

超值黄金版

19.80

SHENGHUOZHONG DE
TOUZI LICAIXUE

有时候，不投资也许是最好的投资

生活中的 投资理财学

大全集



李久佳◎著

● 金钱并非唯一财富，理念和工具才是获取财富的双翼 ●

将高深的投资学问用身边的实例通俗地还原

北京日报报业集团

同心出版社

生活中的 投资理财学 大全集

——
SHENGHUOZHONG DE
TOUZI LICAI XUE
——

李久佳◎著

有时候，不投资也许是最好的投资

北京日报报业集团
同心出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

生活中的投资理财学大全集 / 李久佳著. -- 北京 :
同心出版社, 2012. 3

ISBN 978-7-5477-0456-1

I. ①生… II. ①李… III. ①投资—通俗读物 IV.
① F830. 59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 027731 号

生活中的投资理财学大全集

出 版: 同心出版社
地 址: 北京市东城区东单三条 8-16 号 东方广场东配楼四层
邮 编: 100005
发 行: (010) 65255876
总 编 室: (010) 65252135-8043
网 址: www.bjd.com.cn/txcbs/
印 刷: 北京嘉业印刷厂
经 销: 各地新华书店
版 次: 2012 年 5 月第 1 版
2012 年 5 月第 1 次印刷
开 本: 710 毫米 × 1000 毫米 1/16
印 张: 20
字 数: 280 千字
印 数: 20000
定 价: 19.80 元

同心版图书, 版权所有, 侵权必究, 未经许可, 不得转载

目录

contents

C第一章 chapter 储蓄——中国人的传统

第一节	高储蓄率的原因——中国人为什么偏爱储蓄	003
第二节	风险——不要将鸡蛋放在一个篮子里	008
第三节	风险偏好者VS风险厌恶者——谁更适合储蓄	011
第四节	收益最大化——如何过上小资生活	014
第五节	货币的时间价值——钱是如何生出钱的	020
第六节	投资决策——投资者该如何“拍脑袋”	024
第七节	信用卡——别让自己做卡奴	027
第八节	网上银行——不用再排队，足不出户玩转银行	031

C第二章 chapter 股票——像巴菲特一样去投资

第一节	量力而为——股票投资你准备好了吗	037
第二节	股市常识早知道	039
第三节	股市交易基本规则——上班忙工作，下班忙炒股	042
第四节	交易成本大比拼——小数字大学问	045
第五节	新股申购——不中奖还可以退钱的彩票	047

第六节	基本分析——死了都不卖	053
第七节	技术分析——神奇的蜡烛	060
第八节	投资组合——不把鸡蛋放在同一篮子里	064
第九节	不得不学的心理战术——我的股票我做主	067

C第三章 债券——回报稳定的投资方式

第一节	债券概述——给你两万亿，你会投资什么	073
第二节	债券种类和债券市场——在国内可以投资哪些债券	077
第三节	债券信用评级——巴菲特买垃圾债券	084
第四节	债券的价格和收益——你会对自己进行估价吗	088
第五节	债券投资组合管理——兔子分散风险的办法	093
第六节	债券投资的风险——大银行也曾在这里栽过	098

C第四章 基金——专业的投资团队为你理财

第一节	基金投资概述——养“基”赚钱很容易	105
第二节	基金运作原理——谁在帮我管理财富	111
第三节	基金交易实务——怎样去找我的篮子	115
第四节	投资指数基金——为什么不要去捡地上的钞票	119
第五节	选择基金的策略——寻找中国的“麦哲伦”	123
第六节	基金投资的风险和误区——基金投资也不是包赚不赔的	130

C第五章 衍生金融工具——是它创造了成千上万的富翁

第一节	衍生金融工具——金融工具生出的小孩	139
第二节	套期保值——为什么有人喜欢不赚钱也不赔钱	149
第三节	互换——我们都是兄弟，互相帮助达共赢	164

C第六章 **保险——人无远虑必有近忧**

- 第一节 认识保险——未雨绸缪为人生护航 173
- 第二节 保险的分类——保险的种类有哪些 178
- 第三节 保险的规划——量体裁衣恰到好处 182
- 第四节 注意保险合同中的陷阱——练就火眼金睛 187
- 第五节 选择保险公司和中介——磨刀不误砍柴工 193
- 第六节 保险认识的误区——识时务者为俊杰 197

C第七章 **信托——富可以过三代**

- 第一节 认识信托——受人委托，代人理财 205
- 第二节 信托关系——如何设立信托 209
- 第三节 信托机构——投资信托的保障是什么 212
- 第四节 遗嘱信托——将财富传给后代 215
- 第五节 其他财产处理信托——理财护人，隔离风险 220
- 第六节 集合资金信托——“以小博大”的稳健投资 223
- 第七节 阳光私募——基金与信托的亲密结合 233

C第八章 **黄金外汇投资——金生金，钱生钱**

- 第一节 黄金投资概述——盛世买古董，乱世买黄金 239
- 第二节 黄金投资产品——你会买“纸做”的黄金吗 243
- 第三节 黄金投资分析——谁在“绑架”黄金 247
- 第四节 黄金投资实战案例——人无远虑，必有近忧 254
- 第五节 外汇和外汇市场——索罗斯如何使泰国经济崩溃 258
- 第六节 外汇交易实务——“日进斗金”真的能实现 262

第七节	影响外汇市场的因素——美元凭什么比人民币“值钱”	267
第八节	外汇交易策略——汇市如战场，你准备好了吗	271
第九节	外汇交易实例——追寻大师的足迹	275

C第九章 **chapter** 房地产投资——亿万富翁一夜成名的捷径

第一节	房地产投资——不仅仅是富人玩的游戏	281
第二节	容积率——穷人可以住的高指标房屋	289
第三节	房产估算——三个经典公式教你如何投资房地产	301
第四节	房地产泡沫——次贷危机为什么如此不留情面	309

第一章

储蓄——中国人的传统

- 第一节 高储蓄率的原因——中国人为什么偏爱储蓄
- 第二节 风险——不要将鸡蛋放在一个篮子里
- 第三节 风险偏好者VS风险厌恶者——谁更适合储蓄
- 第四节 收益最大化——如何过上小资生活
- 第五节 货币的时间价值——钱是如何生出钱的
- 第六节 投资决策——投资者该如何“拍脑袋”
- 第七节 信用卡——别让自己做卡奴
- 第八节 网上银行——不用再排队，足不出户玩转银行



第一节

高储蓄率的原因——中国人为什么偏爱储蓄

西方人奉行的是“今朝有酒今朝醉”的消费信念，有时还会将明天的酒拿到今天来喝。改革开放后，中国与外国的交流多了，思想也受到了西方国家的影响。信用消费已逐步进入普通家庭的生活。当你成为一名成功人士，却因为没有任何积蓄，无法独立支付购买房屋贷款的首次缴款时，你会意识到储蓄——这个中国人的传统，是多么的重要。

储蓄，又称储蓄存款，是指居民个人将暂时不用或结余的货币资产转移到商业银行中，到期获得本金和利息的一种投资方式。

与现实生活不同的是，西方经济学所谓的储蓄是指货币收入中没有被用于消费的部分。个人的实际储蓄是指名义储蓄额除以物价水平。

那么储蓄有什么作用呢？让我们先来看一个故事。

露西是一个可爱的小女孩，她有一个幸福的家庭，家里的人都很疼她。每晚他们都坐在家里的红皮沙发上娱乐。爸爸总是每天下班后，买一些女儿最喜欢吃的甜点回家。可是一场地震结束了露西幸福的生活。家里的房子，东西都没了，爸爸也在这场地震中为了保护露西而永远离开了她。妈妈带着露西，不得不过着租房的生活。露西从此再也不花钱买自己最喜欢吃的甜点了，而是把妈妈和亲戚给她的零花钱都放进了储蓄罐。终于有一天，露西的储蓄罐满了，她将所有钱拿出来，买了一个和原来一样的红皮沙发。这是作为以前幸福生活的一种回忆。露西限制自己的消费进行储蓄，最终买了一件自己想要的东西。

现实生活中，我们在银行进行储蓄是为了获取利息。但是储蓄的作用还不止于此。

储蓄有时可以实现保值。储蓄的利息率，总是随着经济环境的不同而发生变化。当经济处于高速发展时，利息率总是从较低的水平游向较高的水平。为什么这样说呢？我们平常消费越多，销售商就会更多地进货，生产商也就会更多地生产。消费是一种可以拉动国内需求，促进经济增长的方式。当经济处于低谷时，国家希望人们都去消费，从而拉动经济起飞。而经济过热时，国家又要考虑到物价水平可能上涨及其他经济问题出现。因此，国家不得不提高贷款利率和存款利率，吸引人们多储蓄，少消费，以缓解这种高速增长的趋势，防止经济泡沫现象的出现。如果物价水平上涨过快，通货膨胀有所显现，国家还要调整利率，以弥补通货膨胀给大家带来的损失。所以，利率在随着经济的环境不断变化，大家进行储蓄，则会自动实现保值。

储蓄可以提高人们货币资产的安全性和便利性。在旧中国，人们总是习惯于将钱放在家中，总是觉得将钱放在家中是最安全的。钱放在家中可以保证一定的安全，可是如果家中失火了，那么钱就会化为乌有。另外，钱放在家中，只能保证以后取出来的不会减少，但也不会增加。这又如何实现保值呢？现代银行业为人们提供了方便而安全的方式，将钱储蓄于银行之中，钱不但不会减少，还可以安全地获取更多的收益。如果一个人在异地使用钱，那么他也不必再背着一大麻袋的钱了，更不必花钱请镖局保镖了。

早在唐朝时，中国就出现了飞钱。当时商人外出经商带上大量铜钱有很多不便，所以，他们先到官方或者私人柜方，开具一张凭证，上面记载着地方和钱币的数目，之后持凭证去异地提款购货。这张凭证就叫“飞钱”。

“飞钱”实际上是一种储蓄汇兑业务。它减轻了商人们前往各地进行贸易活动时携带大量钱币的不便。

储蓄可以转化为投资。储蓄存款是商业银行的一项重要资金来源。大家将钱存入商业银行，商业银行将存款表示为资产负债表上的负债。商业银行用这些钱去贷款，从而形成商业银行的资产。企业使用获取的贷款去投资。由于企业之间的支付大多通过的是银行转账的方式，非取现方式，因此，贷款形成的资金还将保留在银行体系内。这些钱又形成了其他企业的存款。存款又增加了银行的负债，商业银行又利用这些存款再次发放贷款。因此，这个循环过程就是储蓄不断转化为投资的过程。

近几年我国的外汇储备不断攀升，在中国的外汇储备中，有很大一部分投资了美国国债。这等于资助美国。中国是发展中国家，美国是发达国家，可是为什么中国在资助美国呢？这同中国的高储蓄率有关。储蓄是一种美德吗？中国的储蓄率是过高还是正常？

中国的储蓄率高达50%，是世界上最高的。这就是说，所有中国生产的产品，中国人自己只消费一半，另一半出口全世界，所以就积累了大量外汇储备。

大部分的中国人挣钱是为了过日子和攒钱以购买大件商品或者以备急需时使用。建国初期30年里，储蓄曾是中国人的唯一选择。省钱已成了新中国人民每家每户的硬道理。一个月三四十元工资的工人在省钱储蓄，一个月一二百元高工资的干部也在省钱储蓄。他们的区别只是省下钱的多少。那时的零存整取、整存整取、活期储蓄和小额贴花，被称为储蓄业务的“四大金刚”。然而，单一的储蓄并不单调。储蓄摇奖、建设储蓄和小额贴花就是其中最出彩的章节，有奖储蓄被文革这只拦路虎挡住。直到1982年，有奖储蓄才再次现身，且品种多样化了。那时的我们先拿好蜂花肥皂或白玉牙膏小奖品，然后翘首盼开奖。奖品从现金到购买市场紧俏商品凭证，甚至还有彩电、冰箱等实物。火红的日子灿烂了10多年。到了90年代，投资渠道陡然放开，有奖储蓄逐渐淡出历史舞台。

那么影响我们储蓄的因素是什么呢？

首先，收入是影响储蓄的最重要的因素。长期以来，人们的可支配收入随着经济平稳较快增长，也不断提高。个人闲置的资金多了，储蓄也就增加了。

其次，未来不确定性增强也导致了人们消费信心不足，预防性储蓄增加。近些年，住房、教育、医疗等制度不断得到改善，但从短期看，人们对未来收入和支出的不确定性预期提高。加上子女教育费用的持续攀升，房价不断上涨降低了人们的生活质量，就业形势不乐观，增强了人们对未来收入和支出的不确定性预期。因此，在考虑收入的支配时，预防性储蓄明显增加。贫富差距过大也为高储蓄率火上浇油。当个人财富达到一定程度时，其消费将恒定在一个水平上，而投资、储蓄在个人收入中所占的比例将大幅增长。对高收入阶层来说，收入中用于日常消费开支的比例相对较小，更多的钱是用来投资的。由于投资渠道狭窄，很多人只能选择将钱存在银行里。对于中等收入阶层，日常耐用消费品的普及程度已经很高了，加之高房价高教育费用的压力，这部分人的存款倾向增加。而低收入者由于许多方面都得不到相应的社会保障，即使有钱也尽量节约消费。真正需要消费的人，口袋里没有足够的钱；而真正有钱的人，他们将如何使用现有资金使财富增长放在第一位。

再次，居民投资渠道太少无法让储蓄搬家。股市、房地产、国债、基金的技术性太强，人们渴望投资，却又害怕赔钱。因此，越来越多的人不得不选择把钱存入银行。

最后，社会环境也影响着储蓄。就人口年龄结构看，低龄及老龄两个年龄段的人口对储蓄的贡献小于中青年年龄段，因为除了收入上具有优势以外，中青年还要面临“上有老、下有小”的生活压力，储蓄动机强。而我国目前人口的年龄结构正处在对储蓄贡献最高的时期。从文化背景看，高储蓄也是东亚文化的特质，中国更有高储蓄的历史和传统。消费环境不好，服务不到位也降低了人们的消费欲望。

那么高储蓄率对经济又有怎样的影响呢？

改革开放以来，高储蓄率导致了高投资率，为我国经济增长提供了充足资金来源。中国经济的一个特点是，经济增长几乎都是靠投资和出口拉动，而不是靠消费拉动。最近10年间，中国以远高于世界主要发达国家和发展中国家的投资率，实现经济高速增长，最根本原因在于以充分的国内储蓄为保障的高投资。

源源不断的资金保证了商业银行的流动性，增强了银行的稳定性。尤其是四大国有商业银行在背负大量不良资产的同时还能正常运转，其原因也在于储蓄率居高不下。

事物都是有两面性的，储蓄率居高不下的负面影响也不容忽视。储蓄的高增长加大了银行的压力。寻找高质量的贷款客户已成了银行的难题。优质客户现金流很好，却不需要贷款。处于困难之中的企业急需贷款，银行害怕无法回收贷款而不敢放款。正所谓，富人不想借钱却逼着你借钱，穷人想借钱却吃个闭门羹。储蓄转化投资的效率不高，就有可能导致银行业的风险累积。

高储蓄率使我国形成了以银行贷款为主的融资格局，导致间接融资比例过大。债券和股票市场等直接融资发展滞后，使企业融资高度依赖于银行，金融风险向银行业集中。

总之，高储蓄率在时间上来看，贡献更多地来自于过去，危害更多影响到未来。从性质上来看，贡献更多地指向我们应该竭力避免和改变的方面，危害主要针对我们要追求的方面。我国的储蓄率高达40%以上，而国际平均水平在25%左右。因此，在这个社会转型的时期，储蓄的收益也充满了不确定性。



第二节

风险——不要将鸡蛋放在一个篮子里

风险与报酬成正比，风险越大，报酬可能越高，这是一个投资常识。但人们在投资的时候往往忘记这个常识。许多投资者虽然知道，但是停留在表面上，对其中所蕴含的投资内涵不曾深入思考，对于不同市场的风险没有深入了解，对于如何通过承担某种风险来获取相应的报酬，也无理性的认识，投资往往失败。因此，投资者在投资前，一定要计算投资的风险与报酬。

在市场经济条件下，风险无处不在。即使在计划经济时期，各种经济风险也普遍存在。在现实投资活动中，遇到的风险就更多了。关于风险的定义，迄今为止，没有统一的认识。有损害可能说、损失不确定说、预期结果离差说等。但是他们都有着共同的一点，就是与不确定性相联系。不确定性更多的指事前不知道所有可能的后果，或者知道可能后果但不知道它们出现的概率。

风险可以按照产生的原因分为自然风险和人为风险；可以按照对象分为财产风险、人身风险、责任风险和信用风险；可以按照损失的性质分为纯粹风险和投机风险；可以按照可控程度分为可控风险和不可控风险；可以按照具体内容分为经济周期风险、利率风险、购买力风险、经营风险、财务风险、违约风险、流动风险和再投资风险。但其中最重要的是按风险的来源分为系统风险和非系统风险。

系统风险，又称“市场风险”、“不可分散风险”，是指对整个市场上

各类投资者都产生影响的风险。

系统风险源于投资者之外，其发生会影响到所有公司。也就是说，系统风险在投资当中是无法利用技术方法回避的。

非系统风险，又称“可分散风险”，是指只对某个行业或个别投资者产生影响的风险。这种风险可以通过分散投资来抵消。

报酬，就是投资者投资某种金融产品或某个项目时所获得的收益。如储蓄时获取的利息就是报酬。

风险衡量则是指衡量风险带来潜在损失的概率和损失程度。

概率分布。概率是指随机事件发生的可能性。投资活动可能产生的种种收益可以看作一个个随机事件，其发生的可能性，就用概率描述。概率分布则是指一项活动可能出现的所有结果的概率的集合。

期望值。投资收益的期望值是指所有的可能的收益值的概率加权平均。离散性概率分布的期望值按下面所示的公式计算。

公式如下：

$$E(X_i) = \sum_{i=1}^n P_i \times X_i$$

在公式中， $E(X_i)$ 代表期望值， P_i 代表第 i 种可能出现的事件的概率， X_i 代表第 i 种可能出现的事件的数值， n 代表可能出现的事件的个数。

也就是说，我们用每个结果的收益乘以这个结果出现的概率，最后将这些结果加总就得出了期望值。期望值反映的就是收益最可能出现的加权平均值。

收益我们用期望值来表示，那么风险我们则用方差和标准差来描述。方差和标准差是指用来描述各种可能的结果相对于期望值的离散程度。也就是说，每个结果距离期望值距离的加总。方差通常用 δ^2 表示，标准差通常用 δ 表示。标准差是方差的平方根。

方差和标准差的大小取决两个因素：第一，各种可能的结果与期望值的

绝对偏离程度，偏离越大，对方差和标准差的影响越大；第二，每一可能的结果发生概率越大，对方差和标准差的影响越大。

方差和标准差越大，说明各种可能的结果相对其期望值的离散程度越大，即不确定性越大，风险越大。由于方差和标准差的这种特性，人们通常以它们作为衡量投资风险的基础。

我们经常会遇到两个项目的投资，它们所获取的收益是不同的。那么我们单纯使用方差或者标准差来衡量投资的风险是不合适的。所以最好的办法是将风险平均到每一元钱，通过比较不同投资每一元钱的风险来衡量风险的大小。

标准离差率是标准差与期望值的比值，即

$$q = \frac{\delta}{E(X)}$$

在公式中，q代表标准离差率， δ 代表标准差， $E(X)$ 代表期望值。

离差率正是建立在将风险分摊到每一元钱的基础上。

标准离差率反映了不同投资方案或项目间相对风险的大小，或每单位收益面临的风险的大小。

风险这么多，那么我们如何去降低风险呢？先来看一则寓言。

从前，一只老母鸡下了五个蛋，真是老来得子，十分高兴。鸡妈妈每天都精心的照顾着它的孩子，等待着它们出生。可是飞来横祸，被老鹰发现了。鸡妈妈和鸡爸爸为了保护孩子，连忙把自己的五个鸡蛋放入一篮子里，准备转移地方，躲避老鹰。它们拼命地跑，生怕老鹰追上自己，伤害自己的孩子。可是鸡妈妈产后身体很虚弱，体力不支，跑了一段后，被石头一绊，摔了一跤。篮子里的鸡蛋一下子全摔到了地上，只听啪啪几声。鸡爸爸和鸡妈妈两眼期待着，它们希望这只是一个意外，而它们的孩子早产出世。可是事与愿违，只看到液体状的东西流了出来。鸡妈妈和鸡爸爸非常伤心，眼神中充满了悲伤。