

新闻启迪财智 财富成就梦想

北京商报/银华基金 倾情力作

投资改变生活

百姓投资理财必备的70条“军规”

北京商报 著



投资改变生活



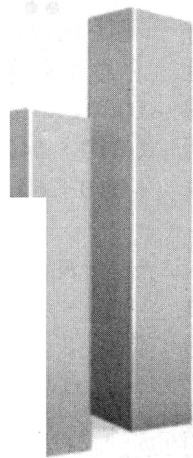
中国出版集团 现代教育出版社

新闻启迪财智 财富成就梦想
北京商报/银华基金 倾情力作

投资改变生活

百姓投资理财必备的70条“军规”

北京商报 著



投资改变生活

图书在版编目 (CIP) 数据

投资改变生活 / 北京商报著. —北京: 现代教育出版社, 2010.9

ISBN 978-7-5106-0366-2

I. ①投… II. ①北… III. ①投资 - 基本知识 IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字 (2010) 第157524号

投资改变生活

作 者 北京商报
出版发行 现代教育出版社
地 址 北京市朝阳区安华里504号E座
邮 编 100011
电 话 (010) 64256130
传 真 (010) 64251256

出 品 人 宋一夫
责任编辑 于露
正文排版 创新排版工作室
印 刷 北京嘉业印刷厂
开 本 710 × 1000mm 1/16
印 张 17.5
字 数 300千字
版 次 2010年9月第1版
印 次 2010年9月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-5106-0366-2
定 价 32.00元

版权所有, 侵权必究。

序 一

投资就是生活

很高兴能为《投资改变生活》这本书写推荐序。投资本身就是生活中的一部分，也可以说投资就是生活，因为你生活的每个方面：衣、食、住、行都离不开钱。处理好生活中的金钱问题（投资理财），会让你的生活更美好。

投资是从消费开始的，你的收入减去你的支出剩余的部分就是“财”，所以投资的起点是攒钱。年轻人如果攒不下钱就无财可理了。所以，年轻人要养成良好的储蓄习惯，书中也强调了这一点，希望大家要重视储蓄。

众所周知，理财仅靠攒钱是不够的，因为银行的利息跑不过通货膨胀，所以要进行投资。要投资就要合理配置你的资金，我建议把你的钱分成三份：

第一份，应急钱。应急钱大概是一年的生活费，这些钱应该在银行做短期储蓄，以便随时支取。

第二份，养命钱。养命钱在你35岁之前是你用于买房、买车、生小孩的钱；35岁之后的养命钱是用于养老和子女教育的钱，这些钱应该放在银行做定期储蓄、买国债和商业保险。

第三份，闲钱。闲钱是你5到10年都没有用的钱，这些钱可以用来投资股票、基金、黄金、房地产等。

你一定不要忘了给自己的财富买一份保险，一个人没有保险我称之为财富裸体。保险可以在你的财富遭受损失时给你提供补偿。

理财其实很简单的，简单说就是一个中心，三个基本点。一个中心就是：管钱；三个基本点就是：攒钱、生钱（投资）和护钱（保险）。每个人都可以做到的。

最后说说投资顾问。你在银行、保险公司都会遇到拿着各种证书的顾问。不要轻信他们，因为他们大多是销售人员，不会完全站在你的角度考虑问题的，你可以听取他们的意见，但是主意还要自己拿。要记住：你才是自己最好的顾问。

希望大家都来看看这本《投资改变生活》，它会对你的生活大有裨益的。希望大家都能投好资理好财，过上更加幸福的生活。

刘彦斌

国家理财规划师专业委员会秘书长

2010年7月于北京

序 二

投资改变生活

为什么投资能改变生活？

其实在我的职业生涯中，几乎很少有人问过我这个问题，似乎投资改变生活是一个大家默认的共识；更多的人关心的是如何投资才能改变生活。不能说这种追求过于功利，但是要想知道如何投资才能改变生活，其实还是要追溯投资的起源，去理解投资的真正内涵。

今天看起来，历史留给我们的投资记忆，似乎起源于无意识。诸葛亮在卧龙岗接受刘备的三顾茅庐，把自己的满腔抱负寄托在这位当时潦倒的汉皇后裔身上，这无疑是一种高风险的“投资”；韩信年少家贫，穷愁潦倒，一位洗衣服的大娘日日分他饭吃，韩信日后功成名就，找到这位漂母，以千金报答，对于善良的洗衣大娘来说，这其实只是一种无意识的投资。

我不能说无意识的投资比有意识的投资更高尚，也不能说一饭千金的收益率比三顾茅庐来得更高，毕竟，历史似乎更容易记住那些叱咤风云的人。但是这些“投资”之所以被人们传诵至今，其实也是在传诵纯朴、善良、勤劳、忠诚……或许人们并没有真正意识到，所有高收益投资的背后，往往来自一种人性最基本的美德和价值观，或许这也是投资的最高境界。

共同基金，作为近代发展起来的一种大众集合理财工具，在探求投资科学性的同时，也是对于传统“投资”理念的传承。共同基金更像是一个社会单位，我们所追求的并不是零和博弈，更不是替我们的持有人觊觎他人的财富；共同基金通过合理的配置和主动的投资，推动财富的积极成长。这种财富的增值速度可

能不如某一只股票在短时间之内的疯涨，但也不会金融危机中一泻千里。即便是在市场最困难的时刻，我们依然在坚守对于持有人的承诺，这也是一个基金公司必须遵循的最基本的行为准则。

我们更希望让社会意识到，投资是一种可以改变生活的工具：这种改变不仅仅是给自己的财富保值增值。投资其实是一种公益，是让财富均衡增长，让更多的人分享到社会发展的成果；对于个人来说，投资改变生活，是一种积极的生活态度，需要的是一个更加明确的生活目标；对于公司而言，作为共同基金的管理人我们必须小心翼翼地对待持有人的每一分钱。这使得今天的投资看起来更是一种有意识的历史记录。

所以，回答如何投资才能改变生活，我首先要问你为什么要投资。所以，我们将“投资改变生活”定义为银华基金的宗旨，更愿意把关于投资的所有价值理念奉献给我们的持有人。所以，我更要感谢《北京商报》，让我们有机会一道再重温一遍我们走过的投资岁月。对社会有一份责任，对他人有一份关爱，对未来有一份美好的愿景，投资就能改变生活。

王立新

银华基金管理有限公司总经理

2010年8月于北京

自序

新闻启迪财智

2005年股权分置改革引发的大牛市似乎一下子唤醒了中国人的投资理财意识。以往单纯靠银行储蓄寻求财产保值增值的传统观念受到冲击，越来越多抱着财富梦想的普通百姓开始寻求更多的投资渠道。

在过去的5年，我国的股民开户数从7000余万户变成了1.5亿户；公募基金的数量从200只猛增到600余只；保费收入也从5000亿元顺利超过万亿元；股票、基金、外汇、黄金、期货……随着人们对这些投资品种的日趋熟悉，投资理财已经毫无争议地成为过去5年中最热的词汇之一。

5年过去了，投资理财究竟给我们的带来了什么？是简单的数字的增减，还是复杂的原理的掌握？显然，答案并非如此简单。事实上，投资理财已经在不经意间改变了我们的生活。

我们开始明确自己的投资理念；我们开始汲取别人投资故事的得失；我们开始学习适合自己的投资规划；我们开始知晓须知的投资忠告；我们开始识别各类投资陷阱……回翻过去几年的《北京商报》，诸如此类的变化，我们都能从中寻到踪迹。

作为北京地区发行量最大的经济类日报，北京商报一直秉承着“新闻启迪财智”的理念，为广大读者阅读天下、成就梦想而孜孜不倦地努力着。

媒体，社会之公器，我们努力去还原事实真相、用有深度的报道回馈于读者。在中国经济的跌宕起伏中，《北京商报》有幸见证并记录，并为能在社会经济转型期间、经济周期更迭期间的读者提供一个剖析自己和社会经济的思路，力

求用理性、客观、真实和有勇气的报道，呈现观点的同时，用我们的见解为读者梳理出清晰的价值取向。

2002年，《北京商报》在京城报业中首家推出了《投资周刊》，8年过去了，虽然如今的刊名已经变更为《理财周刊》，出版时间也由当时的每周六出版改至每周五出版，但我们一直没有变的是我们的宗旨——为那些有投资理财需求的人去提供实用的新闻产品。

我们很欣喜地看到，通过我们的稿件，众多普通人从理财生活的“门外汉”，逐渐成为这个市场中的“弄潮儿”，享受到理财打造美好生活的乐趣。

我们更为欣喜的是，很多读者将我们视为益友良师，将他们在理财中遇到的问题和困惑反映给我们，我们共同求解答疑，并由此将成功的经验和失败的教训分享。

为了让更多的人分享成果、学习经验，我们有责任、有义务在这方面尽些绵薄之力，于是，我们将报道归类整理，在北京商报成立25周年这个具有纪念意义的日子里，精中选精集结成册，为更多的投资者奉献我们精心准备的“投资大餐”。

这道大餐中，从“外观”上看，既有投资理念的普及，也有投资规划的设计；既有投资故事的借鉴，也有投资锦囊的奉献；还有需要谨记的投资忠告。而“原料”选取上，则涵盖了包括银行、保险、基金、证券、外汇、期货、黄金等等投资理财的大部分领域。

基于时效等方面原因的考虑，我们书中选取的多是2007年以来见报的文章。同时，我们还很高兴地邀请到了机构投资专家的银华基金一同来操作，有了他们专业的支持，也让我们对这本书充满信心。

你不理财，财不理你。我们希望，这本书能成为读者生活中的好帮手，真正改变大家的生活！

邱成军

北京商报社长兼总编辑

2010年8月于北京

目 录

序一 投资就是生活/刘彦斌	I
序二 投资改变生活/王立新	III
自序 新闻启迪财智/邱成军	V
第一章 改变生活的12个投资观念	1
一、成功理财始于良好心态	2
二、年轻人应尽早储蓄养老钱	4
三、风险属性决定投资配置组合	5
四、市场动荡应先确保资产安全	7
五、散户需远离新股炒作	9
六、出国留学前先要买保险	12
七、长假理财 人闲钱别闲	14
八、散户委托投资选公募还是私募	17
九、不要忽视定期为保单体检	21
十、弊多利少 选择退保需谨慎	23
十一、基金定投 你准备好了吗?	26
十二、别轻易让你的信用卡刷爆	32

第二章 改变生活的17个投资规划	36
一、理清家中财 要分五步走	37
二、职场新人理财应先重保障	39
三、三口之家理财需尽早规划	41
四、退休规划 四项自我评估必不可少	43
五、四类配置助外企白领代理闲钱	45
六、“80后”夫妇组合保险构建家庭保障	46
七、百万资产如何最优规划	48
八、提前还贷算算细账省大钱	53
九、给自己的保险排个序	55
十、如何估算寿险投保额	59
十一、家财险投保“四注意”	60
十二、出境游要上好“双保险”	63
十三、证券投资的成本最小化之道	65
十四、稳健投资 谁是你的上上签	69
十五、投资者备战股指期货全攻略	74
十六、个人投资者如何掘金债市	79
十七、“小财神”压岁钱理财攻略	84
第三章 改变生活的10个投资故事	91
一、看商报让我一天净赚233万元	92
二、左右逢源成就平民股神	93
三、一个外行的投资经历自述	98
四、熊市草根投资得失启示录	103

五、“牛熊市”股民得失大盘点	112
六、换外币 这趟路跑得不冤枉	117
七、一波三折的海外掘金路	122
八、原始股骗局卷土重来	126
九、老张的车险投保经历	133
十、险入股票投资QQ群陷阱	136

第四章 改变生活的14个投资锦囊..... 139

一、理财消费 如何练就火眼金睛	140
二、通胀预期下十大理财锦囊	145
三、哪种短期融资最划算?	151
四、新基民投基技巧必读	157
五、基金被套该怎么办?	160
六、基金赎回大账小账都要算	163
七、ETF基金套利五大招数	165
八、加息预期下如何买保险	170
九、四招教你揭穿“假保单”	172
十、“鸳鸯保单”如何识破	175
十一、人到中年如何理性投保	177
十二、出国留学怎样换汇更划算	182
十三、投资理财受侵害怎样维权	186
十四、做空机制下散户如何应对	193

第五章 改变生活的17个投资忠告..... 200

一、非法证券九大骗术要识清	201
---------------------	-----

二、投资理财需避免六种误区	207
三、基金投资应避免十大误区（上）	208
四、基金投资应避免十大误区（下）	210
五、熊市中股民当心被黑嘴忽悠	213
六、股市投资的四大圈钱骗局	217
七、荐股背后的圈套	223
八、三类保险营销员别搭理	229
九、黄金投资灰色地带别涉足	232
十、“保本”产品未必真保本	236
十一、保证金炒汇 收益背后隐藏大风险	238
十二、信用卡“馅饼”背后的六大陷阱	240
十三、信用卡使用中的五个猫腻	246
十四、分期付款暗藏高息陷阱	249
十五、银行“创新”房贷未必真实惠	250
十六、理财师证书花样繁多并非万能	256
十七、咨询机构炒股民伎俩大曝光	260

后记

第一章 改变生活的12个投资观念

- 对于投资者来说，过分的激进或保守、急功近利地追涨杀跌或者简单持有都是不可取的。
- 如果把退休养老计划比作一座高山，那么你会在“拾级而上”和“垂直攀岩”这两者之间，选择哪项呢？
- 有人把基金定投比作是“跨越牛熊的投资术”；又有人将其标榜为“小钱变大钱，懒人的理财方式”。
- “市场的波动就像一枚硬币的正反面。对于投资者来说，市场波动不仅意味着投资会因为价格的下跌而遭受损失，也带来了新的投资机会。”
- 是不是买了保险就可以“一劳永逸”了？答案是否定的。其实，就像人的身体需要定期体检一样，我们也需要对保单进行定期体检来确保其效用。

一、成功理财始于良好心态

胜败乃兵家常事，世上没有常胜将军。投资自然也不例外。对于投资者来说，面对变幻莫测的投资市场，调整和波动并不可怕，价格下跌其实是风险释放的过程，下跌过后将出现逢低买入的良机。

投资理财是一个长期持续的过程，财富的增长也非一蹴而就。对于投资者来说，过分的激进或保守、急功近利地追涨杀跌或者简单持有都是不可取的。良好的投资心态以及由此主导的理性操作才是我们获取成功的根本。

了解自我、设定目标

对于每个人和家庭而言，人生阶段、财务状况和风险承受能力等都不尽相同。专家建议投资者应在对个人和家庭情况充分了解的基础上，根据需求设定短期、中期和长期三种理财目标，合理配置资金，选择适合的投资理财产品。比如刚刚踏入社会开始工作的年轻人，他们的理财目标可能是购置房产，等到结婚生子后则需要开始为孩子筹备教育经费，而步入中年后就要为保障退休生活而理财了。

认清环境、把握时机

“知己知彼，百战不殆。”除了充分了解自己的风险承受能力、财务状况和理财目标外，投资者还需要对投资环境有足够多的了解。投资市场与宏观经济环境、政治环境等息息相关：经济衰退，股市萎缩，股价下跌；反之，经济复苏，股市繁荣，股价上涨。在投资前应先认清投资的环境，避免逆势操作。

一般的投资者可能会对通过什么渠道了解投资环境产生疑问。事实上，信息时代，投资者了解投资信息的渠道很多，比如可以通过报章及互联网了解经济动态、最新政策以及股市变化；通过上市公司的年报了解公司表现、财政状况及未来发展计划；或通过阅读金融机构发布的研究报告或参加金融机构举办的研讨会，获得具有参考价值的数据和观点。根据市况变化，投资者可以定期检讨投资

组合，以提高投资效益。

价值投资、去粗取精

在我们周围，经常有些投资者喜欢听信小道消息，热衷于对一些有炒作题材的股票进行投机，希望实现一夜暴富，却往往事与愿违。

与这种短期投机行为不同，价值投资是对影响投资的经济因素、政治因素、行业发展前景、上市公司的经营业绩、财务状况等要素的分析为基础，以公司的成长性以及发展潜力为关注重点，从而判定资产内在投资价值的投资策略。价值投资的真谛就在于通过对资产基本面的分析，去评估资产的内在价值，并通过价格和内在价值的比较去发现并投资那些市场价值低于其内在价值的潜力资产，以期获得超过基准指数增长率的超额收益。显然，价值投资理念更应该成为主流的投资理念。

长期投资、合理规划

每个人的一生中都会遇到重大人生阶段，如结婚生子、购房置业和退休等。不同人生阶段也有不同的理财目标。若没有规划，单凭工作收入将很难保证资产的持续增加以实现每个阶段的理财目标。一个长期的、妥善的理财计划有助于更好地控制预算、累积财富，以确保财务的持续稳健。因此根据个人所处的不同人生阶段和财务目标，保持长期投资的心态是非常重要的。

长期投资的优势在于能够有效地抗衡短期市场震荡对预期收益的冲击并享受到时间价值和复利带来的额外收益。尤其对于中小投资者而言，缺少丰富的投资知识及相关的投资经验，无法随时掌握各种市场信息，更应该专注于长期投资以规避各种市场风险。

另外，投资者在持有已经设定收益-风险指标的投资组合以后，不应受市场短期波动的影响而过于频繁地调整自身的投资组合。过于频繁地调整投资组合不仅耗时，还很可能会因为交易频繁发生不必要的费用和税收导致拖累投资组合表现。

二、年轻人应尽早储蓄养老钱

对于目前可能正处于一生当中最有活力时期的年轻人来说，“退休养老”似乎是一个非常遥远的话题，更不用说，现在就开始为自己将来的退休养老生活做打算。但是，如果把退休养老计划比作一座高山，那么你会在“拾级而上”和“垂直攀岩”这两者之间，选择哪项呢？答案显然是前者。

最新的一项全球退休生活调查显示，仅有9%的内地受访者认为自己退休生活做了充分的准备，低于13%的全球平均水平；逾三成（32%）的受访者表示，他们对退休生活没有做出相应的规划；而其余59%的受访者虽然认为自己或多或少有一些计划，但当被问及退休后的财务状况时，他们之中90%以上的人表示没有清晰的概念。

近年来，即便受到强烈的外来文化冲击，中国人“以家庭为重”的传统观念却始终未曾改变。中国正在经历一场前所未有的人口结构大转型，这一转型浪潮将在根本上改变人们对于养老的看法，这也使得人们需要对自身的养老问题承担起更多的责任。

很多人都想提早退休，渴望抛开工作束缚早日享受退休生活的海阔天空，但他们却不愿牺牲现有生活水平。可以预见，将有越来越多的人不得通过推迟退休年龄的方式，来平衡现阶段对高品质生活的追求以及退休后为维持一定生活水准的开支所需。

不少人都希望能在退休之后过上与子孙共享天伦之乐、与老伴畅游世界名胜、品尝各式各样的美酒佳肴、与三五知己打打高尔夫球等这样的生活。但是在渴望退休和保持生活品质之间，你真的做好选择了吗？

如何保持高质量生活水准、避免潜在医疗费用负担？随着医疗水平和生活品质的不断提高，我国人均寿命呈现越来越高的趋势。据国家统计局统计，截至2000年我国各地区人口平均预期寿命已达71.4岁。因此即使根据法定年龄60岁退休后，你仍将迎来一个超过10年的“养老期”。而现实的情况是，目前多数人为