缺乏是制约国内投资理财行业发展的巨大瓶颈,人们需要投资理财服务,金融机构也需要拓宽金融服务的空间。由于投资理财人才的缺乏,迫切需要通过提高投资理财人员的综合素质和业务水平。而教育和培训是提高投资理财人员素质,培养理财人才和满足大众投资理财学习的主要渠道。

从目前的高等教育来看,为适应投资理财业务的发展需要,许多高校都开设了投资理财课程。但有关投资理财的教材十分稀缺,真正适合应用型人才培养的教材更是凤毛麟角。经调查发现,设置金融、投资理财、保险、证券等专业的学校,包括本科、专科和职业技术学院,虽设置有《投资理财基础》课程,但其或属于纯粹本科层次,偏重于理论而轻操作,不能很好地与实际工作接轨;或者更侧重于实务教学,缺少扎实理论的指导。目前,许多本科院校开始以培养应用型人才为目标,按照“理论扎实同时注重应用能力培养”的要求,编写一本贴近实际、实用性和可操作性较强的《投资理财概论》优质教材显得非常必要与迫切。本书正是在这种需求背景下进行编写的。

本书的编写思路是:首先,阐述投资理财的基础知识,包括基本理论、基本概念等;其次,按照投资理财的基本种类编写,内容包括各投资理财品种的基本原理、使用工具、操作流程、策略与技巧、相关风险分析、法律规范等部分;最后,制定综合投资理财规划。

本书具有以下特点。

(1) 体现强烈的时代感。本书是后金融危机时代的研究成果,具有强烈的时代感,向读者阐述投资理财规划的重要现实意义。

(2) 体现理论够用、注重投资理财基本理论与实务能力培养相结合的特色。在体系设计上,以理论需要与实践需要并重,理论阐释与知识应用、职业操作能力培养并重为原则,利用富有特色的案例分析,使全书具有极强的实用性和可操作性,对投资理财专业人员的考试与实际工作都有重要的指导意义。

(3) 体现本土特色,贴近中国国情。国外的理论或书籍虽对我国具有借鉴意义,但由于国内外环境的巨大差异,许多投资理财理念未必适合中国的国情。因此,本书力求从中国的经济环境和人们的思维习惯出发,有针对性地介绍具有中国特色、符合中国国情的投资理财知识。

本书由刘永刚担任主编，李明、郭士富担任副主编。各章节的编写人员为：刘永刚编写第1章（部分）、第2章、第7章、第9章、第15章（部分）；秦玲玲编写第3章、第8章；李明编写第4章、第5章、第6章、第14章；赵世秀编写第10章、第12章、第13章；郭士富编写第11章；高殿伟编写第1章（部分）、第15章（部分）。

本书在编写过程中得到北京交通大学出版社吴嫦娥编辑的大力支持与帮助，并参考了相关专家与学者的著作和多项成果，在此一并表示感谢！

由于编者水平有限，书中不当之处，恳请各位专家、学者批评指正。

编 者
2012 年 8 月

目 录

第1章 投资理财概述	(1)
学习目标与要求	(1)
1.1 关于投资理财	(1)
1.2 投资理财的主要工具	(5)
1.3 投资理财的主要内容	(7)
思考与练习	(12)
第2章 投资理财的理论基础	(14)
学习目标与要求	(14)
2.1 生命周期理论	(14)
2.2 持久收入消费理论	(15)
2.3 货币的时间价值	(17)
2.4 风险的计量与管理	(20)
思考与练习	(27)
第3章 个人财务分析	(29)
学习目标与要求	(29)
3.1 财务分析概述	(29)
3.2 家庭(个人)资产负债表的编制与分析	(34)
3.3 家庭(个人)现金流量表的编制与分析	(40)
思考与练习	(44)
第4章 现金规划与银行理财	(47)
学习目标与要求	(47)
4.1 现金规划	(48)
4.2 银行储蓄产品	(50)
4.3 银行卡	(53)
4.4 银行融资产品	(55)
思考与练习	(62)
第5章 股票投资	(65)
学习目标与要求	(65)
5.1 股票概述	(66)
5.2 股票投资分析	(70)
5.3 股票投资的操作程序	(77)
5.4 股票投资风险与收益	(79)
思考与练习	(81)

第6章 债券投资	(84)
学习目标与要求	(84)
6.1 债券的概念及种类	(85)
6.2 债券投资收益分析	(88)
6.3 债券投资的风险、原则、策略及债券信用评级	(92)
思考与练习	(98)
第7章 证券投资基金理财	(100)
学习目标与要求	(100)
7.1 证券投资基金的基础知识	(100)
7.2 证券投资基金的运作管理	(106)
7.3 证券投资基金的利润分配与税收	(109)
7.4 证券投资基金理财的技巧	(113)
思考与练习	(115)
第8章 金融衍生产品理财	(117)
学习目标与要求	(117)
8.1 金融衍生产品概述	(118)
8.2 远期	(121)
8.3 期货	(122)
8.4 互换	(134)
8.5 期权	(137)
8.6 权证	(140)
思考与练习	(143)
第9章 保险理财	(147)
学习目标与要求	(147)
9.1 保险基础知识	(147)
9.2 保险产品的主要种类	(156)
9.3 制订保险投资理财计划	(164)
思考与练习	(168)
第10章 信托与租赁	(171)
学习目标与要求	(171)
10.1 信托理财	(172)
10.2 租赁理财	(182)
思考与练习	(188)
第11章 外汇与黄金投资	(191)
学习目标与要求	(191)
11.1 黄金投资	(191)
11.2 外汇投资	(200)
思考与练习	(214)

第 12 章 房地产投资	(216)
学习目标与要求	(216)
12.1 房地产投资概述	(217)
12.2 房地产投资风险分析	(223)
12.3 房地产投资计划的制订与技巧	(226)
思考与练习	(235)
第 13 章 收藏品投资	(237)
学习目标与要求	(237)
13.1 收藏品投资的基础知识	(237)
13.2 收藏品市场的需求和交易模式	(240)
13.3 收藏品价格评估的基本框架	(241)
13.4 收藏品投资的风险	(244)
13.5 收藏品(艺术品)基金	(245)
思考与练习	(247)
第 14 章 互联网金融投资	(248)
学习目标与要求	(248)
14.1 互联网金融概述	(249)
14.2 众筹	(252)
14.3 P2P 网贷	(258)
14.4 互联网金融理财产品	(265)
思考与练习	(270)
第 15 章 税务筹划	(271)
学习目标与要求	(271)
15.1 税务筹划概述	(271)
15.2 税务筹划策略与技巧	(275)
思考与练习	(282)
第 16 章 退休与遗产规划	(284)
学习目标与要求	(284)
16.1 退休规划	(285)
16.2 遗产规划	(294)
思考与练习	(300)
第 17 章 综合投资理财的设计与规划	(303)
学习目标与要求	(303)
17.1 确定客户的投资理财目标	(303)
17.2 完成分项投资理财规划	(304)
17.3 分析投资理财方案的预期效果	(306)
17.4 执行与调整投资理财规划方案	(307)
17.5 完备附件及相关资料	(307)
思考与练习	(311)
参考文献	(312)

第 1 章

投资理财概述



学习目标与要求

1. 了解投资理财的含义与意义。
2. 学习投资理财的分类和原则。
3. 熟悉投资理财的主要工具。
4. 学习投资理财的主要内容。

案例引入

致富的关键

一个人用 100 元买了 50 双拖鞋，拿到地摊上每双卖 3 元，一共得到了 150 元。另一个人很穷，每个月领取 100 元生活补贴，全部用来买大米和油盐。同样是 100 元，前一个 100 元通过经营增值了，成为资本。后一个 100 元在价值上没有任何改变，只不过是一笔生活费用。贫穷者的可悲就在于，他的钱很难由生活费用变成资本，更没有资本意识和经营资本的经验与技巧，所以，贫穷者就只能一直穷下去。

渴望是人生最大的动力，只有对财富充满渴望，而且在投资过程中享受到赚钱乐趣的人，才有可能将生活费用变成“第一资本”，同时，积累资本意识与经营资本的经验与技巧，获得最后的成功。其实，贫穷者要变成富人，最大的困难是最初几年。想要更早实现财富目标，你需要先完成一定的财富基础。财富定律告诉我们：对于白手起家的人来说，如果第一个 100 万元花费了 10 年时间，那么，从 100 万元到 1 000 万元，也许只需 5 年，再从 1 000 万元到 1 亿元，只需要 3 年就足够了。

如此，那些令人困扰的贫富问题就有了“基本标准”的答案：一个人一生能积累多少财富，不取决于赚了多少钱，也非一味开源节流，而是取决于如何理财。这便是致富的关键。

资料来源：<http://money.sohu.com/20160222/n438058778.shtml>。

1.1 关于投资理财

1.1.1 投资理财的含义

1. 投资的含义

投资是指货币转化为资本的过程。投资可分为实物投资、资本投资和证券投资。实物投

资是以货币投入企业,通过生产经营活动取得一定的利润;资本投资和证券投资是以货币购买企业发行的股票和公司债券,间接参与企业的利润分配。

2. 理财的含义

理财即对于财产(包含有形财产和无形财产)的经营。理财多用于个人对于个人财产或家庭财产的经营,是指个人或机构根据其当前的实际经济状况,设定想要达成的经济目标,在限定的时限内采用一类或多类金融投资工具,通过一种或多种途径达成其经济目标的计划、规划或解决方案。

3. 投资理财的含义

投资理财一词不是一个新的名词,最早可以追溯到春秋战国时期,在西汉时期逐步得到了完善。

现代投资理财一般认为起源于20世纪美国的保险业。1969年,在美国芝加哥的酒店里,一小群各金融行业的投资理财专业人士在讨论他们看到的一个不足:每个专业领域都有各自的投资理财顾问,但缺少对各个金融领域全面熟悉的投资理财顾问为客户服务,由此投资理财服务便应运而生了。

投资理财可以说已经超出了投资和保险的范畴,它是根据生命周期理论,根据个人和家庭的财务状况和非财务状况,运用科学的方法和程序制定切合实际的、可以操作的投资理财规划,最终实现个人和家庭的财务安全与财务自由。

通俗地说,投资理财就是合理的利用投资理财工具和投资理财知识进行不同的投资理财规划,完成既定的投资理财目标,实现最终的人生幸福。

课堂小讨论

分组讨论一下,投资与理财有何相同与不同之处。

1.1.2 投资理财的意义

1. 使人生实现收支平衡和财务安全

在人的一生中,随时随地都在发生着收入与支出,而收支不平衡是常态。既可能发生收入大于支出,或者收入小于支出;也可能发生收入的实现早于或迟于支出的时间,进而产生流动性问题。图1-1显示了一个人一生的收入与支出曲线。

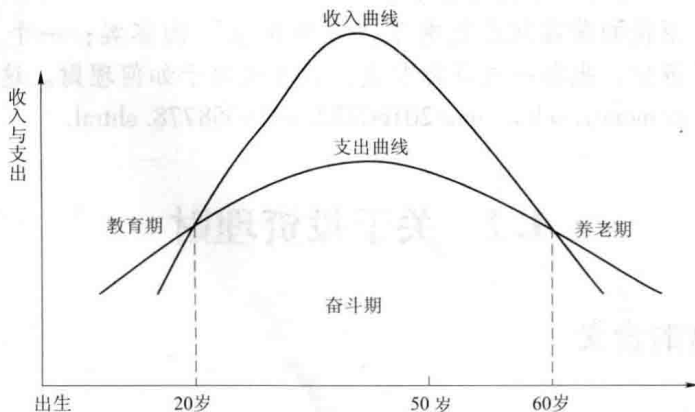


图 1-1 一个人一生的收入与支出曲线

从图 1-1 中可以看出,在人的生命周期中,大致 20 岁前为受教育阶段,60 岁以后为退休养老阶段,通常在这两个生命阶段的收入小于支出,为净支出。在 20~60 岁为职业生涯阶段,收入大于支出。从相对静态的一个人的生命周期来看,需要靠职业阶段的奋斗来准备好自己的养老支出。从相对动态的代际传递的角度看,一个人职业生涯阶段的收入还要养育下一代、赡养老一代,才能实现家庭的传承与人类的繁衍。因此,要解决人生收支的不平衡与时间不匹配问题,需要通过投资理财活动来实现。

通过个人能动的投资理财行为,或者接受专业化的投资理财服务,实现个人及家庭资产的积累、保值、增值,达到一生或一家的收支平衡并有盈余。投资理财的意义是帮助人们实现收支平衡、实现收入和财富的最大化、保证有效消费、满足对生活的各种期望、确保个人及家庭财务安全、为退休积累财富并帮助财产有序传承的实现。

2. 可以实现人生的财务自由

所谓财务自由,是指个人或家庭的收入主要来源于主动投资而不是被动工作。财务自由主要体现在投资收入可以完全覆盖个人或家庭发生的各项支出,个人从被迫工作的压力中解放出来,已有财富成为创造更多财富的工具。这时,个人或家庭的生活目标相比财务安全层次下有了更强大的经济保障。投资理财规划是一个一生的财务计划,它是一种良好的理财习惯。投资理财又是动态的,不是一成不变的,通过不断调整计划来实现人生财务目标的过程,也就是追求财务自由的过程。

为了进一步理解财务安全、财务自由的意义,可以将收入划分为投资收入、工薪类收入,将个人(家庭)发生的各项支出统一称为“支出”。在实际生活中,伴随着子女的出生、成长、独立生活,个人(家庭)支出趋势应该是随时间先增长再下降的,投资收入、工薪类收入也不会是简单增长或一成不变的。但是,为了把问题简单化,假定在图 1-2 中所代表的时间内:①工薪类收入与个人(家庭)支出是固定不变的;②工薪类收入不能满足支出总额;③投资收入随时间增长。这样,可以用图 1-2 来表示三者之间的关系。其中: L 代表工薪类收入线; C 代表支出线; I 代表投资类收入线; T 代表总收入线,是投资收入与工薪类收入的总和。

从图 1-2 中可以看出,在 A 点以前,支出已经超出总收入,个人可能要靠借债度日,这时还谈不上财务安全,更不用说财务自由了;当支出在总收入以下但在投资收入以上(A 点和 B 点之间)时,总收入完全能够弥补支出,这时达到了财务安全但没有达到财务自由;只有当投资收入涵盖了全部支出(从 B 点以后),这时才达到了财务自由。当达到财务自由时,个人不再为赚取生活费用而工作,投资收入将成为个人或家庭收入的主要来源。

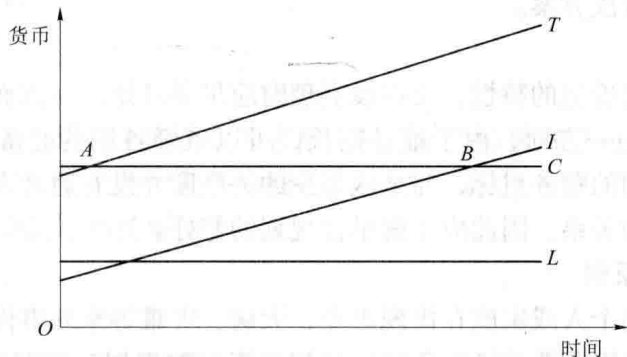


图 1-2 总收入、工薪类收入、投资收入与支出的关系

1.1.3 投资理财的分类

投资理财可以按照不同的标准进行分类。

1. 按照投资理财主体或范围分类

按照投资理财主体或投资理财范围的不同,投资理财可以分为个人或家庭理财、机构投资者理财、企业理财。

(1) 个人或家庭理财。个人或家庭理财是指根据财务状况,建立合理的个人财务规划,并适当参与投资活动。

(2) 机构理财。机构理财是指专门的投资机构,运用科学的方法,利用专业的投资团队进行的投资活动。

(3) 企业理财。企业理财又称公司理财,从广义的角度,企业理财就是对企业的资产进行配置的过程;从狭义的角度,企业理财是要最大效能地利用闲置资金,提升资金的总体收益率。

本书所说的“投资理财”,主要是针对个人或家庭理财。

2. 按照投资理财工具分类

按照投资理财工具的不同,投资理财可以分为金融理财和非金融理财。

(1) 金融理财。金融理财主要包括储蓄、债券、股票、基金、保险、外汇、期货、期权和信托等方面的投资理财。

(2) 非金融理财。非金融理财主要包括黄金、房产、收藏、典当、自主创业、税务筹划等方面的投资理财。

1.1.4 投资理财的原则

在投资理财过程中,要注意遵循一定的原则。概括起来,主要有以下几个方面。

1. 整体规划原则

由于影响客户财务状况的各个方面密切相关,一个方面出现了变化,必然会对其相关部分产生影响。在投资理财过程中不仅要综合考虑财务状况,而且要关注非财务状况及其变化,进而提出符合实际和目标预期的财务规划,这是投资理财的基本原则之一。投资理财方案通常不会是一个单一性规划,而是一个综合性规划。每个单项规划可以针对某一方面的具体问题提供解决方案,但仅仅依靠单项规划并不能全面实现投资理财目标,因此,必须是一个全面综合的整体性解决方案。

2. 提早规划原则

由于货币具有时间价值的特性,所以投资理财应尽早开始。一方面,可以尽量利用复利的“钱生钱”功效;另一方面,由于准备期长,可以减轻各期的经济压力。事实上,能否通过投资理财达到预期的财务目标,与金钱多少的关联度并没有通常人们想象的那么大,却与时间长短有很直接的关系,因此应了解早作规划的好处。

3. 现金保障优先原则

建立一个能够帮助个人或家庭在出现失业、大病、灾难等意外事件的情况下也能安然度过危机的现金保障系统十分关键,也是进行任何投资理财规划前应首先考虑和重点安排的,只有建立了完备的现金保障,才能考虑将其他资产进行专项安排。一般来说,家庭建立现金

储备应包括日常生活覆盖储备和意外现金储备。

4. 风险管理优于追求收益原则

首先应该考虑的因素是风险,而非收益。通过财务安排和合理运作来实现个人、家庭或企业财富的保值、增值,最终使生活更加舒适、快乐。保值是增值的前提,必须评估可能出现的各种风险,合理利用理财规划工具规避风险,并采取措施应对这些风险。追求收益最大化应基于风险管理基础之上,因此,应根据不同家庭的不同生命周期阶段及风险承受能力制订不同的投资理财方案。

5. 消费、投资与收入相匹配原则

在收入一定的前提下,消费与投资支出往往此消彼长。应该正确处理消费、资本投入与收入之间的矛盾,形成资产的动态平衡,确保在投资达到预期目的的同时保证生活质量的提高。在现实中,应特别注意使消费、投资规模与收入相匹配,将风险控制在自己的承受能力之内。此外,还应注意投资和消费支出安排要与现金流状况相匹配。

6. 家庭类型与投资理财策略相匹配原则

基本的家庭模型有青年家庭、中年家庭和老年家庭3种。不同的家庭形态,财务收支状况、风险承受能力各不相同。根据不同家庭形态的特点,要分别制定不同的投资理财规划策略。一般来说,青年家庭的风险承受能力较高,核心策略为进攻型;中年家庭的风险承受能力中等,核心策略为攻守兼备型;老年家庭的风险承受能力比较低,因此核心策略为防守型。

1.2 投资理财的主要工具

投资理财的主要工具有储蓄、债券、保险、股票、基金、外汇、黄金、收藏品和信托等。

1.2.1 储蓄

储蓄是城乡居民将暂时不用或结余的货币收入存入银行或其他金融机构的一种存款活动。

储蓄的种类主要有活期存款、定期存款、整存整取、零存整取、整存零取、定活两便、通知存款、教育储蓄等。

1.2.2 债券

债券是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹措资金时,向投资者发行并且承诺按规定利率支付利息,以及按约定条件偿还本金的债权债务凭证。按期限长短分类,债券可分为短期债券、中期债券和长期债券。

1.2.3 保险

保险是以合同形式确立双方经济关系,以缴纳保险费建立的保险基金,对保险合同规定范围内的灾害事故所造成的损失,进行经济补偿或给付的一种经济形式。按照保障范围保险

分为人身保险、财产保险、责任保险、信用保证保险等。

1.2.4 股票

股票是一种有价证券，是股份公司在筹集资本时向出资人公开或私下发行的、用以证明出资人的股本身份和权利，并根据持有人所持有的股份数享有权益和承担义务的凭证。

按照现在比较流行的分类方法，股票的种类主要包括 A 股、B 股、H 股、S 股、N 股等。

1.2.5 基金

基金是通过汇集众多投资者的资金，交给银行保管，由专业的基金管理公司负责投资于股票和债券等证券，以实现保值增值目的的一种投资工具。

根据基金单位是否可以增加或赎回，基金可以分为开放式基金和封闭式基金。

1.2.6 外汇

外汇是指以外币表示的、国际公认的可用于国际清偿债权债务关系的支付手段和工具。外汇主要有外币现钞、外币支付凭证、外币有价证券和其他外汇资产等。

1.2.7 黄金

黄金作为一种贵金属，有良好的物理特性。黄金按性质可分为生金和熟金两大类。黄金作为一种全球性的资产，能够较好地抵御通货膨胀和政治经济动荡的影响，是一种具有较强保值能力的投资理财产品。

1.2.8 收藏品

收藏品市场从 20 世纪六七十年代兴起，至今方兴未艾。通过对古董、字画的投资与收藏，可获得一定的收益。

1.2.9 信托

信托是指委托人基于受托人的信任，将其财产权委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或特定目的进行管理或处分的行为。按照委托对象的不同，可以分为资金信托和财产信托等。

小资料

为什么要进行艺术品投资？

中国是一个拥有悠久文化和几千年文明历史的古老国家。自从改革开放以来，我国的经济已经得到了长足的进步，但是，文化方面的发展却稍显迟缓，这是一个亟须解决的问题，并且已经得到了政府的关注。文化强国的理念已经得到各方面的重视，并且已经成为我

国在发展过程中的一个首要战略目标,同时,我国已经将金融资本市场的文化产业作为一个首要的发展目标,这样一来,我国的艺术品投资行业就拥有了巨大的发展空间。

从全球眼光来看,在过去的10年内,西方艺术品均价的增幅高达144%。相比国际艺术品市场每幅几千万美金的西画来说,中国当代书画价位实际上可以说是严重偏低,这也为中国艺术品收藏投资产业提供了一个相对活跃的增值空间,它预示着中国艺术品收藏投资市场的前景无限。

近些年来,对中国当代书画艺术的收藏,自然也成为人们经济、文化生活中的一个持续热点。目前我国艺术品收藏爱好者和投资者达7000万人,占到了全国总人口的6%,并且参与人员和成交额每年以10%~20%的速度递增。在大家纷纷将目光转向收藏与投资艺术品的时候,人们要清楚,艺术品收藏投资实际上是一项对投资人的文化素养、艺术修养、审美意识、学识胆略、潜在值把握、投资技巧等各方面都要求非常高的特殊投资方式,它是一门经济学中比其他投资要求更严的投资学问,艺术品收藏投资的真正投资价值在于其长线的投资效应,也只有这样,其价值增长空间才能远高于其他产业投资回报。

资料来源: http://www.sohu.com/a/149982460_449823.

1.3 投资理财的主要内容

1.3.1 投资理财的主要准备

1. 观念的准备

观念是行动的先导,思路决定出路。但是真正谈到投资理财,一般想到的不是投资,而是赚钱。实际上理财的范围很广,理财是理一生的财,即个人一生的现金流量与风险管理。

2. 知识的准备

投资理财要具有一定的专业技术,需要了解和掌握一些投资理财的相关知识。因此,真正的投资理财也是一门高深的艺术。

目前,投资理财所需要的基本知识主要包括财务会计知识、金融知识、税收知识、管理学知识和某些专门知识,如房地产、彩票、古玩字画等知识。此外,国际与国内相关经济政策与宏观经济趋势的知识也必不可少。

3. 心理的准备

投资理财的心理准备主要是了解一个人的风险承受能力和理财产品取向,以便选择合适的投资理财工具。一般来说,按照对风险的承受能力不同,可以把人的个性分为保守型、谨慎型、平衡型、进取型和投机型,每一种类型的人其投资理财方式都会有所区别。

4. 操作的准备

进入投资理财的实战阶段之前,还要做好操作前的具体准备工作。

(1) 要摸清家底,在保证个人和家庭正常开支、安全运转的前提下,确定可用于投资理财的额度。

(2) 确定投资理财目标,结合自己的个性类型,选择合适的投资理财工具,以及具体的投资理财产品。

(3) 审时度势, 结合自己的经济分析, 确定最佳的投资理财时机。

(4) 所有的准备工作都离不开具体的金融或非金融机构, 因此, 投资者必须对各类著名的证券、期货、银行, 以及相关专业理财机构有所了解。

1.3.2 投资理财规划

作为一个完备的投资理财人生规划, 应对以下几个方面进行规划。

1. 事业规划

事业是人的价值体现。个人对自己的事业要有一个规划, 而个人自主创业是实现个人事业规划的最有魅力的方式。

2. 投资规划

这里的“投资规划”主要是指金融投资, 而不是对于个人或家庭的自用资产(如住宅和汽车)的投资, 它在个人或家庭总投资中所占比例在自用资产投资结束以后会逐步提高。即对于个人或家庭所拥有的资金, 要考虑先还贷(房贷和车贷), 如果还有余额, 就可以用于金融投资。但是, 为了谨慎起见, 在进行金融投资前, 应该预留一部分资金作为紧急备用金。

3. 居住规划

“衣食住行”是人生最基本的四大需要, 其中“住”又是四大需要中期限最长、所需资金数额最大的一项。在投资理财规划中, 与“住”相对应的是居住规划。大部分消费者购买住房都是自用, 而事实上住宅也可作为一种长期的高价值投资, 不仅可以用于个人消费, 还有显著的投资价值。因此, 消费者购买住宅可以从3个方面来考虑: 自己居住、对外出租获取租金收益、投机获取资本利得。国外大部分国家的税法规定, 购买房地产的支出可以在一定程度上作为应税所得额抵扣的一部分。因此, 国外消费者购买住宅主要考虑如何合理避税。显然, 不同的购买目的有不同的规划方案。

4. 教育投资规划

教育投资是一种人力资本投资, 从内容上看, 教育投资可分为两类: 客户自身的教育投资和对子女的教育投资。自身的教育投资非常重要, 它不仅可以提高个人的文化水平与生活品位, 更重要的是, 它可以使受教育者在现代社会激烈的竞争中占据有利的位置。对子女的教育投资又可分为基础教育投资和高等教育投资。大多数国家的高等教育不属于义务教育的范畴, 因而, 对子女的教育投资通常是所有教育投资项目中花费最高的一项。



课堂小讨论

请同学们讨论一下, 从你上学以来, 家里一共花了多少费用? 这部分费用占家庭支出的多大比例?

5. 个人风险管理和保险规划

人的一生很可能会面对一些不期而至的风险。为了规避、管理这些风险, 人们可以通过购买保险来满足自身的安全需要。除了专业的保险公司按照市场规则提供的商业保险之外, 由政府的社会保障部门提供的包括社会养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险在内的社会保险, 以及雇主提供的团体保险也都是个人或家庭管理风险的工具。随着保险