



个人投资指南（一）

王纲
编

目 录

第一章金融投资指南.....	1
储蓄投资	1
股票投资	24
债券投资	54
保险投资	81
投资基金	114

第一章金融投资指南

储蓄投资

1、储蓄

——最安全的投资方式国家对储蓄实行保护和鼓励政策。我国宪法规定：“国家保护公民的合法收入、储蓄、房屋和其他合法财产的所有权。”

宪法保护的储蓄存款，有以下三个方面：一是储蓄存款的所有权，按存折-存单的户头作为存款人所有权的凭证；二是储蓄存单的支取权，只要是符合银行的储蓄管理条例，储户有权支取自己的存款；三是储蓄存单的处理权，储户有权对自己的储蓄存款作出合乎法律手续的捐赠、转让和作为遗产留给继承人。

在我国，各类银行、信用社的储蓄所均可办理个人储蓄。过去，我国只由中国人民银行办理储蓄。80年代早期，我国建立了中央银行制，明确规定中国人民银行只行使中央银行职能，代表国务院领导和管理全国的金融事业，不再办理一般的银行业务。同时，出现了具有行业垄断性质的四大专业银行。

随着金融体制改革的深入，专业银行正逐步向商业银行转化，全国各地陆续出现了一批股份制的商业银行。从社会吸收储蓄存款是商业银行的重要特征。目前，除了工商银行、农业银行、建设银行、中国银行外，其他如中信实业银行、光大银行、华夏银行、深圳发展银行、

招商银行、交通银行等新成立的银行和各地为数众多的城市合作银行、农村信用社均可办理储蓄。邮政储蓄也成为我国储蓄存款的重要途径。

根据宪法保护和鼓励储蓄的政策，人民银行在《储蓄管理条例》中明确规定了“存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密”的储蓄原则。

存款自愿是指储户存与不存、存在哪家银行、存哪种储蓄、存多存少、存多长时间等都由储户自己决定。取款自由是指储户存款后何时取款、取多取少、作什么用途等有按照储蓄章程自由支取的权利，银行不得刁难储户。

存款有息，是指储户有取得利息的权利。十年动乱期间，由于受极左思想的影响，一度鼓吹无息存款，严重挫伤个人储蓄的积极性。根据有关资料，有人认为长期以来，我国实行的是负利率政策，即存款的利息率低于通货膨胀率，这是一种金融受到抑制的表现。随着改革的深入，利率随市场变化，它成为经济生活中重要杠杆的日子越来越近。

所谓为储户保密，是说对储户在银行存款多少及存取款情况，银行不能随便泄露给别人，只有按法律规定手续，县级以上的公、检、法才可以到银行查询储蓄存款，否则任何单位和个人都无权到银行查询存款。银行内部人员不得随意谈论储户存款情况，不得随便翻阅帐卡帐页。

可见，储蓄投资是一种受国家根本大法——宪法及其他法规所保护的出资方式，在各种出资方式中，储蓄可谓最具安全可靠性的。

2、应知应会

——储蓄投资的基本方式人们参加储蓄的时间、方式是不同的，银行为满足不同储户的要求设计了各种不同类型的储蓄，按存款期限可分为：活期储蓄、定期储蓄、定活两便储蓄。

活期储蓄是一种随时可以存取的储蓄，存款金额也不受限制，既方便又灵活。它的特点：一是存取灵活方便，存期不受限制，方便生活，如有更好的投资增值机会，可以随时抽出资金从事其他投资活动；二是帮助个人合理安排生活，培养储蓄习惯；三是有利于安全保管现金。此种储蓄开户起存金额为1元，开户后可以随时存取。

信用卡是活期储蓄的另一种形式。信用卡是由银行或有关机构发给消费者使用的一种信用凭证，主要是促进消费。凭卡可在各发卡银行指定的储蓄所办理存取现金手续，办理存取款手续比使用储蓄存折更方便，它不受存款地点和存款储蓄所的限制，可在全国各专业行开办信用卡业务的城市通存通取。目前各商业银行都有自己的专门信用卡，如中国银行的长城卡，中国工商银行的牡丹卡，中国农业银行的金穗卡，中国建设银行发行的维萨卡和万事达卡。卡上资金按照活期存款利率计算利息。

定期储蓄是存款人在存钱时固定期限，期满后本金和利息一起提取的储蓄。这种储蓄利率较活期储蓄高，存期越长，利率越高。定期储蓄提前支取时，需向银行提供身份证明材料，支取部分按活期计息。目前大部分储蓄形式都是定期储蓄。

(1) 整存整取定期储蓄

是本金一次存入，确定存期，到期提取本息的定期

储蓄。整存整取定期储蓄存款的存取规定是：本金一次存入，开户起存金额一般为50元，存期分为3个月、半年、9个月、1年、2年、3年、5年，确定存期后，存款到期时凭存单一次支取本金和利息。存款未到期，储户如需提前取款，可凭存单和存款人身份证件办理取款手续。如委托他人代取，还需提供代取人的身份证件。储户过期提取存款时，其手续与到期支取相同。这种储蓄适应较长时间不用的积蓄和较多的节余钱的存储。

(2)零存整取，定期储蓄

是在约定存款期限内，按月(每月一次)存入固定金额，到期一次支取全部本金和利息的定期储蓄。这种储蓄是为了适应居民不同的节余能力，积零成整，为满足一定消费需要而设置的。它对于每月结余钱不多的职工积小钱办大事，如到期用于结婚、买房、添置大件物品等某些特定需要，达到计划开支、改善生活的目的。它特别适合一般经济条件者。

这种储蓄每月固定存额，一般5元起存，存期分1年、3年、5年，存款金额由储户自定，每月存入一次，中途如有漏存，应在次月补存，未补存者，到期支取时按实存金额和实际存期计算利息。

零存整取定期储蓄还有另一种存储方式，称为积零成整定期储蓄。积零成整在一定时期内本息合计有一个整数目标(500元、2000元、1万元等)，它的性质和零存整取定期储蓄相同，只是每月固定的存款金额有角分零数。它适用在一定时期内积攒一笔整数以备他用。这种存款到期支取、过期支取、提前支取手续与整存整取定期储蓄相同，但不办理部分提前支取手续。

(3)整存零取定期储蓄存款

本金一次存入，一般 1000 元起存，存期分 1 年、3 年、5 年。由储蓄机构发给存单，凭存单分期支取本金，支取期分 1 个月、3 个月、半年一次，由储户与储蓄机构协商确定，利息于期满结清时支取。整存零取定期储蓄，必须到约定的取本金日支取本金，不得提前支取，如到支取日未取者，以后可随时支取。储户持存单及身份证明要求全部提前支取本金时，利息按活期存款计息。这种储蓄适合拥有一笔可观的收入节余而要供养子女、赡养老人的家庭。

(4) 存本取息定期储蓄存款

本金一次存入，一般 5000 元起存。存期分 1 年、3 年、5 年，由储蓄机构发给存款凭证，到期一次支取本金，利息凭存单分期支取，可以 1 个月或几个月取息一次，由储户与储蓄机构协商确定。如到取息日未取息，以后可随时取息，但不得提前支取利息。这种储蓄的提前支取、过期支取与整存整取定期储蓄办法基本相同，但不能办理部分提前支取本金。提前支取全部本金已付利息超过应付利息时，银行将从本金中扣回超支利息。这种储蓄特别适合有一笔退休金的老人，每期可以固定得到一笔利息收入，用于生活安排。

(5) 定活两便储蓄存款

是投资者在存款时不确定存期、取款时随时支取，具有定期和活期两种性质的一种储蓄。一般 50 元起存，存单分记名、不记名两种，记名式可挂失，不记名式不挂失。最大特点是既有活期之便，又有定期之利，适合存款数额较大、存期不确定、要求方便、保密保息的投资者的需要。

3、储蓄新宠

——储蓄投资新成员除上面介绍的三大类储蓄外，储蓄机构还根据不同储户的需要，不断设计和推出各种名称的储蓄，他们大部分为定期储蓄。下面就比较典型和实用的品种略作介绍。

(1) 有奖储蓄

有奖储蓄是将利息以奖金形式支付给中奖者的一种储蓄。分有奖无息和有奖有息两种，前者未中奖者一般不付给利息，可按原定存期收回本金，后者仅以利息的一部分作为奖金，保留部分利息。奖金又分为现金或实物两种。有奖储蓄的主要特点是把利息改为奖金支付，有整存整取定期、零存整取定期、活期和定活两便等 3 种方式。

(2) 住房储蓄

住房储蓄是帮助职工筹集购房资金而开办的一种存贷结合的储蓄，到期银行可以给予贷款。实行存款自愿、取款自由、先存后贷、以存定贷、存贷结合的原则。住房储蓄分为以下几种方式：零存整取。规定若干元为起存点，多存不限，存期为 1~5 年，由储户自定金额和存期，到期一次支取本息，并可以申请与储蓄同一期限，同一额度或略长于存期、略高于存款的贷款。存贷款的利息按国家统一规定执行，一般保持一定的利差；整存整取。储户一次存入，存额由储户自定，存期一般在半年以上，到期后一次支取本息，并可以向银行申请同额同期或高于存额、长于存期的贷款；同期、同额、同息住宅储蓄和住宅借款。有的银行举办了这种储蓄，一次存入，存额不限，存期一般为 1~5 年，到期一次支取本息，并可向银行申请与储蓄期、储蓄额、储蓄存款利率相同的住宅借款。

(3)大额可转让定期存单储蓄

大额可转让定期存单储蓄是面额和期限固定且可以转让的大额存款凭证的一种定期储蓄。此种储蓄特点是：

数量金额大，适合大额存款储蓄；档次多，利率较优惠，它较现行同档定期储蓄利率高，对储户有较大的吸引力；可以转让，因而能活跃金融市场，促进金融市场的发展。大额可转让定期存单储蓄的期限为1个月、3个月、半年和12个月。存单面额为500元，1000元，5000元，1万元四种，500元起存，多存不限。大额可转让定期存单不得提前支取，不分段计息；到期后一次还本付息，不计付逾期利息；起息日和到期止息日为对年、月、日计算。大额可转让定期存单储蓄可按中国人民银行的有关规定办理转让业务。大额可转让定期存单储蓄分记名式和不记名式两种，前者采用背书方式转让，后者采用交付方式转让。凡未经转让的记名存单，到期前如有遗失、损毁等，可凭有关证件到原发行银行办理挂失。转让过的记名存单和不记名存单，均不办挂失。

(4)养老返本定期储蓄

养老返本定期储蓄是依据农民无养老退休金，为晚年生活有所保障而设置的一种储蓄。储户固定储蓄金额，每年续存一次，存满10年后，从第11年开始，每年返还一次同等存款额度本金。养老返本定期储蓄起存金额200元，多存不限，每年定月存入一次，按一年定期存款利率每年计算一次利息，变息为本，满10年后储户每年可以从存款中返还一次同等存款额度的本金，待储户提出终止储蓄时，可一次付给本息后清户。储户若中途停止储蓄提取存款时，存款余额不足1年按活期储蓄利率计付利息。

(5) 礼仪储蓄

礼仪储蓄是指人际交往中代替礼品馈赠的一种储蓄存款方式。它既可以代替礼品，又可以储蓄生息。这种储蓄具有定活两便储蓄性质，存额固定，随意存取，存期越长，利息越高。“礼仪储蓄”共分“生肖”礼仪储蓄存单(适用于小孩子生日贺喜)、“贺喜”礼仪储蓄存单(适用于结婚贺喜)、“祝寿”礼仪储蓄存单(适用于给老人祝寿)和“恭贺”礼仪储蓄存单(适用于恭贺各种礼仪)四种。其面额有两种，即“生肖”礼仪储蓄存单面额为 20 元；“贺喜”礼仪储蓄存单面额为 20 元和 50 元；“祝寿”和“恭贺”礼仪储蓄存单面额都是 50 元。储户如用钱需要退储，可持存单随时到银行储蓄所领取本息。

4、锱铢必究

——各类储蓄利息的计算技巧储户将钱存入银行，银行都要按规定向储户计付利息。不同存款种类和不同期限下有不同的利率档次。银行一方面为了便于储户进行选择，另一方面为了增加透明度，都采取挂牌营业方式，标明存款种类、期限和利率。1998 年 3 月 25 日起执行的人民币储蓄利率如下表：

表 1-2 人民币利率表

种类	存款期限	利率	月息%	年息%	利息(元)
活期储蓄		1.4251.71			
定期储蓄	存 1000 元	满 1 年	利息：17.10		
整存整取	三个月	2.4002.88			
	存 1000 元	六个月	7.20		
	存 1000 元	一年	4.3505.2252.20		
	存 1000 元	二年	4.6505.58111.60		
	存 1000 元	三年	5.1756.21186.30		
	存 1000 元	五年	5.5506.66333.00		
零存整取	一年	3.4504.14			
	每月均存 100 元	到期利息：26.91			
	存 1000 元	三年	4.3505.22289.71		
	存 1000 元	五年	5.1756.21947.03		
存本取息	一年	3.4504.14			
	存入本金 10000 元	每月利息：34.50			
	存 10000 元	三年			

4.3505.2243.50 五年 5.1756.2151.75 定活两便按一年以内定期

整存整取同档次

利率打六折执行

储户根据自己的选择，按照“利息=本金×时间×利率”的公式，就可以算出存款到期时所能获取的利息了。

关于利息具体如何计算，银行另有一些细小的原则性规定。虽然精确计算出来的几元几角利息对我们本身来说用处或许不大，但对我们进行家庭投资的管理却很有用。因此，我们有必要了解一下银行的这些规定：

(1)银行计算利息的范围

银行计息范围包括金额范围和期限范围两个方面。

对金额范围的规定。

- a、对储蓄存款金额中元以下的尾数不计算利息；
- b、计算出的利息额精确至“分”。

对储蓄存款利息计算的期限范围规定。

a、储蓄存款计息期由存入日开始，至支取日停止，即所谓的“算头不算尾”。

例如：某人于1998年2月2日存入，4月13日支取，“头”为2月2日，“尾”为4月13日，计息时间为70天。

b、若存期为整年或整月，则自存入日至次年同月同日为一年，自存入日至次月同日为一月。

例如：1997年4月1日，存期2年，则到期日为1999年4月1日；若存期为3个月，则到期日为1997年7月1日。

c、储蓄存款天数采用“月按30天，年按360天”

计算，即不论大月、小月、平月、闰月均视为 30 天，不论闰年、平年均按 360 天计算。

d、如果存款到期日恰逢银行节假日，造成储户不能按期取款，储户可在节假日前一天办理支取存款手续，银行仍按到期日计算利息。

(2)利率调整时如何计息

银行进行利率调整，使储户取款日与原存款日利率不一致，应该按哪个利率计算？

活期储蓄存款如遇利率调整，不分段计息，均以支取日挂牌公告的活期存款利率计付利息，而不管存款时利率到底是多少。

定期储蓄存款在原定期内如遇到利率调整，无论调高还是调低，银行均按定期存单开户日所规定的利率计付利息。

例如：某储户于 1998 年 4 月 1 日存入一年期整存整取定期存款 2000 元，年利率为 5.22%，1999 年 4 月 1 日到期时，不管银行利率是否调整，调高调低，其利息均按 5.22% 计算，到期利息为 $2000 \times 5.22\% = 104.40$ (元)。

(3)定期储蓄存款提前支取如何计息

银行规定，储户在定期存款到期前，如因急需，可凭本人身份证办理提前支取，其计息方法为：

全部提前支取的，按支取日挂牌公告的活期存款利率计算利息；

部分提前支取的，提前支取部分按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息，未提取部分在到期时仍按定期存单上所列的开户时的定期储蓄存款利率计付利息。

例如：小王于 1997 年 12 月 1 日存入一年期整存整

取定期存款 2000 元，年利率 5.67%，因急需钱用，小王于 1998 年 3 月 1 日全部取出，当时活期利率为 1.71%(年)，小王所获利息计算如下：

$$2000 \times 1.71\% \times 312 = 8.55(\text{元})$$

如果小王在 1998 年 3 月 1 日只取出 1000 元，那么，当时所获利息为 $1000 \times 1.71\% \times 312 = 4.28(\text{元})$ ，剩下的 1000 元到期时所获利息为 $1000 \times 5.76\% = 56.70(\text{元})$ 。

(4) 定期储蓄存款逾期支取如何计息

定期储蓄存款到期后，储户未立即支取，而是过了一段时间后再去支取，其利息计算方法是：原定期限内利息仍然按定期利率计算；超过原定期限的，按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率和实际超过的天数计算。

例如：小李于 1997 年 1 月 1 日存入一年期整存整取定期存款 1000 元，利率为 7.47%，存款于 98 年 1 月 1 日到期，但小李 4 月 1 日才支取。那么，小王所获利息为原 1 年期利息和 3 个月的活期利息。

(5) 定活两便储蓄存款如何计息？

定活两便储蓄存款的计息方法因实际存款期限不同而不同：

存款期不满 3 个月的，按支取日挂牌的活期储蓄存款利率支付利息；

存款期满三个月(含三个月)、但不满半年的，按支取日整存整取三个月利率打六折计算利息；

存款期限满半年(含半年)、但不满一年的，按支取日半年期整存整取利率打六折计息；

存款期限超过 1 年(含 1 年)，无论多长，一律按整存整取 1 年期定期储蓄存款利率打六折计算利息。

(6) 几种具体的计息方式

整存整取利息的计算。

整存整取利息的计算分为三种情况，即到期支取、过期支取和提前支取。

第一，到期支取。

到期利率的支取的计算按下式：

利息=本金×利率×存期

例：存入 1000 元，存期 3 年，存入日 3 年定期存款
年利 14%，那么利息应为：

$1000 \times 3 \times 14\% = 420$ 元

第二，过期支取。

到期日支付规定利息，到期日以后部分按活期利率
付息。

例：存入 1000 元，存期 3 年，存入日 3 年定期存款
利率为 14%，过期 60 天支取，活期储蓄月利率 1.8‰，
那么支取日应计利息为：

$1000 \times 3 \times 14\% + 1000 \times 60 \times 1.8\text{‰} \div 30 = 420 + 3.6$
 $= 423.6$ 元

第三，提前支取。

提前支取按活期储蓄利率计息。

存本取息利息的计算。

存本取息的利息计算公式同整存整取的计息公式相
同，只是为弥补提前分期取息给银行造成的贴息损失，
该种储蓄所订的利率要低于整存整取储蓄利率。

每期支取

利息 = 本金 × 取息期 × 利率

例：某储户存入 10000 元，存期 3 年，存入日利率
为 9.45‰，每 3 个月支取一次利息，则每次支取利息的
金额为：

$$10000 \times 3 \div 9.45\text{‰} = 283.5 \text{ 元}$$

如存本取息储蓄提前支取，则对已经分期支付的利息，应原数扣回，再按活期利率计息支付本利。如上例中，如已支付了4次利息，储户欲提前支取，活期利率为月息1.8‰，实际存期为12个月，则储户可支取：

$$10000 + 10000 \times 12 \times 1.8\text{‰} - 283.5 \times 4 = 9082 \text{ 元}$$

储户逾期支取，则逾期活期利息应一并支付给储户。

零存整取利息的计算。

零存整取的余额是逐日递增，因而不能用整存整取的计息方式，只能用单利年金方式计算，公式如下：

$$\begin{aligned} SN &= A(1+R) + A(1+2R) + \dots + A(1+NR) \\ &= NA + 12N(N+1)AR \end{aligned}$$

其中：A表示每期存入的本金，SN是N期后的本利和，SN又可称为单利年金终值。上式中，NA为储蓄的本金总额，12N(N+1)AR为利息总额。通常，零存整取是每月存入，存入金额相同，因此，为方便起见，将存期可化为常数如下：如存期1年，则 $D = 12N(N+1) = 12 \times 12 \times (12+1) = 78$ 。同样，存期2年，常数 $D = 666$ ，存期3年，常数为 $D = 1830$ 。这样， $12N(N+1)AR = DAR$ ，即零存整取利息。

例：储户每月存入100元，存期1年。存入月利率为8‰，则期满月利息为：

$$100 \times 78 \times 0.008 = 62.4 \text{ 元}$$

如逾期支取，则到期余额在过期天数的利息按活期利率计付。

零存整取另一种计算方法是定额计息法，即用积数法算出每元的利息化为定额息，再以每元定额息乘以到期结存余额，即得利息。

每元定额息 = $12(N + 1)NAR \div NA = 12(N + 1)R$

若一年期零存整取月息为 8‰，每元定额息为

$12(12 + 1) \times 8‰ = 0.052$ 。

若每月存入 100 元，则到期余额为

$100 \times 12 = 1200$ 元。

则利息为：

$1200 \times 0.052 = 62.4$ 元

整存零取的利息计算。

整存零取利息计算与零存整取相似。利息的计算公式亦是：

$12 \times N(N + 1) \cdot A \cdot R$

例：本金 1200 元，存入 1 年期整存零取储蓄，每月支取一次，每月支取 100 元，月息 8‰，利息为：

$12(12 + 1) \times 12 \times 100 \times 8‰ = 62.4$ 元

即储户最后一次支取本金时，结清利息 62.4 元。

同上例，若每 3 月取一次，分 4 次支取，每次取 300 元，则应计利息为

$12 \times 4 \times (4 + 1) \times 300 \times 3 \times 0.008 = 72$ 元

5、教你一招

——储蓄投资的技巧储蓄投资虽然简单，但若想获取最佳利息收益，还需掌握一定的策略和技巧，这主要就是存款期限的选择与搭配。

我们知道，存款期限越长，利率越高，所获利息就越多。因此，如果定期存款想要存的年期属于银行的一个种类，就可直接存该固定年期。例如，想要存款的期限为 5 年，就直接存 5 年期整存整取定期存款，不必分为 5 个 1 年期或一个两年期，一个三年期。

如果银行定期存款种类中没有你想要存的年期，就

要进行不同年期的组合。组合时，应遵循的原则是：所选储蓄种类的年限相差最大。例如：想要存6年，就应选择一个5年期，一个1年期，而不是1个1年期，1个2年期，1个3年期，或者2个3年期，因为5年期和1年期相差为4，最大若想存9年，就应选择1个5年期，1个3年期和1个1年期。

另外，在组合过程中，如果不考虑利率变动的影 响，各种类的选择不存在排列的先后问题。例如存6年，先存一个5年期，再存一个1年期与先存一个1年期，后存一个5年期是无差别的，其投资效果完全相同。但如果预计利率会下降时，就应先存期限长的，再存期限短的；反之，若预计利率会上升，则应先存期限短的，再存期限长的。请看下例：

一天，甲、乙、丙三个老朋友在银行相遇，互相一问，原来都是准备到此存钱1万元。甲突发奇想，提议三人按各自的方式存钱，以5年为限，看到时候谁的钱会更多。兴之所致，乙、丙欣然应允。

五年后，三人同到银行取出款项，连本带利，甲、乙、丙三人各自的钱分别为：

12897元，12610元，13330元，谁多谁少，一眼自明。

那么，三人是如何进行储蓄的呢？

甲是个勤快人，他选择了一年期定期储蓄方式，每年到期时，就到银行将本金和利息转存一次。储蓄本金的基数逐年提高，利息也就高。一年期定期储蓄利率5.22%，甲各年本息合计为：

第1年： $10000 \times (1 + 5.22\%) = 10522(\text{元})$

第2年： $10522 \times (1 + 5.22\%) = 11071(\text{元})$