

普
华
经
管

正略钧策
ADFAITH

理财 Financial Life 一生

九大个人理财工具组合操作手册



九种最适合个人投资者的理财工具，一套百万资产的组合方案，面对起起落落的金融市场，唯有组合理财，方能拥有一生财富自由。

一本个人投资者**全面了解理财工具**的入门书
纪 巍◎著

 人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

理财

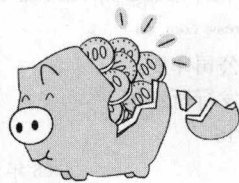
Financial Life



一生

九大个人理财工具组合操作手册

纪 巍◎著



人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (CIP) 数据

理财一生：九大个人理财工具组合操作手册 / 纪崑著.
北京：人民邮电出版社，2008.5
ISBN 978-7-115-17761-2

I. 理… II. 纪… III. 私人投资—手册 IV. F830.59-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 029056 号

内容提要

本书全面介绍了九类个人理财工具的操作知识。

全书针对九类目前国内最受个人投资者关注的投资理财工具，详细介绍了有关的背景知识、收益率的影响因素和计算方式以及具体的交易操作程序，并对常见的问题给出了详细解答，为那些希望自己的财富能够随时间不断保值、增值的读者提供了更开阔的投资视野，更丰富的投资选择和更多的投资组合，从而使他们更好地规避风险、稳定收益。

本书适合已拥有一定财富积累，希望在个人理财方面有更好收益的中青年投资者参考阅读。

理财一生——九大个人理财工具组合操作手册

◆ 著 纪 崑

责任编辑 王飞龙

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市崇文区夕照寺街 14 号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

新华书店总店北京发行所经销

◆ 开本：700 × 1000 1/16

印张：14.75

2008 年 5 月第 1 版

字数：200 千字

2008 年 5 月北京第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-17761-2/F

定 价：32.00 元

读者服务热线：(010) 67129879 印装质量热线：(010) 67129223

反盗版热线：(010) 67171154



序言：组合投资，理财一生

约翰·洛克菲勒曾说：“只知道努力工作的人，失去了赚钱的时间。”其含义就是：在工作之余，我们应该更多地去考虑如何找到一种方式，让我们的财富能够随着时间不断增值，让钱自动为我们去工作。其实做到这一点很简单，答案只有两个字——投资。

放眼国内的金融市场，可供选择的投资产品纷繁芜杂，面对 1500 多只股票，300 多只基金和众多的保险、外汇等投资产品，大家很容易成为某个门类的投资者，并且在市场一片繁荣之中，获得不错的回报。但是如果在市场震荡调整之时，这些只会单一门类的投资者就不会那么幸运了，恐怕很少有人能够全身而退。根据对股票市场中投资者盈亏的统计，即使在牛市当中，也只有 30% 的股民赚钱，其余 70% 是亏损的；而在熊市，赚钱的股民更是缩减到 10%。从中可见金融市场盈利诱惑背后的残酷性。

那么，是不是因为有风险就不能去投资，任由存款在银行里面忍受低利率和物价上涨的双重煎熬呢？答案当然是“不！”。任何投资都是有风险的，即使银行存款也是一样，最明显的就是通货膨胀的风险。目前我国，在 CPI（消费价格指数）持续几个月超过 6%，银行一年期存款利率只有 4.14% 的情况下，存款人的钱存入银行不是在赚钱，而是在不断地遭受损失。所以明智的做法应该是：找到一种在投资收益稳定的情况下，尽量规避风险的投资方式。这其实并不难，答案就是四个字——组合投资。

组合投资的基本原则就是“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”。其具体做法是：通过了解和分析市场中所有可供选择的投资领域和产品，选择适合自己风险偏好（通常由个人性格决定）和风险承受能力（通常由个人的年龄阶段和资产结构决定）的若干个投资品种，通过不同投资品种的合理组合，规避单一投资领域的风险变动，从而获得稳定的收益。这种方法的价值在于，每种投资产品的特点都是不一样的，对影响其价值变化的因素的反应方向和速度也是



不一样的。就利率来讲，一般情况下，利率上升，银行存款的收益会上升；但是在债券市场上，债券的价格会下降；在股票市场上，房地产类的股票价格也会下降，银行类的股票价格则会上升；在外汇市场上，人民币即期汇率会上升，远期汇率则会下降。所以投资者就可以在变动方向相反或者反应速度不同的投资领域中来选择适合自己的产品，建立自己的财富组合，这样就可以在保证稳定收益的同时，降低遭受损失的可能性。长此以往，无论市场的变化如何，投资者的收益总会不断地增加。

因此，不甘失去赚钱的时间，期望财富能够随时间稳定增值的投资者们，首先要做的就是了解和研究适合自己投资的领域和产品，通晓这几类产品的特征和风险互动关系，进而建立最适合自己性格与财力的投资组合。

最近的一份研究显示，目前国内最受关注的投资领域分别是：股票、开放式基金、封闭式基金、股指期货、外汇、QDII 产品、黄金投资、投资型保险和债券。本书从这九大类投资理财工具的基本知识入手，结合个人投资者在投资中最常遇到的具体问题，对这些投资领域的背景知识、投资收益计算方式、投资产品交易过程等内容作了详细介绍和比对，并提供了投资者自我测试的工具和相应的投资组合的解决方案。

衷心希望本书能够成为读者跨出组合投资第一步的操作指南，为您提供更丰富的投资选择，使您在努力工作之余，能够通过理财规划和组合，拥有一生的财富自由。

作者

2008 年 3 月



目 录

第一章 开放式基金

背景知识 /2

什么是开放式基金 /2

开放式基金投资的相关术语 /2

开放式基金有什么特点 /3

开放式基金分为哪几个主要类型 /3

收益水平的确定和计算方法 /5

如果不考虑费用，初始认购基金的收益率水平是如何计算的 /5

如果不考虑费用，申购基金的收益率是如何计算的 /7

如果将费用考虑在内，基金收益率如何计算 /8

如果进行基金转换，收益率该如何计算 /10

开户、交易程序 /10

基金如何办理开户 /11

开放式基金的交易方式 /14

目前开放式基金交易有哪些创新 /16

常见问题解答 /19

开放式基金投资从总体上应该如何把握 /19

什么样的人适合投资开放式基金 /20

多大的投资规模比较合适 /20



- 应该选择什么种类的基金 /21
- 选择哪些基金 /21
- 选择什么时候购买基金 /22
- 选择新基金还是老基金 /22
- 选择大比例分红的基金还是不分红的基金 /23
- 选择什么样的分红方式 /23
- 选择规模大的基金还是规模小的基金 /23
- 购买多少只基金才合适 /24
- 基金何时赎回才能保证最大收益 /24

第二章 封闭式基金

背景知识 /26

- 什么是封闭式基金 /26
- 封闭式基金与开放式基金相比，有什么特点 /26
- 封闭式基金目前有哪些创新 /27

收益水平的确定和计算方法 /29

- 封闭式基金的收益来源于哪些方面 /29
- 封闭式基金的收益率如何计算 /29

开户、交易程序 /31

- 封闭式基金应该如何开户 /31
- 封闭式基金如何进行交易 /33

常见问题解答 /35

- 投资封闭式基金与投资开放式基金相比，有哪些优势和劣势 /35
- 投资封闭式基金的原则有哪些 /36
- 为什么封闭式基金存在折价的现象 /36
- 什么样的人群适合投资封闭式基金 /37



- 封闭式基金的投资规模有没有限制 /37
- 选择何种封闭式基金 /38
- 选择哪些基金有可能获得更多的收益 /38
- 封闭式基金的折价率如何计算 /39
- 封闭式基金需要进行投资组合吗 /40
- 封闭式基金选择什么时间售出 /40

第三章 股票

背景知识 /42

- 什么是股票 /42
- 股票有哪些特点 /43
- 投资股票与投资债券有哪些不同 /43
- 投资股票与投资基金有哪些不同 /44
- 投资股票有哪些风险，这些风险可以消除吗 /45

收益水平的确定和计算方法 /46

- 股票的投资收益包括哪些内容 /46
- 股票的交易有哪些费用和税收 /47
- 股票的购买价格和出售价格如何计算 /47
- 股票的收益率如何计算 /48
- 送、配股后收益率如何计算 /49
- 需要说明的事项 /49

开户、交易程序 /50

- 投资 A 股如何开户 /51
- 投资 B 股如何开户 /52
- 股票交易有哪些规定 /52
- 股票如何交易 /55



常见问题解答 /56

投资股票需要遵循什么样的原则 /56

股票适合什么样的人群投资 /57

投资股票的资金比例以多少为宜 /58

股票应该在什么价位购买才划算 /58

选择股票有哪些方法 /59

如何降低投资股票的风险 /60

如何选择股票 /60

如何选择购买股票的时机 /61

如何选择卖出股票的时机 /62

是长期持有还是波段操作 /63

权证和股票有什么不同 /63

第四章 股指期货

背景知识 /68

什么是期货 /68

什么是股指期货 /69

股指期货有哪些特点 /70

股指期货的功能是什么 /71

股指期货的基本专业用语 /73

股指期货投资与股票投资的区别在哪里 /74

股指期货交易有哪些风险 /75

我国目前股指期货的品种有哪些 /77

收益水平的确定和计算方法 /78

投资股指期货收益水平的确定 /78

股指期货收益率的计算 /78



开户、交易程序 /79

股指期货投资的开户 /79

股指期货的交易 /80

结算 /81

平仓或者交割 /81

常见问题解答 /82

哪些投资者适合投资股指期货 /82

投资股指期货与投资股票相比,会给投资者带来哪些好处 /82

投资股指期货需要遵循什么样的原则 /83

投资股指期货的资金比例应该是多少 /84

投资一份沪深 300 股指期货大致需要多少资金 /84

第五章 QDII 产品

背景知识 /88

什么是 QDII /88

与国内的基金相比, QDII 有什么特点 /88

QDII 有什么样的风险 /89

QDII 基金有哪些种类 /90

收益水平的确定和计算方法 /91

QDII 的投资收益取决于哪些因素 /91

QDII 的收益率是如何计算的 /92

开户、交易程序 /94

QDII 如何办理开户 /94

QDII 如何交易 /94

常见问题解答 /98

为什么要投资 QDII /98



投资 QDII 产品的原则是什么 /100

什么样的人适合投资 QDII /100

投资的最佳规模为多大 /101

目前我国有哪些 QDII 产品 /101

投资 QDII 需要注意哪些方面 /102

QDII 产品的交易与国内开放式基金交易有什么不同 /103

如何选择 QDII 的分红方式 /104

QDII 产品能不能和该基金公司国内的开放式基金进行转换 /104

第六章 黄金投资

背景知识 /106

什么是黄金投资 /106

黄金投资有什么特点 /106

黄金投资的种类有哪些 /107

如何分析黄金价格的走势 /108

收益水平的确定和计算方法 /109

影响黄金投资收益的因素有哪些 /109

计算收益需要注意哪些问题 /110

开户、交易程序 /112

实物黄金投资 /112

纸黄金 /112

期货黄金 /113

常见问题解答 /114

哪些人适合投资黄金 /114

黄金投资需要遵循哪些原则 /115

黄金投资的规模应该如何控制 /115



- 黄金投资的三种交易方式有哪些不同 /116
- 选择哪种交易方式最合适 /117
- 投资黄金纪念币或者黄金首饰算是黄金投资吗 /117
- 投资黄金有哪些技巧 /118
- 投资黄金与投资股票相比,收益率如何 /119

第七章 外汇投资

背景知识 /122

- 什么是外汇和外汇交易 /122
- 汇率是如何计算的 /122
- 外汇投资与股票投资相比有什么特点 /123
- 外汇投资有哪些风险 /124
- 目前我国有哪些外汇投资的方法 /124

收益水平的确定和计算方法 /126

- 投资者的收益是如何确定的 /126
- 外汇投资的收益具体是如何计算的 /127
- 外汇即期交易与保证金外汇交易收益的比较 /131

开户、交易程序 /132

- 外汇投资者如何开户 /132
- 如何买入外汇 /133
- 如何卖出外汇 /134
- 外汇保证金交易中,保证金的追加和强制平仓机制 /135

常见问题解答 /136

- 在人民币升值的预期下,投资者为何要投资外汇 /136
- 投资外汇需要遵循哪些原则 /137
- 外汇投资适合什么样的投资人群 /137



外汇投资的资金规模应该控制在什么比例 /138

如何利用外汇进行投资 /138

评判汇率走势的指标有哪些 /139

投资者如何分散投资风险 /140

外汇投资的最佳期限是多长时间 /140

第八章 投资型保险

背景知识 /144

什么是投资型保险 /144

投资型保险具有哪些特点 /145

国内的投资型保险有哪些分类 /146

收益水平的确定和计算方法 /148

分红保险的收益及计算 /148

万能寿险的收益及计算 /150

投资连结保险的收益及计算 /151

开户、交易程序 /152

投保人如何购买投资型保险 /152

保险事故发生后，如何办理保险金的申请与给付 /153

保险合同期满后如何处理 /154

退保应该如何办理 /154

常见问题解答 /155

哪些人适合投资投资型保险 /155

投资者购买投资型保险的规模应该控制在多大 /156

怎样才能避免发生退保 /156

分红保险应选择哪种分红方式 /157

评价投资型保险的指标有哪些 /157



第九章 债券

背景知识 /162

什么是债券 /162

债券有哪些分类 /162

债券投资有什么特点 /163

目前我国市场上的债券投资产品有哪些 /164

我国的国债具有哪些品种 /164

决定债券价格的因素有哪些 /166

债券投资有哪些风险 /168

收益水平的确定和计算方法 /169

债券投资的收益包括哪些 /169

债券投资收益率是如何计算的 /169

在考虑手续费的情况下投资者收益率的计算 /172

开户、交易程序 /173

场内交易的程序 /173

场外债券交易的程序 /175

常见问题解答 /177

债券投资适合什么样的人群 /177

在目前经济环境下投资者投资债券的收益如何 /177

利率上涨行情中投资者应该如何选择投资债券 /178

债券为什么有溢价发行和折价发行的方式 /178

第十章 如何组合投资

如何组合才能做到在风险最小的同时收入最大 /182

如何选择投资产品 /183

如何选择投资方式 /184

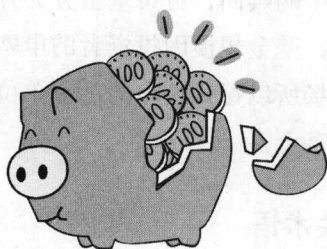


附录1 有了100万，应该怎么办 ——一个理财规划范例 /185

附录2 个人投资者必知的法律法规选编 /191

第一章

• 开放式基金 •





如果你认为自己不能赢过市场，那么投资共同基金吧，这样会省去你的许多时间和金钱。

——彼得·林奇

买基金不是买白菜，哪个便宜买哪个。买基金应该买业绩好的，历史业绩是反映基金投资管理能力的最好指标。业绩好的基金虽然贵一些，但由于具有高成长性，会给投资者带来更高的回报。

背景知识

什么是开放式基金

基金是一种大众化的信托投资工具，由基金管理公司或其他发起人发起，通过向投资者发行受益凭证，将大众手中的零散资金集中起来，委托具有专业知识和投资经验的专家进行管理和运作，由信誉良好的金融机构充当所募集资金的信托人或托管人。基金经理人通过多元化的投资组合，将基金投资于股票、债券、可转换证券等各种金融产品，努力降低投资风险，谋求资本长期、稳定的增值。

根据能否在存续期内申购赎回，可将基金分为开放式和封闭式两种。开放式基金是指无固定存续期，基金规模因投资者的申购和赎回随时变动，不上市交易，在销售机构的营业场所以每日公布的基金单位资产净值加、减一定的手续费为申购和赎回价格的基金。

开放式基金投资的相关术语

基金净值：基金根据其拥有的资产，在每个正常的营业日结束时，根据当天市场收盘价计算出基金的总资产价值，扣除基金当天的所有成本和费用后，就可以得出基金当天的净资产价值，再把这个净资产价值除以当天发行在外的基金单位总数，得到的就是单位净值，也就是基金净值。

基金累计净值：是基金净值和基金成立后所有分红的总和。在基金没有分