

理财是资产保值增值的唯一出路

How to protect
our Property

4
8
12
16
20
24
28
32

资产

刘忠岭 编著

一生受用的
投资理财计划

保卫战

—2—
—6—
—8—
—10—
—12—
—14—
—16—
—18—
—20—

通货膨胀，CPI上涨，财富转移，
如何不让自己的资产贬值？
三十岁以后，
如何通过理财，达到财务自由？
过上我们想要的生活？



中国发展出版社

资产保值增值

How to protect
our Property

刘忠岭 编著

资产

一生受用的
投资理财计划

保卫战

通货膨胀，CPI上涨，财富转移，
如何不让自己的资产贬值？
三十岁以后，
如何通过理财，达到财务自由？
过上我们想要的生活？



中国发展出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

资产保卫战：一生受用的投资理财计划/刘忠岭编著. —北京：
中国发展出版社，2011.7

ISBN 978 - 7 - 80234 - 680 - 2

I. 资… II. 刘… III. 私人投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 112626 号

书 名：资产保卫战：一生受用的投资理财计划

著作责任者：刘忠岭

出版发行：中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号：ISBN 978 - 7 - 80234 - 680 - 2

经 销 者：各地新华书店

印 刷 者：北京科信印刷有限公司

开 本：720 × 1000mm 1/16

印 张：23.25

字 数：375 千字

版 次：2011 年 7 月第 1 版

印 次：2011 年 7 月第 1 次印刷

定 价：39.00 元

咨询电话：(010) 68990642 68990692

购书热线：(010) 68990682 68990686

网 址：<http://www.developress.com.cn>

电子邮箱：fazhanreader@163.com

fazhan02@drc.gov.cn

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页，请向发行部调换

HOW TO PROTECT OUR PROPERTY | 序言 |

现在股市已经跌成这样，可以买入吗？

这要看你的资金量、风险偏好、风险承受能力等因素。如果是做短线、资金量不大的散户，建议还是观望。如果是资金量大、是价值投资者，则可以分批建仓。

我是散户，但我水平还可以，去年我收益蛮高的。

台风来时，猪都会飞。

你觉得一年后股市能涨到多少点啊？

我不是算命的，请另问高明。最好找那些会算命的大师。

为什么小散户总是在股市赚不到钱？

因为小散户太自信了，认为自己太聪明了，所以频繁交易。股市傻瓜的表现就是总是认为自己很聪明。

有个朋友说，某某股票要涨，他认识某某，有内幕消息。

巴菲特说过：“就算联储主席偷偷告诉我未来两年的货币政策，我也不会改变我的任何一个作为。”

有个大师说，根据他的预测，股市8月能涨到×××点。

股市里只有盈利的、不盈利的，没有什么大师。现在的市道，处在大幅跌后的多空平衡状态，是下跌后的短期盘整走势，可继续盘整、可向上、可向下，没有什么可预测性。

纽约大学金融学教授恩格尔（Robert Engle）警告说，股市在盘整时在方向上没有什么可预测性，尽管市况不佳时波动性较高，但这并不意味着市场将继续下跌——它只意味着市场过去一段时间在下跌。恩格尔由于对波动性的研究，和别

人分享了2003年诺贝尔经济学奖。

盲目预测股市，画这图画那图的所谓的专家，其实和小散户一样，都是：事前猪一样，事后诸葛亮。

在市场上最蠢的人是谁，谁是股市傻瓜？

在市场上最蠢的人永远是急于赚钱、喜欢做短线而频繁交易的散户。

他们为什么蠢？

不做总体的理财规划，没有投资规划，频繁交易、情绪化，太想赚钱，不看大势。

小散户怎样做才能避免损失？

做好总体的理财规划，看大势，该休息时休息，会止损。

散户不懂得股市的普遍表现是什么？

急于赚钱、对股市收益抱着过高的期望；不懂得看大势，逆势操作，老想着抄底。结果总被套；不懂得风险控制，不会止损，持有的股票小涨即止盈，大跌后才割肉。

散户赚钱就那么难吗？

不懂得风险控制，不会止损，持有的股票小涨即止盈，大跌后才割肉。这样能赚钱才怪呢！

散户怎样才能赚到钱？

如果做趋势交易者，那么就要看大势，知道顺势而为，懂得止损，知道什么时候要休息。

如果做价值投资者，那么就要选好公司的股票，死捂着至少几年不动。但散户能做到这点的太少了，几周不动手就会痒。

看着上面这段我过去发在博客上的苦口婆心的文字，又不由得想起近几年开始泛滥的投资理财热。

随着收入水平的提高，老百姓理财意识的觉醒，谁也不能抵挡财富的诱惑。股市、楼市的各种官方、小道消息漫天飞，人们怀着满腔热情投入资本市场，拿出老本投身证券及房地产行业，变身股民、基民、炒房客。一切能让钱生钱的方法都成为人们热议的焦点，全民投身投资，急功近利日盛，炒股软件、股市楼市投资指南书籍和网站也跟着火了一把。

因为工作关系，曾经看到过很多投资者在没做理财规划的前提下，将大量资金投入股市，甚至在股市疯狂时将房产抵押贷款投入股市，结果可想而知；经常见到，在熊市时很多散户还在频繁操作，乐此不疲，最后被市场消灭；也见过不少投资者黄金热时炒黄金、外汇热时炒外汇，最后大都是竹篮打水一场空。这些都是缺乏理财常识的表现。如果有基本的理财知识，就不至于在理财上犯如此低级的错误；就不会不进行全面的理财规划，不知道自己适合不适合投资，就去投资高风险的投资标的，以致产生不可挽回的损失。

另外，十年来，我们的“荷包”胀了一点，但青菜、猪肉价格可不止涨了一点点；十年来，我们接受了“你不理财，财不理你”的投资理念，但现实是“你想理财，财却不理你”，存款缩水、股市太险、房价太高、黄金太玄……投资渠道有限，在通胀高企的情况下，老百姓那点小钱要保值增值，敢问路在何方？应该怎样理财投资？应该怎样抵御通胀对自己资产的侵蚀，打响自己资产的保卫战？

因此萌生了写一本小书，来普及理财基本知识的想法。

本书主要从理财者的视角出发，结合我在工作中的实际经验，为读者提供基本的理财知识，来做好全面的理财规划，更好地理财投资，保卫自己的资产免受通胀的侵蚀，用正确的方法实现自己的理财目标。

本书第1章、第2章主要讲为什么要理财以及理财前要做的功课；第3章主要讲现金规划；第4章主要讲消费支出规划；第5章主要讲保险规划；第6章主要讲投资规划中如何进行资产配置；第7章主要讲股票、基金、房产、债券、银行理财产品、信托产品、阳光私募基金、黄金、外汇、期货、收藏、民间借贷等各种投资标的简述；第8章主要讲教育规划；第9章主要讲退休养老规划；第10章主要讲财产分配与传承规划。书的最后，附上了我2009年做的一个理财规划案例。

本书尽量以通俗的语言来写，讲述的是理财中的常识，力求让初学理财者很容易就能懂。如果读者有不懂的，可以通过我的博客（网址：<http://xiaokan.honglv.blog.163.com/>或百度“笑看红绿的博客”）留言交流。

是为序。

刘忠岭

2011年6月14日于深圳

HOW TO PROTECT OUR PROPERTY | 目录 |

第1篇

理财前的准备及现金、消费支出、保险规划

第1章	我们为什么要理财	1
	通胀汹涌而来	2
	通胀实质：财富转移	5
	理财给我们带来的好处	7
第2章	做足理财前的功课	13
	理财不是投资，更不是存钱	14
	理财规划的主要内容	16
	理财的范围	18
	认识自己	21
第3章	如何进行现金规划	29
第4章	如何进行消费支出规划	33
	做好月度支出表	34
	住房消费规划	38

第5章 如何控制你的风险，进行保险规划	41
保险的种类及保险规划的原则和步骤	42
如何确定寿险额度	46
保险规划中常见误区及注意事项	49
保险规划简单案例	54

第2篇

怎样让自己的钱再生钱——投资规划

第6章 投资时最重要的基础工作——资产配置	57
什么是资产配置	58
怎样进行资产配置	60
怎样进行投资组合的再平衡	63
第7章 股票投资要点	71
睁大眼睛，看清投资标的	72
投资，能把握的只有自己	74
股票投资的两种理念	78
趋势投资技术	80
价值投资	91
第8章 基金投资	113
为什么要投资基金	114
基金的分类	116
如何选择基金	120
投资基金的方法和策略	123
基金投资案例	127
投资基金应注意的问题和应避免的误区	131

第 9 章	房产投资	139
	房产投资要看大势，了解市场趋势	140
	加深了解市场，甄选具体品种	142
	房产投资实务	146
	投资房产时应注意的问题及事项	153
	购房洽谈技巧	162
	房产投资中需要特别注意的几点	167
第 10 章	债券投资要点	169
	为什么可以投资债券	170
	债券的分类	172
	投资债券的风险及规避方法	177
	如何交易债券及交易规则	179
	债券投资策略	194
第 11 章	银行理财产品、信托产品、阳光私募基金投资	201
	银行理财产品	202
	信托产品投资	219
	阳光私募基金投资	239
第 12 章	黄金、外汇、期货投资	249
	黄金投资	250
	外汇投资	265
	期货投资	281
第 13 章	收藏、民间借贷投资	289
	收藏投资	290
	民间借贷投资	302

第3篇

如何进行教育、退休养老、财产分配与传承规划

第14章 教育金规划	309
为什么要进行教育金规划及特点	310
教育金规划的原则	313
教育金规划的步骤	315
如何制定储备教育金的投资规划	318
教育金规划案例	323
第15章 退休养老规划	325
退休养老规划的原因及其原则	326
退休养老规划的步骤	329
如何制定退休养老金的投资规划	332
第16章 财产分配与传承规划	337
为什么要进行财产分配与传承规划	338
财产分配与传承规划的工具	341
财产分配与传承规划的步骤及需要注意的问题	345
附录 理财规划案例	348

—
第1篇
—

理财前的准备及现金、
消费支出、保险规划

| 第1章 |

我们为什么要理财

1

通胀汹涌而来

网上流传的两则笑话。

之一：

有一天，格莱斯潘去见上帝了，一脸忧郁。

上帝慈祥地笑了：“艾伦，不要悲伤，天堂很需要你，这里的收支不平衡很久了……”

格林斯潘：“上帝，您误会了，我来不是求职，而是有三个问题让我百思不得其解。”

上帝宽容地笑了：“说吧，孩子。”

格林斯潘：“上帝，我的第一个问题是，我想提高油价，但是不想出现通货膨胀，我知道我不能。您能帮我实现吗？”

上帝和蔼地笑了：“我也不能。”

格林斯潘：“我的第二个问题是，我想提高电价，但必须避免通货膨胀。您能帮我实现吗？上帝。”

上帝皱了皱眉头，心想这孩子是怎么了，当初经济学原理学得不是挺好的吗。于是摆了摆手：“孩子，我想这个问题不应该出自你的口中，可我还是愿意回答你，不能。”

格林斯潘忐忑了片刻，还是开口了：“我的上帝，有办法提高水价而通货膨胀吗？”

上帝有些后悔：当初应该让撒旦来接待艾伦这孩子。上帝失望地看了看格林斯潘：“孩子，我现在就给你天堂的回程票，直接送你回哥大经济系，你需要重修当年的课程。”

格林斯潘急了：“等等，上帝，我知道有人能。”

上帝目瞪口呆：“谁？”

格林斯潘：“发改委。”

上帝头晕目眩。一夜过后，上帝精神抖擞地出现在天堂门口，天使们迎上去：“神……”

上帝手一挥：“从今天起，别再喊我神，叫我发改委，备车，我九点半要赶到月坛南街开会。”

之二：《微型小说：2020》

老李：“这个月你领了多少工资？”

老王：“税后 800 万。听说你这个月奖金不少啊？”

老李：“什么不少，就 200 万，昨晚一宿麻将全输了。”

这时老王的手机突然响起，接通电话不到 5 秒钟，他就十分惊恐地把嘴凑到老李耳边说：“家乐福，白菜特价，5 万元一斤！赶紧的，别声张！”

这些关于通胀的小段子，虽搞笑但有一定合理的基础，反映了人们对一些基本生活产品涨价的不满，同时也反映出了人们对通胀的预期。

当今世界物价涨声连连，“涨”已经成为普通人无法回避的话题。全球性的物价上涨，正在以不尽相同的方式影响着人们的日常生活。

根据日常经验，大家有没有觉得消费品越来越贵？

10 多年前，雪糕一两毛钱，现在已经一两元钱了；10 年前，在加工工艺没有任何变化之下的豆腐产品大约只有 0.12 元/斤，但今天变成了 1.80 元/斤或更多。像这样的例子无处不在，它反映出通货膨胀是非常厉害的。假如 10 年前有 1 万元，放到现在，则只能买相当于当时的 1000 元左右的东西。

媒体近期报道过一件真实的事件：33 年前，四川成都汤阿婆将 400 元存入了银行，如今连本带息拿出来仅有 835 元整。

1977 年，当时的汤女士省吃俭用攒下了 400 元钱，这点钱在那个年代算得上是巨款了，要知道在当时 400 元钱可以买下一套房子。记者查询了一下 1978 年的物价情况：面粉 0.185 ~ 0.22 元/斤，猪肉 0.85 ~ 1 元/斤，北京地铁票价 0.1 元，水费 0.12 元/吨，中华香烟 0.55 元/盒，茅台酒 8 元/瓶……换言之，当年这 400 元钱可以买下 400 斤猪肉，1818 斤面粉，727 盒中华香烟或者 50 瓶茅台酒。但按现在的物价来计算，835.82 元仅可买 420 斤面粉，69 斤猪肉，40 盒中华香烟或者 1 瓶茅台酒。

2007 年初现金 100000 元到 2008 年底还剩多少？

现金：100000 元

2007 年底实际购买力（2007 年 CPI 4.8%）： $100000 \text{ 元} - 100000 \text{ 元} \times 4.8\% = 95200 \text{ 元}$

损失： $100000 \text{ 元} - 95200 \text{ 元} = 4800 \text{ 元}$

2008 年底实际购买力（2008 年 CPI 5.9%）： $95200 \text{ 元} - 95200 \text{ 元} \times 5.9\% = 89583.2 \text{ 元}$

损失： $95200 \text{ 元} - 89583.2 \text{ 元} = 5616.8 \text{ 元}$

两年总损失： $4800 \text{ 元} + 5616.8 \text{ 元} = 10416.8 \text{ 元}$

这还是按统计局公布的 CPI 算的，实际的损失会大于这个数字。

通胀情况下剩余购买力与原始购买力的比率见表 1-1。

表 1-1 **通胀情况下剩余购买力与原始购买力的比率** 单位：%

年通胀率	1 年后	5 年后	10 年后	20 年后
1	0.99	0.95	0.90	0.82
2	0.98	0.90	0.82	0.66
3	0.97	0.86	0.74	0.54
4	0.96	0.82	0.66	0.44
5	0.95	0.77	0.60	0.35
6	0.94	0.73	0.54	0.29
7	0.93	0.70	0.48	0.23
8	0.92	0.66	0.43	0.19
9	0.91	0.62	0.39	0.15
10	0.90	0.59	0.35	0.12
12	0.88	0.53	0.28	0.08
15	0.85	0.44	0.20	0.04

资料来源：戴维·M·达斯特：《资产配置的艺术》，上海人民出版社 2005 年版。

通胀实质：财富转移

中国一直以来的 CPI 统计有缺陷，不能反映真实的通胀率。中国的 CPI 成分构成，以食品和制成品为主导。统计局所采用的八大类商品和服务中，食品权重占34%。

近几年来，民众消费所占比重最大、价格上涨最快的支出项目并没有包括在 CPI 中，如教育消费、医疗保险、住房消费等。举个例子，国家统计局公布的 CPI 指数之中，我国居住类人均年支出仅 700 元左右，而这些费用仅够支付每个家庭的水电费，在北京、上海等大城市，这个数字甚至还不够。至于住房消费中的物业管理费、房租、购房消费等项目就更没有包括在其中了。事实上，这几年国内经济持续发展最大的动力是个人住房消费，如果不把它包括到整个社会的总消费中，那么这个数字能反映整个社会真实的消费水平吗？如果这个比重无法反映在 CPI 中，那么 CPI 又如何反映真实的消费价格水平呢？

调查项目的权重不能反映中国家庭的真实需求结构。比如，住房价格的飙升等因素无法在当下的中国的物价指数中反映。因此，CPI 不能反映实际的通胀率。

比如在 2007 年中国全年的 CPI 为 4.8%，房价暴涨，真实的通胀率远高于这个数字。2009 年 CPI 是负值，与老百姓对物价的感受有较大差异，与 CPI 不能反映真实的通胀率有关。中国自 1980 年以来的 CPI 平均 4% 左右，如果把房价等因素反映进 CPI，相信 CPI 会有较大的改观。

从 2011 年 1 月份起，我国对 CPI 构成权重进行了调整。统计局此番将食品类价格权重降低、居住类提高，因此，调整后的 CPI 比以前会稍好些，会稍真实地反映实际情况，但仍不能有较大改观。

通货膨胀的产生，实质上是发生了利益的再分配。也就是说，通货膨胀是牺牲一群人的利益，来造福另一群人。

在中国，政府、房产商、国有垄断企业集团是通胀最大的受益者。原因如下：

其一，在通胀时政府税收增加，卖地收入增加。

其二，在通胀时房产商收入增加。金融危机影响下的去杠杆化过程，使房产信贷困难，销售大幅下降，流动性近乎冰点。2009 年上半年的天量信贷已经给房产企业及时输送了资金。在通胀预期下，房产成为人们寄以希望的保值资产。房产市场火暴了，房产商、地方政府的财源又开始滚滚而来。

其三，国有垄断企业集团在整个经济结构中掌控的资源往往具有垄断性和稀缺性，在产业格局中占据上游位置。因此，他们的定价能力强，可以转移通货膨胀带来的价格上涨；另外，在信贷发放结构中，他们近水楼台先得月，拥有大量的负债，通货膨胀正好是削减他们债务负担、保持垄断利润的良机。

那么，通货膨胀中受损最大的群体是谁呢？一部分是那些资产结构简单的群体——包含大部分普通工薪阶层，他们辛辛苦苦积累起来一些财富，但由于投资渠道狭窄，又缺乏必要的社会保障，因此大多数以现金形式储蓄在银行中。通货膨胀一来，他们的财富立即缩水，而他们在房贷、教育、医疗等方面的负担则会随着通货膨胀水涨船高。另一个深受通货膨胀打击的是社会底层，他们本来是最脆弱的群体，生存维艰，通货膨胀带来的物价上涨将把他们推向贫困的边缘。

表 1-2 中国历年 CPI 指数涨幅 单位：%

年份	CPI 指数	年份	CPI 指数	年份	CPI 指数
1980	6	1991	3.4	2002	-0.8
1981	2.4	1992	6.4	2003	1.2
1982	1.9	1993	14.7	2004	3.9
1983	1.5	1994	24.1	2005	1.8
1984	2.8	1995	17.1	2006	1
1985	9.3	1996	8.3	2007	4.8
1986	6.5	1997	2.8	2008	5.9
1987	7.3	1998	-0.8	2009	-0.7
1988	18.8	1999	-1.4	2010	3.3
1989	18	2000	0.4		
1990	3.1	2001	0.7		

资料来源：编者整理国家统计局的资料。

所以说，不理财会导致自己的财富随着时间的流逝而缩水，俗话说得好，“你不理财，财不理你”，我们必须行动起来，积极理财，打响自己的资产保卫战。

理财给我们带来的好处

达到财务目标，平衡一生中的收支差距

每个人都有很多梦想，很多梦想的实现需要经济上的支撑。例如，累积足够的退休基金以安享晚年，建立教育基金为子女的将来考虑，积累一定的资金购车买房，或者积累一笔资金用于到世界各地旅游，有些人还打算创立自己的事业，等等。这些目标的实现都需要你进行财务规划，对收支进行合理的平衡。

实际的收支关系不外乎两种情况：

(1) 收入与支出的数量关系有三种：收入 - 支出 = 0、收入 - 支出 < 0 和收入 - 支出 > 0。

(2) 收入与支出的两个不一致性：收支总量的不一致，收支时间的不一致。

理财规划的核心目的是平衡现在和未来的收支，使人的一生中的收入和支出基本平衡，不会因为某个时期缺乏收入而陷入放弃某项支出的“饥荒”。如果一个人任何时期都有收入，而且在任何时候赚的钱都等于用的钱，那么就不需要去平衡收支间的差异，理财规划对这个人来说就不是必须的。可是实际上，人的一生中大约只有一半的时间有赚取收入的能力。假如一个人能活 80 岁，前 18 年基本是受父母抚养，是没有收入的；65 岁以前则必须靠自己工作养活自己和家人；而退休后如果不依赖于子女，而此时又没有工作收入，那么靠什么来养老呢？如果你有理财意识，在 65 岁退休以前这长达 47 年的岁月中，每个月挤出 200 元，购买成长性好的投资品，假设年收益率为 12%，那么，47 年后会积累多少财富呢？是 545374812 元，接近 550 万，这是一笔不小的数目，这样的话，你就可以享受比较富裕的晚年生活了。

追求收入的增加和资产的增值

人们除了辛勤的工作获得回报之外，还可以通过投资理财使自己的资产增