

第一章

制订自己的行动路线图

1. 你主宰着自己的未来

未来的生活水准完全取决于自己！个人财富拥有量决定了你的行动自由程度，包括能否自由地去旅行、购买一处安静的住宅（假如你愿意的话）、为后代提供教育资金、为配偶或子女留下所需数目的遗产，等等。你可能想捐助图书馆或向保护项目捐款，使孩子们能够打棒球或者仅仅想让人们知道你有足够的财力应付所发生的一切。

但要拥有这些需要付出一定的努力，并经过专门的训练。时间可能是你的敌人，也可能是你的朋友：开始投资越早，需要的积蓄也就越少。说来很不幸，多数美国人对此缺乏准备。斯坦福大学经济学教授 B·道格拉斯·伯恩海姆最近的研究得出了如下结论：年轻一代的积蓄明显低于必须的水平。他们现在的积蓄只有所需数目的 1/3，这里的所需数目是指在退休后维持他们现有生活水平不变的积蓄水平。而且，在这里还假定现行税率不再提高，社会保障福利不会削减。

你已经 65 岁了，但这并不意味着你的投资计划已接近完成。你仍需要为此干点什么，立即行动起来吧！要考虑清楚你想把钱

化在何处、何时支付、从哪里获得资金。确定自己的需求和目标，这会使你更清楚地了解自己面临的任务。尽早地规划你的行动图，并按适当的路线开始行动，那么你今后的旅途会较平坦，需要放弃的当前消费也会较少。这是一本投资战略与策略的书，而不是财务计划的书籍。但制订你的行动路线图仍是必不可少的。

2. 明确自己的需求

本书的主要目的是引导你进行有效的投资，以实现你的需求与目标。在个人投资指南类杂志上经常发表一些文章，提供了一些制订投资计划的要点。这里总结了其中的主要观点，帮助你形成一个完整的行动路线图。

第一步，考虑投资活动的目标。做到这一点并不难，特别是当你看完了下面的公式后，就更清楚了。即：

需求 - 现有资源 = 需要弥补的赤字 (deficit to cure)

在限定自己特定需要的过程中，也就形成了需求的粗略估计值。你要用将来的美元来进行估计，当然这是一个不精确的计量单位。在过去的年份中，大多通货膨胀流行。今天的一美元的购买力要低于五年或二十年前的购买力。但你无法确切地知道在退休时美元的购买力比现在低多少。

从长期看，投资的平均收益率要高于通货膨胀率。但不能保证每次投资的收益率都会高于通货膨胀率。而且，这意味着利率（资金拥有者向其资金的使用者收取的价格）会按通货膨胀率作同幅度的提高。如果收取的利率不足以弥补资金购买力的下降，那么除非资金拥有者是傻瓜，否则就不会把它们的资产借给他人使用。实际上他们收取的利率总是要高于预期的通货膨胀率。

其原理是：假定今天 1 美元可以买一片面包，你预期明年价格

会涨到 1.1 美元。如果是聪明的人，你不会按低于 10% 的利率把钱借给我。因为你收取的利率除了足以补偿放弃眼前消费的价值，即现在购买和贮存起来的面包的价值外，还要求获得一定的实际利率以补偿你选择“出租”美元而不是自己使用。

然而，令人吃惊的是，人们把巨额的资金存放在只能获得低利率的银行账户或货币市场账户，而那么低的利率注定要使他们的资金购买力下降。比如说，现在每年的通货膨胀率为 2.5%，把钱存在银行的利率是 3.6%。3.6% 的利息收入按 33% 的综合税率纳税后，那么留给你的还有 2.4%。结果，仅仅因为你追求银行存单的所谓“安全”或一个没有担保的货币市场账户，使自己处于亏损境地，还浪费了很多宝贵的时间。有关这一论题，请读第四章。

关于需求的估算，许多专业的退休金策划者认为，在退休后要维持相当于目前的生活方式，所需的开支大约是目前收入的 2/3 左右（估计在 60~80% 之间）。为什么呢？因为有些开支将会降低。如抵押贷款的偿还应当结束了，购买了较小的退休公寓，或对未偿还的余额再进行融资安排也会使每月分摊的金额降低。上下班的费用消失了，工作需要的行头和在外吃饭的成本开支也要下降。而且，如果你计划周密的话，你也不需要像退休前那样从收入中提取积蓄了。另外，在退休后你可能进入了低收入的那一档。也就是说，只需较少的税前收入就可保持相当于以前的生活水准。

3. 查看一下你的资源

你有三种资源可以利用。首先，对于很多人来说最大的资源是社会保障体系。因为你决心不做那样的不幸者，所以才来阅读这本书。其次，雇主资助的养老金计划或利润分享计划（Profit-sharing Retirement Plan）是将来收入与资产的另一主要来源。其余

的部分必须依靠个人储蓄与投资。这一部分是你可以直接控制的“蓄水池”（由于每个人在其中注入的多少有所不同从而其规模大小也各不相同），而其结果（如投资收益）的差异也是巨大的。你的决策失误会使蓄水池的规模小于其潜在的理想水平，本书的主要目的之一就是帮助你避免这样的错误。（少数人可能得到意外之财或收入，但我必须假定你不会中彩票或得到大笔的遗产及成为信托基金的受益人。如果你是那样的幸运者，把它看作是蛋糕上的糖霜吧。假如你阔气的姨妈一直活到了 110 岁，情况会怎样？那么你在 80 岁前不会得到遗产，而且她的财富很可能在其老年护理中花费殆尽。）

3.1 社会保障

在 2010 年至 2020 年，尽管社会保障体系会面临更大的压力，但从政治上可以有把握地认为这个体系不会取消或大幅度削减。最坏的情形可能是冻结受益水准，如果存在较高的通货膨胀，这种结果当然也是痛苦的。还有一种说法是，改变通货膨胀指数，限制受益水准的上升！也许你应该每隔两年去一趟当地的社会保障管理办公室或打电话索取有关现行社会福利水平的介绍材料。你也应该打电话（800 - 772 - 1213）索取社会保障管理表 7004（有明信片那么大），填好后寄出去，这可以形成一个说明你的受益“账户”身份的特制报告。（实际上没有人在社会保险体系中放着一堆钱等着提取，因而我采用了“账户”一词。根据现行法律和过去的收入史，我们每个人都有受益的权利。受益的状况还取决于开始提取时的年龄和婚姻状况。）

3.2 私人养老计划

雇主资助的养老金与利润分享安排怎么样呢？与上一代人相

比，“确定养老金计划”的受益人数量明显减少了，并将会消失。按这种计划支付的退休金大多依据最后一年收入的给定比例（这有点像使社会保障体系中那使人紧张的比例），可是由于通货膨胀因素的影响最后一年的收入可能很高。所以，对公司来说，这样的计划不仅成本高而且风险大。而且，养老金计划通常与政府部门和工会成员普遍的行业相联系，而从长期看这些行业正处于下降阶段。不过，现在经过保险的“确定养老金计划”增加了，而且许多受益权可以在职工离职时带走，这是个好的消息。你要询问公司的人事部门，了解自己退休后每月的受益额。而且不能等到退休时才去查询，而应当提前几年把这些事项弄清楚，以便采取措施增补你的最终数量。

过去 20 年里，“确定预付金计划”(Defined-Contribution Plan)与“利润分享退休计划”(Profit-sharing Retirement Plan)有了很快的发展，今后还会把更多的劳动者纳入其中。按照这些计划，雇主与雇员要按照固定比例支付每年的养老金预付款，但却不保证雇员的最最终受益额数量。退休时能够得到的金额取决于养老基金的投资收益率，由于投资的收益率是未知的，所以雇员的受益额也是不确定的。这样的计划使雇主摆脱了投资收益最终担保人的角色。最好的情形是把“确定预付金计划”的资产委托给专业的资金管理师来管理。这样做要好于公司高级经理直接管理，因为这些经理可能是木材生意的行家，但要让他们作为投资计划的受托人进行决策，至少从华尔街的标准看他们并不高明。

设立“确定预付金计划”的公司中，越来越多的企业力求解脱自身，不再承担保障职工最终退休资产规模与收入流量方面的责任。它们不再保证职工退休后每月的养老金数额（这与过去的确定数额的养老金明显不同）；它们放弃了现金管理的责任，这一职能由外部专业人士来承担（通常由共同基金来管理）；它们还让每

个雇员自己决定其资产的配置。这有助于增强控制和提高灵活性，也改善了个人和公司执行总体资产组合的能力。然而这也给雇员增添了很大的负担，换句话说，学习投资决策与作出投资选择确实决定着他们未来的生活。

喜欢也好不喜欢也罢，现在每个人对这种退休金计划的成功都负有重要的责任！迄今为止，我们的经济与金融知识和现有教育水平还很不充分。90年代初，共同基金行业开始意识到这个问题，并通过投资公司研究所制作了一些好的教学材料。一些大型的共同基金群体和保险公司也免费提供一系列有用的资料与宣传册。这些材料可以作为自学的教材与助手，但要记住这些公司有它们的产品偏向，所以在选择投资品种时不要被它们介绍的产品特点所迷惑，而要根据自己的需要作出决定。也就是说要量体裁衣！

4. 计算总需求额与各期的需求

现在你可以确定退休后每月或每年所需的大概收入额，也能概算出你的社会保障受益额并大致地估计出来自私人养老金计划或其它的退休计划的受益水平。从每年或每月的总体需求额中扣除上述来源的预期收入，就可以得出需要自己去弥补的赤字。那就是前面公式中所指的“需要弥补的赤字”，即每年所需的收入流量或你的开支缺口。

4.1 确定所需的收入

对它的计算稍微有点复杂。你的目标是形成一个提供年可支配现金的来源途径。通过积蓄资产形成一个“蓄水池”，就可以实现这种目标。在作出一些前提假设与数学运算后，你可以使“需要

弥补的赤字”用一笔现金（本金）体现出来。有些假设可以根据自己的偏好来控制，而另一些假设则取决于你退休时的经济环境。一旦你不再工作了，进行投资的收益率怎么样呢？假定你的税前收入缺口为每年 12,000 美元，政府长期债券的利率恰好是 10%，那么你需要 120,000 美元的资产来弥补你的赤字。但是假如利率是 6%，你就需要 200,000 美元。在上面的测算中，我们假定通货膨胀不会增加你的年需要额，而且假定你只提取利息但不抽取本金（当然也假定，你仅仅把本金留给继承人或慈善事业）。

如果你不仅打算花掉利息，而且还想把部分本金也用掉，那么所需的积蓄就可以少一些。要满足每年 12,000 美元的开支，只需较小的“蓄水池”就能做到，但这样做有很大的危险。最糟的问题和现实的风险是，如果你选择了消费本金的方式可能给你的晚年生活带来困难。由于医学进步，你的寿命可能超出“蓄水池”的作用范围。例如，你可能假设在 65 岁退休，活到 80 岁，但实际上却活了 92 岁。另一个现实的问题是，这种原理没有为通货膨胀留下任何缓冲的余地，因为你已经依靠吃本金了。反之，如果你认为每年需要 12,000 美元，而你按 6% 的利率测算所需本金额，积蓄了 200,000 美元的资产本金，那么一旦通货膨胀，使你每年需要的收入额增加到 14,000 美元，你仍有 200,000 美元的资产去应付。

杂志文献中经常公布一些表格，列出需要多少本金才能形成既定年利息收入（本金不变条件下），及在各种消耗速度下依靠本金与利息收入可维持的年限数。我建议你采取消费利息的模式，或介于保守与高风险之间的某种组合，这给你留下一定的余地。保守一些总比无米下炊要强。

4.2 利息还是资本增值？

在前面我们已经使用了利息一词，偶尔也不精确地用来表述

资本总收益的概念：如股息、债券利息、资本增值。特别是当你认真地考虑未来的“收入”需要时，多数人自动地把它看作货币利息，就像银行存单利息或政府债券、市政债券利息一样。下面几章的主要论题是，追求利息（这里的利息是精确意义上的利息）的投资是一条错误的思路，它不能实现资产运作的最佳效果。而总收益，包括当期收入与资本增值（后者更为重要）才是通向轻松致富之路。进入老年阶段，承担风险的能力降低了，现金收入在总收益中的比例开始上升。但由于通货膨胀的存在（除非你的预算利息收入高于预期开支），仅靠利息将无法生存。因而即便你已 80 岁甚至 90 岁了，仍旧需要依靠资本增值。

4.3 确定每年的投资额

你已经确定了“需要弥补的赤字额”。为了保证预期的生活水平，你的收益来自于储蓄与投资。在作出一些假定后，你已把未来所需的收入缺口转化为某一年份时所需的资产总额。表 1-1 可帮助你了解在各种长期平均收益率下，每年必须的储蓄额，以达到你的资产目标。退休生活需要基本上决定了你必须进行储蓄并把每年的储蓄成功地进行投资。值得庆幸的是，现有储蓄的将来值是增加的，这会减少你的积蓄需求总量。

现在手中的 1 万美元按不同的平均投资收益率进行投资，在若干年后的将来值是多少呢？表 1-1 给出了答案，你可以用表中的终值乘以投资金额的 1 万美元的倍数。换言之，如你有 35,000 美元就乘上 3.5。然后用所需的本金总额减去已有数额，就得出所需本金的缺口额。

表 1-1 各种收益率条件下 1 万美元初始投资的将来值

年 份	收 益 率			
	3%	6%	9%	12%
5	11,593	13,382	15,386	17,623
10	13,439	17,908	23,674	31,058
12	14,258	20,122	28,127	38,960
14	15,126	22,609	33,417	48,871
16	16,047	25,404	39,703	61,304
18	17,024	28,543	47,171	76,900
20	18,061	32,071	56,044	96,463
22	19,161	36,035	66,586	121,003
24	20,328	40,489	79,111	151,786
26	21,566	45,494	93,992	190,401
28	22,879	51,117	111,671	238,839
30	24,273	57,435	132,677	299,599
35	28,139	76,861	204,140	527,996
40	32,620	102,857	314,094	930,510
45	37,816	137,646	483,273	1,639,876
50	43,839	184,202	743,575	2,890,022

下面，我用例子说明这种方法的用途。假如你现在 41 岁打算在 65 岁退休。你现有的储蓄在退休前的 24 年里可继续给你带来收益。假定预计的收益率为 9%，你的积蓄是 12,000 美元（不要考虑用于教育费用的积累，那是不同用途的积蓄）。1 万美元在 9% 的利率下 24 年后的本息和是 79,111 美元。因你已有 12,000 美元，所以用 1.2 乘以 79,111 美元，就得出你现在积蓄到你退休时的未来值——94,933 美元（为方便起见简略记为 95,000 美元）。复利很神奇，尤其在期限长而且可以推迟纳税的情况下可谓神妙。

由于你将拥有 95,000 美元，你可用它去减总体需要额。假如你在 65 岁时的总体需要额是 200,000 美元，那么在今后的 24 年里你还需要积蓄 105,000 美元。现在我们暂时把它放在一边，来看

一下表 1-2。

表 1-2 不同收益率下积累一万美元的每年存款额

年 份	收 益 率			
	3%	6%	9%	12%
5	1,828.69	1,673.55	1,532.96	1,405.44
10	846.90	715.74	603.85	508.79
12	684.10	559.22	455.51	369.97
14	568.22	448.91	352.60	275.64
16	481.66	367.47	277.98	208.84
18	414.65	305.25	222.13	160.15
20	361.32	256.46	179.33	123.92
22	317.94	217.41	145.92	96.52
24	282.01	185.65	119.47	75.57
26	251.83	159.47	98.31	59.39
28	226.15	137.67	81.21	46.82
30	204.07	119.33	67.31	37.00
35	160.58	84.66	42.53	20.68
40	128.76	60.96	27.15	11.64
45	104.71	44.34	17.45	6.57
50	86.07	32.49	11.26	3.72

表 1-2 显示了（在不同年平均收益率及不同投资期限下）每年需要多大数量的投资才能在未来某个时点取得 10,000 美元的终值。你查一下 24 年与 9% 的交点，找到的答案是 119.47 美元。也就是说你 41 岁开始每年投资 119.47 美元，在 65 岁时可以得到 10,000 美元。但如前所述，你需要的是 105,000 美元，那么就利用 105,000 除以 10,000 得 10.5 再用 130.22 美元（应为 119.47 原文如此。译者）乘以 10.5，求得每年所需的投资额为 1,254 美元。想一下这不过每月 105 美元。（实际上由于复利计算，每月的投资额要略小于按年计算的投资额。也就是说，如果把按年计算的投资额除以 12 得出每月需要储蓄的数额，并按此储蓄则所得到的终值要大于计划要求的 105,000 美元。）

5. 但不要忘记……

有一点需要引起注意。像你所猜想的那样，税收是一个具有魅力的字眼。用于弥补收入缺口的 200,000 美元是税后的资产额，否则就不会产生 6% 的收入。所以在使用前面两张表预计收益时，它的数值也应是税后收益。它的潜在含义是什么呢？在投资过程中，要勇于利用延期纳税的优惠措施，如个人退休账户 (IRAs)、自我就业退休计划 (Keoghs)、可变年金契约和正在进行的 401(k) 或 403(b) 计划等。我讲“勇于”是因为延期纳税措施下提前支取资金会受到税收等方面的处罚。所以，利用这类工具的预付金必须是真正的长期资金。但如表 1-3 所示，当前允许注入的 IRA 预付金中只有半数能够从始至终。

表 1-3 逐年累进收益表

(假定期间不纳税, 1月1日存款, 每年存款 1000 美元)

年终数	每 年 的 收 益 率				
	3%	5%	8%	10%	12%
1	1,030	1,050	1,080	1,100	1,120
2	2,091	2,153	2,246	2,310	2,374
3	3,184	3,310	3,506	3,641	3,779
4	4,309	4,526	4,867	5,105	5,353
5	5,468	5,802	6,336	6,716	7,115
6	6,662	7,142	7,923	8,487	9,089
7	7,892	8,549	9,637	10,436	11,300
8	9,159	10,027	11,488	12,579	13,776
9	10,464	11,578	13,487	14,937	16,549
10	11,808	13,207	15,645	17,531	19,655
11	13,192	14,917	17,977	20,384	23,133
12	14,618	16,713	20,495	23,523	27,029
13	16,086	18,599	23,215	26,975	31,393

(续上表)

年终数	每 年 的 收 益 率				
	3%	5%	8%	10%	12%
14	17,599	20,579	26,152	30,772	36,280
15	19,157	22,657	29,324	34,950	41,753
16	20,762	24,840	32,750	39,545	47,884
17	22,414	27,132	36,450	44,599	54,750
18	24,117	29,539	40,446	50,159	62,440
19	25,870	32,066	44,762	56,275	71,052
20	27,676	34,719	49,423	63,002	80,699
21	29,537	37,505	54,457	70,403	91,503
22	31,453	40,430	59,893	78,543	103,603
23	33,426	43,502	65,765	87,497	117,155
24	35,459	46,727	72,106	97,347	132,334
25	37,553	50,113	78,954	108,182	149,334
26	39,710	53,669	86,351	120,100	168,374
27	41,931	57,403	94,339	133,210	189,699
28	44,219	61,323	102,966	147,631	213,583
29	46,575	65,439	112,283	163,494	240,333
30	49,003	69,761	122,346	180,943	270,293
31	51,503	74,299	133,214	200,138	303,848
32	54,078	79,064	144,951	221,252	341,429
33	56,730	84,067	157,627	244,477	383,521
34	59,462	89,320	171,317	270,024	430,663
35	62,276	94,836	186,102	298,127	483,463
36	65,174	100,628	202,070	329,039	542,599
37	68,159	106,710	219,316	363,043	608,831
38	71,234	113,095	237,941	400,448	683,010
39	74,401	119,800	258,057	441,593	766,091
40	77,663	126,840	279,781	486,852	859,142
41	81,023	134,232	303,244	536,637	963,359
42	84,484	141,993	328,583	591,401	1,080,083
43	88,048	150,143	355,950	651,641	1,210,813
44	91,720	158,700	385,506	717,905	1,357,230
45	95,501	167,685	417,426	790,795	1,521,218

市政债券经纪人论证说，税负因素意味着应尽量把资金投资于市政公债或市政基金。这也许有些道理，但不是全部答案。为什么呢？因为从长期看，它们的税后收益低于股票投资，而且传统的债券不对通货膨胀保值。表 1-4 在推迟纳税的基础上说明了税收与通货膨胀因素如何侵蚀着投资本金的未来实际购买力。

表 1-4 各种收益率下储蓄的结果 S

储蓄总额	40,000	30,000	20,000
利率(%)	期 末 总 额		
0	40,000	30,000	20,000
1	48,886	34,785	22,019
1.5	54,268	37,539	23,124
2	60,402	40,568	24,297
3	75,401	47,575	26,870
4	95,025	56,085	29,778
5	120,800	66,439	33,066
6	154,762	79,058	36,785
7	199,635	94,461	40,995
8	259,057	113,283	45,762
9	337,882	136,308	51,160
10	442,592	164,494	57,275
11	581,826	199,021	64,203
12	767,091	241,333	72,052
交纳 33% 的所得税后			
0	40,000	30,000	20,000
1	45,954	33,206	21,353
1.5	49,560	35,051	22,093
2	53,669	37,081	22,879
3	63,719	41,775	24,603
4	76,867	47,477	26,551
5	94,136	54,414	28,754
6	116,891	62,869	31,246

(续上表)

储蓄总额	40,000	30,000	20,000
利率(%)	期末总额		
7	146,955	73,189	34,067
8	186,768	85,800	37,261
9	239,581	101,226	40,877
10	309,737	120,111	44,974
11	403,023	143,244	49,616
12	527,151	171,593	54,875

按 3% 的通货膨胀率调整后

0	12,262	12,360	11,074
1	14,087	13,680	11,822
1.5	15,193	14,441	12,232
2	16,453	15,277	12,668
3	19,533	17,211	13,622
4	23,564	19,560	14,701
5	28,858	22,418	15,921
6	35,834	25,901	17,300
7	45,050	30,153	18,862
8	57,255	35,348	20,630
9	73,445	41,704	22,633
10	94,952	49,484	24,901
11	123,550	59,015	27,471
12	161,602	70,694	30,383

按 4% 的通货膨胀率调整后

0	8,332	9,250	9,128
1	9,572	10,238	9,745
1.5	10,323	10,807	10,083
2	11,179	11,433	10,442
3	13,272	12,880	11,228
4	16,011	14,638	12,118
5	19,608	16,777	13,123

(续上表)

储蓄总额	40,000	30,000	20,000
利率(%)	期末总额		
6	24,347	19,384	14,260
7	30,609	22,565	15,548
8	38,902	26,454	17,005
9	49,902	31,210	18,656
10	64,515	37,032	20,526
11	83,945	44,165	22,644
12	109,800	52,905	25,044

注：上表假设只在期末征一次税，而在期中则不征税。

6. 双重魔力：复利与推迟纳税

许多投资者知道，复利的魔力尤如“72法则”，即如果用收益率除以72就可以求得资金翻番的年限数。但很少有人认识到复利计算的另一侧面，即复利因素使延期纳税具有更大的价值，美元的增值额将超过两个收益率之差。因此如果税率相等，要尽量推迟纳税。

举例来说，投资者 T 把 1000 美元投资于某种应税投资品种（如债券基金，每期可以获得 9% 的利息）。假如合并税率为 33.33%，则她的税后净收益为 6%。在 25 年时间里她每年纳税一次，最后她的资金总额增加到 4292 美元（见表 1-5）。而精明的投资者 D 把 1000 美元注入到自己 IRA 账户，最终也投资于同种共同基金。等到 25 年后才从 IRA 账户提取现金，也只是在提取现金时才去交纳税收。结果投资收益率相同，都是 9% 的利率，但投资者 D 的资金总额增加到 8623 美元，除期初的 1000 美元预付金外其余的部分都要纳税，按 33.33% 的税率就其 7623 美元的投资所得纳

税后，净得 5082 美元，再加上初始投入的 1000 美元，共计 6082 美元。与投资者 T 相比，其投资收益高出将近 1800 美元！从美元净收益看（5082 美元与 3292 美元），推迟纳税为 D 提供了 54% 的投资优势。当然在 25 年后的税率可能高于各个年份中的税率（当合并税率提高到 56.82% 时会使这一优势消耗殆尽），投资者 D 实际上承担了这种风险。但投资者 D 也可决定每年从她的 IRA 账上提出资金并按较低的边际税率对其部分或全部的资本增值纳税。（如 20%，根据现行 IRA 准则，15% 的资本增值税再加上 5% 的州税。）

表 1-5 推迟纳税的优越性

（假设都投入 1000 美元，25 年中每期
都获得 9% 的利息，税率皆为 33.33%）

	每年都纳税 的投资者 T(\$)	推迟纳税 的投资者 D(\$)
期初	1,000	1,000
投入金额 以前		
结束时	4,292	8,623
结算	(0)	(2,541)
增加金额	4,292	6,082
净收益		1,790

单身或每对夫妻的税负有时会出现差异，影响因素有：目前的资产组合、储蓄流量、教育开支、遗产及其它类似的因素。各种各样的组合层出不穷，所以承担的实际税负也就有所差异。现在已经出现一些了解各类组合的良好手段。一些主要的共同基金群体与投资中介已经开发出个人计算机软件包，帮助进行财务计划。价格通常不超过 25 美元。其中值得考虑的有：

道·琼斯：提前策划你的财务未来

诚信 (Fidelity) :智囊

T. 罗瓦·普里士：退休计划工具包

普里士·沃特豪斯：保障你的未来书与软件合成本（约 37 美元）

华尔街杂志的专栏作家乔纳瑟·克莱蒙思：开始行动

目前，战后生育高峰时期出生的人们开始认真考虑其未来处境，同时竞争的作用也会使更多的软件包出现。要留意投资导刊类杂志中的广告，以便获得这些方面的最新信息，也可以询问你喜欢的基金公司，看它们是否有类似的软件包。