

# PERSONAL FINANCE

# 个人理财 工具箱

# TOOLBOX

金永红◎主编

本书将告诉您如何选用  
储蓄、股票、基金、债券、个人外汇和保险  
这六种理财工具。



电子工业出版社

PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY  
<http://www.phei.com.cn>

# PERSONAL FINANCE

## 个人理财 工具箱

# TOOLBOX



WILEY

Personal Finance Toolbox

---

# 个人理财工具箱

---

金永红 主编

刘建香 阮永平 余金凤  
杨 娥 单亚玲 郑庆寰 崔惠贤 参编

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 • BEIJING

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。  
版权所有，侵权必究。

### 图书在版编目（CIP）数据

个人理财工具箱 / 金永红主编. —北京：电子工业出版社，2008.4  
ISBN 978-7-121-06040-3

I. 个… II. 金… 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 020299 号

策划编辑：晋 晶

责任编辑：杨洪军

印 刷：北京智力达印刷有限公司

装 订：北京中新伟业印刷有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本：720×1000 1/16 印张：19.25 字数：411 千字

印 次：2008 年 4 月第 1 次印刷

定 价：38.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 [zltz@phei.com.cn](mailto:zltz@phei.com.cn)，盗版侵权举报请发邮件至 [dbqq@phei.com.cn](mailto:dbqq@phei.com.cn)。

服务热线：（010）88258888。

# 前言

个人理财，是在对个人收入、资产、负债等数据进行分析整理的基础上，根据个人对风险的偏好和承受能力，结合预定目标运用诸如储蓄、保险、股票、基金、债券、外汇、收藏、住房投资等多种手段管理资产和负债，合理安排资金，从而在个人风险可以接受范围内实现资产增值和最大化的过程。

现代意义的个人理财，不同于单纯的储蓄或投资。它不仅包括财富的积累，而且还囊括了财富的保障和安排。财富保障的核心是对风险的管理和控制，也就是当自己的生命和健康出现了意外，或个人所处的经济环境发生了重大不利变化，如恶性通货膨胀、汇率大幅降低等问题时，自己和家人的生活水平不致受到严重的影响。

根据中国人民银行的统计数据，截至2007年3月底，全国金融机构居民储蓄存款已达17.5万亿元，其中活期存款6.3万亿元，占36%；定期存款11.2万亿元，占64%。毋庸置疑，我国居民储蓄大幅度增加主要是中国经济高速增长的结果和明证，也为经济进一步发展提供了充足的资金来源。但是巨额居民储蓄事实上也从一个侧面反映了我国个人理财环境的不完善和我国居民个人理财意识的缺乏。

随着我国经济的高速发展，我国居民的财富还将以一个很快的速度增长。根据马斯洛的需求理论，随着居民财富的增长，人们的需求也将由基本的生活需求转向更高层次的理财需求上来。比如，受目前股市普遍上涨影响，2007年4月居民户人民币存款减少1674亿元，虽然比2006年同期依然增加606亿元，但同比多减了2280亿元。这些数据表明，随着股市赚钱效应的影响，我国广大居民进入证券市场理财的意识已经开始萌生，而且这种意识还将会随着财富的进一步积累和观念的进一步进化而得到加强。数据表明，我国的保险市场、债券市场、外汇市场等金融市场也在稳步发展，这些都是我国居民个人理财意识逐渐加强的一个明证。

我国居民个人理财意识的加强和个人理财活动的开展，必然带来对相关指导书籍的需求。本书正是为满足那些已经或正在进入个人理财领域、但对相关理论和实践知



识不甚了解的广大读者的需求而编写的。本书主要有以下几个特点：

(1) 全面系统。与市面上常见的只讲一种投资理财工具的书籍不同，本书介绍了我国个人常用的多种重要的投资理财工具，不仅包括传统的储蓄，还包括股票、基金、债券、外汇和保险等理财工具。我们不仅简单地介绍各种投资理财工具，还揭示了它们之间的联系和区别，并针对不同风险偏好的人群提出了不同的选择参考。由于本书容量较大，而且又自成系统，因此投资者阅读这一本书，就相当于在阅读多本介绍不同投资理财工具的书，这既为投资者节约了时间，又为投资者节约了成本。

(2) 浅显易懂。在投资理财领域，国内外大量学者提出了很多复杂、深奥的理论和模型。本书没有涉及这些内容，而是用非常浅显易懂的语言和图表告诉投资者一些基本的知识，教会他们如何操作这些理财工具、如何运用这些理财工具来获利。因此，投资者阅读本书不仅会感觉很轻松，也会感觉到一定的趣味性。

(3) 可操作性强。本书写作的根本目的是给那些初涉投资理财领域的投资者提供一个操作指南，因此我们更多地从可操作性方面来考虑和安排。那些初涉投资理财领域的投资者通过阅读本书，既可以获得与各种投资工具相关的知识，更可以获得直接参与投资实践的操作指导。根据本书的指导来操作，我们不能保证您一定赢利，但我们为您指出了一条通向赢利的道路。

综上所述，本书既可以作为想进入个人理财领域的潜在投资者的入门读本，也可以作为已经开始个人理财实践的投资者的操作指导书。

本书是华东理工大学商学院金融创新研究中心老师集体工作的成果。本书由金永红主持并统稿。参加本书编写工作的人员有：第1章和第7章，郑庆寰；第2章，阮永平；第3章，金永红、刘建香；第4章，崔惠贤；第5章，余金凤；第6章，杨娥。此外，金陶胜、慈向阳、奚玉芹、高文涛、朱斌、王颖、黄芳玲、侯梦溪、马晓晴等参与了本书的资料搜集、整理以及部分文字工作。

感谢电子工业出版社的领导和编辑们，他们在本书的写作及出版过程中，为我们提供了很多支持和帮助。还要感谢华东理工大学商学院和金融系的领导和同事们，他们也为本书的写作工作提供了很多便利和帮助。

本书编写过程中借鉴了大量的资料，得到了众多专业人士的帮助，在此表示衷心的感谢。由于投资理财领域不仅是一门科学，而且是一门艺术，很多理论的精华和实践的结晶是难以在这样一本书中都得到表现的，加之编者的水平有限，本书肯定还存在不少缺陷，希望广大读者和有关专家批评指正。

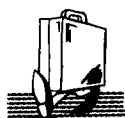
华东理工大学商学院金融创新研究中心主任

金永红

# 目 录

---

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 第 1 章 理财基本原理 .....      | 1  |
| 1.1 个人理财知识入门 .....      | 1  |
| 1.2 家庭理财的基本步骤 .....     | 8  |
| 第 2 章 储蓄理财 .....        | 24 |
| 2.1 储蓄投资的基本概念 .....     | 25 |
| 2.2 基本的储种 .....         | 27 |
| 2.3 储蓄的五 W 原则 .....     | 31 |
| 2.4 合理搭配储蓄结构 .....      | 33 |
| 2.5 储蓄投资五大高级攻略 .....    | 36 |
| 2.6 制作家庭财务报表 .....      | 40 |
| 2.7 储蓄投资误区 .....        | 44 |
| 第 3 章 股票投资 .....        | 47 |
| 3.1 股票的基本概念 .....       | 47 |
| 3.2 股票指数 .....          | 48 |
| 3.3 A 股入市交易的步骤和规则 ..... | 51 |
| 3.4 B 股入市交易的步骤和规则 ..... | 58 |
| 3.5 新股申购的基本程序 .....     | 63 |
| 3.6 股票投资的基本分析法 .....    | 67 |
| 3.7 股票投资的技术分析方法 .....   | 71 |
| 3.8 股票买卖操作方法 .....      | 93 |
| 3.9 股票投资误区 .....        | 97 |



|                   |     |
|-------------------|-----|
| <b>第4章 基金投资</b>   | 101 |
| 4.1 什么是基金         | 101 |
| 4.2 新手如何开放式买卖基金   | 108 |
| 4.3 开放式基金投资攻略     | 137 |
| 4.4 其他类型基金投资攻略    | 160 |
| 4.5 基金投资误区        | 182 |
| <b>第5章 债券投资</b>   | 188 |
| 5.1 什么是债券         | 188 |
| 5.2 如何进行债券买卖      | 195 |
| 5.3 如何确定债券的价格和收益率 | 205 |
| 5.4 债券投资九大攻略      | 211 |
| 5.5 可转换债券的投资策略    | 229 |
| 5.6 债券投资误区        | 231 |
| <b>第6章 个人外汇投资</b> | 234 |
| 6.1 新手的外汇投资准备     | 234 |
| 6.2 什么是外汇         | 235 |
| 6.3 新手如何进行个人外汇投资  | 240 |
| 6.4 外汇投资技术分析      | 242 |
| 6.5 汇市基本面分析       | 249 |
| 6.6 个人外汇投资误区      | 251 |
| <b>第7章 保险理财</b>   | 256 |
| 7.1 风险与保险         | 256 |
| 7.2 保险与理财         | 258 |
| 7.3 如何购买保险        | 261 |
| 7.4 生活中必备的保险险种    | 276 |
| 7.5 保险理财误区        | 295 |
| <b>参考文献</b>       | 300 |



# 第1章

## 理财基本原理

理：管理；财：财富。理财就是管理自己的财富，提高财富的效能，也就是用更少的钱办更多的事，把现在的钱变成更多的钱。所以，理财普遍存在于每个人的生活之中，个人和家庭的理财活动不存在“有”或“无”的区别，只存在“好”与“差”，“多”与“少”的区别。虽然理财是每个人潜意识里都会进行的行为，但每个人对理财活动的认识却不同。有些人认识到自己的生活与投资理财息息相关，在投资理财活动中能够自觉地学习提高，不断提升理财的技能，积累更多的财富。但更多的人是在进行一种无意识的理财活动，无意识的投资者可能由于某个机遇在一段时间内获得较大收益，但从整体上来看，其效能要远远低于有意识的投资者。因此增强投资理财的意识对投资理财能力的提高具有重要意义。投资理财并不复杂，所需的资金份额可大可小，所用的时间也可多可少，无论你是拥有巨额资产的专业投资者还是仅靠工资收入维持生计的工薪阶层，只要有必要的投资能力，只要勤奋、思考，并且方法得当，都将在现有的资产状况下取得良好收益。而且理财经验的积累和技能的提高也是一个循序渐进的过程，可以用小额资金慢慢开始，积累经验，为今后更大规模的理财活动做好充分的准备。

现在社会的投资理财工具种类繁多而且十分复杂，单靠经验与直觉投身于理财活动会面临巨大的风险。因此，投资理财必须理论与实践相结合，要不断地学习投资理财的知识，在金融市场上进行实践，在失败和成功中总结经验教训，在价格的涨落中锻炼良好的心理素质，这样才能最终成为投资理财的成功者。

### 1.1 个人理财知识入门

#### 1.1.1 为何进行个人理财

##### 1. 实现财产的保值增值

5年前，无锡的房价是1500元/平方米，今天无锡市中心的平均房价是7000元/平方米。据专家估计，假定每年的通货膨胀率为5%，如果不进行合理的投资和理财，那你的财富在15年后的实际价值将缩水一半。科学的理财，善用钱财，审视自己的



资产分配状况及承受能力,根据专家的建议或自己的学习,调整资产配置与投资结构,使个人的财务状况处于最佳状态,实现个人和家庭资产收益的最大化。

假设你的资产是 50 万元,如果通过科学的理财,实现年投资回报率是 20%,那每隔 3.6 年你的资产就增加一倍。也就是说你除了工作收入以外,实施合理的理财,通过钱生钱,11 年后你的资产就涨了 8 倍,当初的 50 万元经过 10 年时间就变成了 400 万元。

因此进行理财的主要目的是实现财产的保值增值,或者叫做个人财富最大化。

## 2. 规避生活中的风险,保障生活的安稳和安全

今天,你或许是拿着高薪的中产阶级,或者是风华正茂、事业有成的企业家,但总规避不了生活中突发的、意外的灾难。有些你能应付自如,但有些却让你承载不起。

天有不测风云,人有旦夕祸福。人生中有太多的意外和可能的灾难,当每天看到和听到新闻中的交通意外和事故,看到那些为治病而四处举债,因无钱看病,在家等待死亡的家庭,我们除了表示深感同情外,也许只当是听听故事,但如果有一天是发生自己身上,你有准备吗?一场疾病或意外的灾难就可能使你和你的家庭一贫如洗,穷困潦倒,彻底地改变你和家人的人生和生活;当你出现意外时,你年迈的父母是否老有所养,年幼的子女是否能得以顺利的成长。

所以,我们需要有给自己的风险寻求保障的意识,通过科学合理地分配财产的投资类型,把自己的风险让保险公司来承担,从而规避生活中的意外和经济风险,保障生活的安稳和安全,是个人理财规划的首要职责。

## 3. 实现人生的财务自由

假如你上个月不工作,或者自己的公司最近没有生意,你还有收入吗?很多人的回答是没有。这就证明你没有真正地实现你自己人生的财务自由。因为真正的财务自由,是指不用工作便能拥有收入来源。

根据全世界权威的商业杂志《财富》统计:100 位 25 岁的年轻人,40 年后退休,其中富有者只有 1 人,4 人 65 岁仍然坚持继续工作,剩下的 95 位面临着生活的难题。为什么会出现这种情况?原因是他们没有真正的财务自由,没有理财的知识,或者理财的计划永远被拖到明天。

为了规避生活中的风险,保障生活的安稳和安全,为了实现个人财产的保值增值,人生财务的自由,从今天起,你必须学会理财!

### 1.1.2 美国人的理财观

#### 1. 在美国平均每三个人就有一个人投资基金

寻求一种低风险、高收益,又不用自己太操心的理财方式,莫过于投资基金。

投资基金在美国称为共同基金,共同基金业起源于英国,兴盛于美国。统计显示,截至 2001 年年底,美国共同基金已经达到 8 307 个,基金投资者账户 2.48 亿个,资

产净值为 6.97 亿美元，是金融市场中资产规模仅次于商业银行的机构。

自 1924 年首只基金问世以来，基金几乎是美国家庭主要的理财工具，现在在美国平均每三个人就有一个人投资基金。

美国投资公司协会的一项调查表明：美国基金持有人的平均年龄为 45 岁，68% 的人为已婚者；其中，超过 50% 的基金持有人受过良好的教育，教育程度在学士或更高；基金持有人一般都具有中等的年均收入，基金的持有比重和家庭收入成正比，税前年收入在 5 万美元的美国家庭半数以上持有基金。

之所以大多数美国人会选择投资基金进行理财，不表明美国人不懂得直接投资。而是因为，个人和家庭投资一般都是从几千元到几十万元不等的金额，这样小的资金很难抵抗投资市场中的风险。根据专家的经验，要想在投资中做到分散风险，就至少要持有 10 种以上行业的 20 种以上的股票，这对于中小投资者来说，并非人人都能做到。但如果投资者把所有的资金都投入到 1 只或几只股票中去，一旦出现了风险，投资者将损失惨重。

## 2. 一天没买保险心里就不踏实

美国的保险业无所不在，保险的种类非常多，美国人的日常生活几乎都与保险有关联。在他们的心目中，一天没买保险心里就不踏实。可见保险在美国社会中的地位。

安全是人类最基本的需求之一，由此产生了对保险的需要。美国是当今最富裕的国家之一，但也是贫富悬殊最大，最富有风险与危机的社会。生活中总会有各种意想不到的情况，天灾人祸，生老病死，常有不测之虑，许多是个人难以承受的突发灾害，利用社会力量来分担各种意想不到的风险，给急需帮助的人提供必要的帮助，这就是保险业产生发展的基本动因。

人寿保险是美国最大宗的保险。美国的保险公司卖出了上亿张人寿保险单。人寿保险的受益者是被保险人的家庭成员或指定的受益人。如果一个家庭的主要收入者突然死亡、伤残或患重病，其他没有工作能力的家庭成员——老人、孩子怎么过活呢？家庭贷款或抵押该如何清偿呢？人寿保险就解决了这样的问题。

人寿保险的投保额度可以自定。一位美籍华人高先生和他的太太都有不错的工作，收入达到中产阶级水平。高先生买了一份人寿保险，投保数额为 10 万美元。他说，如果他的太太怀孕了，他还得再买一份。因为他每天开车，要有个不测，太太和孩子可以得到 20 万美元。美国的医疗保险是当今世界最发达的，也是最昂贵的。美国医院的医疗费用高得吓人，哪怕患个伤风感冒，只要你一走进医院，各种检查一做，开点药，没有几百上千美元出不来。动个盲肠手术多的要上万美元，补颗牙齿得几百美元，要做个肝脏或脑手术，得几十万甚至上百万美元。要自己掏腰包，没有多少美国人付得起医疗费。买医疗保险就成了人们普遍的需要。1991 年，享有各种公私医疗保险的美国人达 2.15 亿人，占总人口的 87%，其中享受私营保险公司保险的人数



为 1.87 亿人，占总人口比例的 75%，享受政府医疗补贴福利保险的人有 2 130 万人，占总人口的 8.6%，另有 3 000 多万人享受不到任何医疗保险。退休养老保险在美国保险业中占有相当重要的地位。美国人不是存钱养老而是买养老保险。他们一般在工作的壮年期就要开始买退休养老保险和失业保险。目前美国有 2 000 多万人享受退休保险费。

### 1.1.3 理财与投资

#### 1. 什么是理财

理财是一个范畴很广的概念。从理财的主体来说，个人、家庭、公司、政府部门至国家等都有理财活动，但我们在此阐述的主要是个人或家庭理财。个人理财、家庭理财实际上是同一个概念。在国外，普遍叫个人理财（可能与西方国家尊重个人自由、个体独立有关；或者是从理财中介的角度来说，因为他们面对的是家庭成员中的个体）。在国内，我们觉得叫做家庭理财比较合适，因为中国是一个重视家庭、家族观念比较重的国家，以家庭为主体进行理财的活动更加普遍。所以，在本书中只要提到理财说的就是家庭理财。

家庭理财就是管理自己的财富，进而提高财富的效能的经济活动。通俗来说，理财就是打理钱财，赚钱、省钱、花钱之道。

#### 2. 什么是投资

根据经济学上的定义，投资是指牺牲或放弃现在可用于消费的价值以获取未来更大价值的一种经济活动。投资活动主体与范畴非常广泛；但在本书中所描述的投资主要是家庭投资，或叫个人投资。我们举例来解释此句话：若你手上现有 1 000 元闲钱，你可在周末带全家出游后上酒店吃上一顿大餐，过个愉快的周末。但你也可能存入银行，5 年后可获得利息，或者买入股票或基金，等待分红或涨升，或者从古玩市场买入字画，等待增值，或者参股朋友所开的小店，分得利润。前面一种情况就是花掉金钱（价值），获得消费与全家的享受。后面几种情况就是放弃现在的消费，以获得以后更多的金钱，这就是投资。

再简单来说，您的本金在未来能增值或获得收益的所有活动都可叫投资。消费与投资是一个相对的概念。消费是现在享受，放弃未来的收益，投资是放弃现在的享受，获得未来更大的收益。

投资的资本来源既可以通过节俭的手段增加，如每个月工资收入中除去日常消费等支出后的节余，也可以是通过负债的方式获得，如借入贷款等方式，还可以采用保证金的交易方式以小博大，放大自己的投资额度。具体来说，家庭投资的主要成分包括金融市场上买卖的各种资产，如储蓄、债券、股票、基金、外汇、期货等，以及在实物市场上买卖的资产，如房地产、金银珠宝、邮票、古玩收藏等，或者实业投资，

如个人店铺、小型企业等。

理财和投资的关系是：理财活动包括投资行为，投资是理财的一个组成部分。理财就是投资理财。

#### 1.1.4 何时进行家庭理财

现在！

在您开始读到本书时，就要开始理财了。树立投资理财的意识和学习投资理财的知识，是理财的第一步。如果您之前早已开始投资理财，那么恭喜您！财富离您又近了一步。

实际上，开始投资理财的时期应是越早越好！早到从小就要有理财的意识。在国外，许多小孩从他们入学起就开始理财方面的学习和培训。国外许多成功人士，他们从小就有很强的理财意识，很早就开始他们的理财活动，如存钱、打工、投资证券等。美国著名的股神巴菲特从几岁开始送报赚钱，到10岁多一点就开始投资股票，以致成为最成功的投资者和一个时期的首富。在国内，我们从一个计划经济相对贫穷的时代，走向开放的市场经济时代，个人和家庭的财富也将越来越丰富。投资理财将会成为家庭的主要任务之一，特别是家庭中的孩子，更应向国外学习，使其成为一个自强不息的现代人。

从小学会理财，就是为以后走向社会获得了生存能力以及获取财富的技能。只有从小树立投资理财的意识与追求财富的观念，才能在资源竞争越来越激烈的现代社会中更易、更快、更早地获得成功。

现在就理财。

在说明趁早开始理财的优势之前，我们需了解一个财务管理中非常重要的原理，即货币时间价值原理。所谓货币时间价值是指货币（资金）经历一定时间的投资和再投资所增加的价值。有一个著名的理财的名词，叫复利递增，也就是俗称的利滚利。我们用一个简单的例子来说明时间的价值和复利的神力。假定有两个人，一个人从21岁就理财，另外一个人从26岁理财，都投资10 000元，连续投入5年，以后不再投入，每年投资按10%复利递增，如表1-1所示。

表 1-1 两个人的投资收益表

| 年龄 | 投资 1   | 收益 1（10%收益） | 投资 2 | 收益 2（10%收益） |
|----|--------|-------------|------|-------------|
| 21 | 10 000 |             |      |             |
| 22 | 10 000 | 21 000      |      |             |
| 23 | 10 000 | 33 100      |      |             |
| 24 | 10 000 | 46 410      |      |             |
| 25 | 10 000 | 61 051      |      |             |



续表

| 年龄 | 投资 1                                    | 收益 1 (10%收益)  | 投资 2   | 收益 2 (10%收益)  |
|----|-----------------------------------------|---------------|--------|---------------|
| 26 |                                         | 67 156.1      | 10 000 |               |
| 27 |                                         | 73 871.71     | 10 000 | 21 000        |
| 28 |                                         | 81 258.881    | 10 000 | 33 100        |
| 29 |                                         | 89 384.76     | 10 000 | 46 410        |
| 30 |                                         | 98 323.24     | 10 000 | 61 051        |
| 40 |                                         | 255 025.17    |        | 158 350.57    |
| 50 |                                         | 661 469.63    |        | 410 720.599   |
| 60 |                                         | 1 715 681.87  |        | 106 533.458   |
| 70 |                                         | 4 450 036.91  |        | 2 763 122.811 |
| 80 |                                         | 11 542 249.71 |        | 7 166 828.958 |
| 合计 | 50 000                                  | 19 196 018.98 | 50 000 | 10 767 117.4  |
| 差异 | 19 196 018.98-10 767 117.4=8 428 901.58 |               |        |               |

每个人的生命都是有限的，时间就是金钱，我们知道了时间的神奇后，也就了解了同样的资金在 5 年前的投资和 5 年后的投资的回报将完全不同。所以越早投资也就越快获得财富。就算您早一天投资，也会比晚一天要好！这就是趁早投资理财的理由。由时间来给您创造财富。

### 1.1.5 家庭理财与投资的原则

#### 1. 家庭理财的原则

(1) 保障第一。人的一生中经常会遇到一些无法预料的事情，可怕的是人们不知道坏事何时会发生，损失会有多大，也不知道它会持续多久，但它却无时无刻不存在，有些你能应付自如，但有些却让你承载不起。如果一个家庭的主要收入者突然死亡、伤残或患重病，其他没有工作能力的家庭成员——老人、孩子怎么过活呢？家庭贷款或抵押该如何清偿呢？所以，我们需要有给家庭的风险寻求保障的意识。通过家庭理财规划，向保险公司购买保险合同，将家庭潜在的经济风险转嫁给保险公司，从而以最小的成本，规避家庭经济风险，保障家庭生活的安全是家庭理财的首要职责。

(2) 分散投资。进行投资就是为了实现理财目标，也就是保证投资达到预期的收益率，但是投资都有风险，风险可能影响预期目标的实现。这就出现了收益和风险的矛盾。怎么解决或协调这对矛盾呢？或者说是否有办法降低投资的风险而无须损失预期的收益呢？答案就是分散投资，因为分散投资可以规避风险。

分散投资就是把资金分别投入到不完全相关的投资方式上，也就是俗话说的“不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”。平时我们所说的投资组合，也是同一个概念。

所谓投资方式的不相关，是指一种投资的收益与另一种投资的收益没有什么关

系,不会相互影响。例如,股票投资的风险与收益与房地产投资的风险与收益就没有什么依赖,至少依赖不密切。这样做的目的就是当某种投资遭遇不幸时,不会影响到其他投资,还可通过其他投资弥补损失。最好的投资方式之间是完全不相关,或负相关,这样可能把风险降到最低。负相关就是一种投资收益率上升时另一种则下降,反之亦然。分散投资原则的根本就是考虑多种投资方式之间的收益和风险是不相关的或不完全相关的。

投资组合包括3个方面:投资工具组合、投资时间组合、投资比例组合。

分散投资的具体策略有3个:

- 1) 不同类型的投资组合。也叫资产分配、资源配置。如在储蓄、债券、股票、基金、房产之间分配资金。
- 2) 同类型投资的多样化组合。如在多个股票间分散投资。
- 3) 全球分散投资。也叫国际分散投资,就是在不同国家之间进行投资。使用全球分散投资可减少系统风险。

在家庭进行分散投资时,大部分会碰到一个问题:投资资金有限怎么买得了这么多东西?现在国内推出的基金,就可以解决此问题。基金就是一种把分散的小规模资金集合起来进行统一组合投资的一种方式。

## 2. 家庭投资的第一原则——收益与风险

投资的目的是获得收益,而任何投资都是有风险的,所以收益和风险是投资最重要的两个特征。

投资收益包括收入收益和资本所得收益。收入收益就是利息、红利等的收入;资本收益就是资本增值或价差的收入,如低买高卖所产生的收益。衡量投资收益的主要指标是投资收益率。主要计算公式如下:

投资收益率=(期末价格-期初价格+持定期收入收益)/期初价格

收益率又可分实际收益率和预期收益率。实际收益率就是过去投资实际获得的收益率,可能是正的、零或者负的。预期收益率是估算将来预期产生的收益,也就是投资希望获得的收入。

投资风险就是投资收入不能达到预期的可能性。风险越大,不能达到预期收益率的可能性也越大。在家庭投资方面主要有以下风险因素:

(1) 市场风险。也叫系统风险,主要是以下情况发生变化引起的大的投资环境的改变造成的风险,如经济景气情况变化、行业或产业行情变化、国际经济情况变化,以及不可预测性的事件等。

(2) 政策性风险。主要指政府各项政策的出台给经济活动造成的影响。

(3) 道德风险。人为因素造成的风险,如不讲信用、违反规则、诈骗等。

(4) 流动性风险。投资需要变现时无法变现的。如投资房地产时可能就会长时间卖不出去。



(5) 通胀风险。通货膨胀的变化造成的风险，也称购买力风险。

(6) 利率风险。利率变化引起的风险。对负债人来说，利率升会加重负担；对靠利息收入为生的退休者来说，利率降则收入减少。

下面，我们给出投资的第一原则：收益和风险是正相关的。所谓正相关，就是风险越大，收益越高；或者说，收益越高，风险越大。收益和风险是高低相伴的。

有没有风险不大，收益比较高的投资呢？没有！世界上就没有这样的好事。如果某天某位告诉您：某某股票将会在一周内涨升 30% 以上，您的第一反应应该是风险两个字！并不是说这只股票不会在下周上升 30%，他的消息可能是真的。但就算有如此大的收益机会，您也需把风险放在第一位。至少此项投资就有两个风险：其一消息的可靠性，其二可能是庄家的最后出货。只有衡量了收益和风险后，您才可决定是否投资。

## 1.2 家庭理财的基本步骤

### 1.2.1 第一步：分析自我，做好充分的心理准备

“知己知彼，百战不殆”，古人将战前的准备过程概括为一个对自身和对手及环境的了解过程，这一点可以推广到家庭理财。在进行理财之前，对自己的能力、财力、精力，对市场的现状和发展趋势，以及需要的技能有一个全面的了解是十分必要的。如果感到不足，应当通过自学、交流和参加培训的方式来充实和提高自己。

分析自我，就是充分地了解自己对应于理财项目或理财产品，在时间、精力、财力、心理上的基本情况。

科学调查指出，人们在投资理财上一般有三大大自身障碍：心理状态失衡、错误估算财力和错误预测时机。

心理状态失衡是指人在投资上的一些错误偏差的观念。它的存在严重阻碍了理财者在实际操作中做出正确的判断。这些错误观念往往来自理财者将过去偶然性的不幸或成功经历总结为必然规律。如迷信特定的征兆，将多年前失去财物的事归结为自己理财无术，或是将偶然中奖看做自己手气旺等。许多人在工作中十分理智，可是在个人投资理财时却错误百出，其主要的原因是个人投资理财更直接地涉及理财者自身的财务和生活，因而容易使人方寸大乱。这就像人可以很轻易地走过放在地上的木板，却很难通过一条被架在高空的同样宽度的木板一样。其实，你只要以平常心来对待，将投资理财看做你的第二职业，那么你的心理状态就正常了。

调节好自身的心理状态，在心中确定自身预期的收益率，这对客观地评价市场和自身的收益得失有重大帮助！理财者一定要注意不断锤炼自己的心理承受能力，培养良好的心理素质。





## 小贴士

我们以理财中对心理要求最高的股票投资为例，介绍做好心理准备应掌握的技巧。

## 1. 自律

很多人在股市里一再犯错误，其原因主要在于缺乏严格的自律控制，很容易被市场假象所迷惑，最终落得一败涂地。所以在入股市前，应当培养自律的性格，使你在别人不敢投资时仍有勇气买进。自律也可使你在大家企盼更高价来临时卖出，还可以帮助投资者除去贪念，让别人去抢上涨的最后 1/8 和下跌的 1/8，自己则轻松自如地保持赢家的头衔。

## 2. 愉快

身心不平衡的人从事证券投资十分危险，轻松的投资才能轻松地获利。保持身心在一个愉快的状态上，精、气、神、脑力保持良好的状态，使你的判断更准确。大凡会因股市下挫而怨天尤人的投资者，基本上就不适合于股票操作。对股市的运用未有基本了解的投资，保持愉悦的身心不失为良策。

## 3. 果断

成功在于决断之中，许多投资者心智锻炼不够，在刚上升的行情中不愿追价，而眼睁睁地看着股票大涨特涨，到最后才又迷迷糊糊地追涨，结果被“套牢”，叫苦不迭。因此，投资人心中应该有一把“剑”，该买就按照市价买入，该卖就按照市价卖出，免得吃后悔药。

## 4. 谦逊、不自负

在股票市场中，不要过于自负，千万不要认为自己了解任何事情，实际上，对于任何股票商品，没有人能够彻底地了解。任何价格的决定，都依赖于百万投资者的实际行动，都将会反映到市场中。如果因一时的小赢而趾高气扬，漠视其他的竞争者存在，则祸害常会在不自觉中来临。在股市中，没有绝对的赢家，也没有百分之百的输家。因此，投资者要懂得骄兵必败的道理。

## 5. 认错勇气

心中常放一把刀，一旦证明投资方向错误时，应尽快放弃原先的看法，保持实力，握有资本，伺机再入，不要为着面子而苦挣，最终毁掉了自己的资本，到那时，就没有东山再起的机会了。所以失败并不是世界末日的来临，而是经由适当的整理和复原，可以使人振作和获取经验。在山重水复的时候，一定要有认错勇气，这样就会出现柳暗花明。因为留得青山在，不怕没柴烧。

## 6. 独立

别人的补品，往往可能是自己的毒药，刚开始投资股票的投资大众往往是盲从者，