

一 第一桶金

（一）理财与人生

1. 什么是理财

理财并非是一件时髦的事，它无时无刻不存在于日常生活中。在你拿到第一份薪水，在你缴纳每月的水电开支，在你准备购置一台彩电时，理财便由此开始。理财其实很简单，除非完全不知钱财为何物，否则每一个人从小到大，都有“钱进钱出”的理财行为。尽管有人理财理得较好，有人理得较差，却都在理财；有些人有计划、有意识地进行理财，有些人则糊里糊涂地料理钱财，完全都不自知，但也都在理财。

人们常常误解，以为理财就是生财，就是投资赚钱，这种狭隘的理财观念阻碍我们达到理财的最终目的。理财不只是为了发财，而是为了丰富生活内涵。成功的理财可以增加收入，可以减少不必要的支出，可以改善个人或家庭的生活水平，提高生活质量，储备未来的养老所需。我们经常听说有人拿不菲的薪水，却每月都处于入不敷出的困境之中，非常狼狈；而也有人虽然工资不高，却处理得当，生活怡然自得。大家同样在理财，结果却迥异。那么如何理财，才能算理得好呢？一般而言，理财应该达到以下几个目的。

（1）增加收入 每个人的收入来源可能不尽相同，有人继承家产，靠家族企业获取收入，或不事生产坐收利息；有人做生意或自己开创事业；有人则受雇于人领取薪资。理财贵在能“开源节流”，在开源方面，就是能通过理财，在现有的财富基础上增加或创造财富。

（2）减少不必要的支出 也就是通称的“节流”。任何人都不可能在处理钱财时“只进不出”，只是支出的方式与习惯，因人而异罢了。有些人挥霍无度，有些人过于吝啬。善于理财的人则在支出时让花费发挥最大的效用。

另外，对于税收、理财的原则是“能少则少”（当然是在守法的前提下）；对于各种意外的损失，则利用可能的救济途径（如买保险）来弥补。凡此种种，都是希望将支出减少至最低程度。

（3）提高个人或家庭的生活水平 开源节流的结果，个人或家庭就可以有较宽裕的经济能力来改善、提高生活水平，丰富生活内容。由租房到拥有自己的房子，由搭车上班到开自己的私家车，由生活平庸单调到根据自己的兴趣爱好充实精神生活、提高生活情趣等，都是这方面的具体实例。

（4）储备未来的养老所需 任何人都不能工作一辈子，多数人在退休后收入会减少。有些老人虽有子女可以奉养，一般而言，还是需要有一定的经济能力，才不至于生活窘迫，晚景凄凉。所以，在自己还有工作能力时事先做准备，储备退休后的养老所需是有必要的。好的理财计划，应该包括这个重要项目。

总之，理财是善用钱财，使个人以及家庭的财务状况处于最佳状态，从而提高生活品质——顺利的学业、美满的婚姻、成功的事业、稳定的生活、悠闲的晚年，这一个个生活目标构筑着完美的人生旅程。

2. 测试你的理财水平

既然良好的理财习惯这么重要，读者也许已经开始反思自己的个人理财习惯是否合理了。那现在就先检测一下自己的财务健康状况吧。正如去医院体检可以知道身体健康状况一样，进行理财体检也会了解自己的财务是否健康。

我们的理财体检主要检测读者对理财的态度和常识，检测方法很简单，只要回答下面的 19 道题，根据回答的情况，很快便能知道自己的财务健康状况。一道题有 3 个选择答案：是，否，不清楚。如果回答“是”加 2 分，回答“否”不加分，回答“不清楚”则加 1 分。将你的得分填入相应题目后面的括号中。

你是否设定好了个人理财目标？（ ）

你是否清楚你的资产有多少？（ ）

你平时消费是否有计划？（ ）

你会储蓄吗？（ ）

你是否对各种储蓄利率有所了解？（ ）

- ⑥ 你知道哪些收入可以免税吗？（ ）
- ⑦ 你是否投资于某些可以减少你应交所得税的理财工具？（ ）
- ⑧ 你知道你退休后退休金是多少吗？（ ）
- ⑨ 你是否知道找专业的理财专家咨询？（ ）
- ⑩ 你现有的资产值得分散投资吗？（ ）
- ⑪ 你有没有考虑为你退休存钱？（ ）
- ⑫ 你是否参加了某些保险？（ ）
- ⑬ 你有没有准备你子女的大学教育费用？（ ）
- ⑭ 你是否了解哪些因素可以影响你的理财收入？（ ）
- ⑮ 你是否了解如何使用信用卡？（ ）
- ⑯ 你是否有较明确的遗产安排计划？（ ）
- ⑰ 你是否知道你花的钱比赚的钱是多还是少？（ ）
- ⑱ 你是否以热心和自信的态度来看待你未来的财务状况？（ ）
- ⑲ 整体而言，你是否对你的理财满意？（ ）

计算以上 19 道题的总分，如果在 10 分以下，说明你的理财体检不合格，健康状况不佳，有必要好好理财；得分为 10~15 分，表示正常；得分为 16~20 分，表示健康状况良好，应保持优良传统，精益求精。当然这里的分析仅供参考，但如果读者对自己的理财规划不是太有信心，那就接着向下看吧，也许会给你一份意想不到的惊喜。

3. 一生理财规划

既然理财活动贯穿我们的一生，而我们一生中，不同生命阶段的生活重心和所重视的层面自然也不相同，所以最好按不同生命阶段的重心，设定各阶段的理财目标，有计划、有步骤地去达成。理财目标和理财策略必须和生命周期合拍，这样在执行理财规划时才不致发生偏差或徒劳无功，甚至无法达成既定的目标。

理财规划的设定，应该由目标来主导，同时配合个人或家庭所有的资源，才可能实现。因年龄的增长，理财规划大致可以分为以下 5

个阶段或时期。

阶段一：初涉江湖，单身青年阶段。指从参加工作至结婚前的时期，一般为 3~5 年。刚刚工作是人一生的起点，也是人一生理财的起点，是不可忽视的阶段，树立正确的理财观由此开始，培养正确的理财生活习惯也由此开始。

阶段二：二人世界，家庭新建立而未有小孩的阶段。指从结婚到新生儿诞生时期，一般为 1~5 年。这一时期经济收入增加而且生活稳定，家庭已经有一定的财力。为提高生活质量往往需要较大的家庭建设支出，如购买一些较高档的用品；贷款买房的家庭还要支付月供款。

阶段三：大展宏图。一般为 20 年左右。在这一阶段里，家庭成员不再增加，家庭成员的年龄都在增长，家庭的最大开支是保健医疗费、教育费用、智力开发费用。同时，随着子女的自理能力增强，父母精力充沛，又积累了一定的工作经验和投资经验，投资能力大大增强。

阶段四：空巢阶段，家庭小孩已经独立的阶段。指子女参加工作到家长退休为止这段时期，一般为 10~15 年。这个阶段家庭基本处于无负担阶段，一方面子女都已经成家立业，而且还有一部分积蓄，另一方面自己的年岁渐高，需要对自己的过去好好做个总结，对自己的未来再做个较好的规划，这样才能使得一生的目标更加清晰，离梦想也越来越近。这一阶段自身的工作能力、工作经验、经济状况都达到高峰状态，子女已完全自立，债务已逐渐减轻，理财的重点是扩大投资。

阶段五：安享晚年，即退休期。生活费来自于退休金和过去所积累的资产，已经不再工作赚取收入。最好把子女的奉养当作“额外的收获”，自己应有一定财力的准备。

本书将针对不同时期的特点给出理财建议，由于各人情况不同，每个人面临这几个阶段的情形应该会有差异。而且阶段与阶段之间有时也会重叠，譬如小孩已经出生了，住房问题还没有解决，可能应该算停留在第一阶段。另外，提早退休的结果，第四阶段可能就不存在了。因此，我们给出的只是一般的情况，读者可以根据自己的实际情况对我们提供的理财规划做出修正

（二）理财流程

1. 计算净资产

在进行理财前，有必要先弄清楚你有多少财好理——有多少资产？有多少负债？资产扣除负债后还剩多少？这些剩下来的才真正属于你的资产，即净资产，它的价值相应称为净值。虽然负债也是现代人理财的重要一环，但是对一个净值为负的人而言，理起财来真是件令人痛苦的事。所以理财的第一步，是算清楚净值，并设法增加资产，减少负债，不断累积净值。

计算净值并不困难，我们可以学习会计上的方法，对自己的全部资产分一分类，制作一张表格：在表中列出你的所有资产，并算出资产总值；然后列出所有负债，也算出总值；资产总值减去负债总值，剩下的就是你的净值。其中，资产可以分为流动性资产、投资性资产和自用资产。流动性资产包括现金（活期储蓄存款、支票账户）、短期性的投资（短期国债或企业债、证券投资基金）；投资性资产包括长期持有的定期存款、股票、中长期债券、保险单、不动产、艺术收藏品、黄金和外汇等；至于自用资产，一般包括自用住宅、家具、电脑、通讯工具及交通工具等。

在负债方面，通常可分为短期负债和长期负债两类。短期负债如信用卡透支余额、各种分期付款、消费性的个人借贷等；长期负债如房屋贷款、汽车贷款或其他用于投资或购置个人资产的长期贷款等。

除了知道如何计算净值外，你也有必要了解其中各项内容所代表的意义，这里简单说明如下。

（1）流动性资产 所谓流动性，是指可以适时应付紧急支付或投资机会的能力。通常流动性资产越多，代表这种能力越强，但流动性

资产一般收益率较低，流动性资产过多，会影响收入水平。对流动性的需求通常受投资者的收支情形、工作稳定与否及投资策略所左右。一般来讲，流动性资产的总值应该保持在相当于 3~6 个月工作所得。如果你的工作情况不是很稳定，或者你正想做较大的投资，这项资产的金额就应该高些。如果工作稳定，而且预期短期内不会有大的现金支出，金额就可以低些。

(2) 投资性资产 通常是指长期投资，目的是用来积累资金以应付将来较大的财务上需要，像子女的教育金或退休金，所以，短线操作的股票严格来说不能算投资性资产。

(3) 自用资产 这类资产的取得，是为了让你和家人可以长期使用和享受。自己居住的房地产一般属于自用资产，而不能归类于不动产投资。就理财的观点而言，自住以外的房屋或用于营运的交通工具，是以赚取现金收入或将来的差价利得为购置目的，不应算作自用资产，而应该归类于投资性不动产。

(4) 短期负债 指未来 12 个月内应该给付的款项，也包括未来 12 个月内到期的长期贷款（如房贷、车贷等）。

(5) 长期负债 长期负债所以会发生多数是为了两个目的：用来做长期投资用（如购置投资性不动产）和用来购置主要的个人资产（如住宅、汽车）。

对于净值的计算，不少人是除非必要（如申请贷款时须出示财力证明），否则就不愿意坐下来弄清楚自己有多少净资产。其实，计算净值有不少用途。

一是弄清楚自己现在有多少净值。你应该比贷款给你的人或机构更关心自己的财力健康。最好每年就做一次健康检查，并为自己设定净值的增长目标，如每年增长 5%。

二是评估自己的资产。资产负债表可以让你对如何运用资产有个完整的概念，并告诉你资产中流动性资产、投资性资产和自用资产各占多少比例，是不是平衡分配。另一方面，净值表也可以让你知道有哪些资产可以很快地变现，投资有没有分散，或者只集中于某一种投资工具。

三是分析你的负债情形。把负债置于控制之下，是理财相当重要

的一环。

四是规划和修正寿险的投保情形。一般而言，净值越多，所需要的寿险保障就可以再减少，而投保寿险的原则是：适度够用就好，没有必要买过多的保险。

五是估算相关的税务。知道自己的净值后，可以较好地规划自己的节税措施。

通过了解自己的净值，可以更确实地掌握自己的财务状况，进而做到“进可攻，退可守”，随时调整理财计划，修正理财目标，有效运用钱财。

为了让你能利用资产负债表进一步指引理财的大方向，我们设计了一个净值分析表（表 1）。

	金 额	百分比(%)
流动性资产		
第一项流动性资产总额	_____	
第二项短期负债总额	_____	
第三项净值	_____	_____
投资性资产		
第四项投资性资产总额	_____	
第五项投资性长期负债	_____	
第六项净值	_____	_____
自用资产		
第七项自用资产总额	_____	
第八项自用性长期负债	_____	
第九项净值	_____	_____
总净值	_____	_____

首先分析流动性资产。第一项是流动性资产总额，第二项则填入短期负债总额，第一项减去第二项就是第三项剩余或不足。通常，第三项以正数为宜，如果你这项的数值是负的，有必要开始累积你的流动性资产，并减少短期的借贷。接下来，以第一项的金额除以第二项的金额，并换算成百分比(%)理想的百分比应该是 150%~200%。即你的流动性资产应该是短期负债的一倍半或两倍。

其次要分析的是投资性资产。先把投资性资产的总额填入第四

项，再把长期投资的借贷（像投资房地产的贷款）填入第五项；第四项减去第五项，得数就是投资性资产的净值。然后计算净值的百分比，那就是以第六项的金额除以第四项的金额，如果不到 20% 表示净值偏低，你的投资借贷太多；如果高于 50% 表示偏高，可以再考虑借款投资。不过，有些人不喜欢举债投资，会设法把净值提高到 100%。

再次就是分析自用资产。在第七项填入自用资产总额，第八项填入用于购置自用资产的长期贷款（如自用住宅的房屋贷款），然后第七项减去第八项，就可以得到自用资产的净值。自用资产净值的百分比计算法就像投资性资产净值一样，先以第九项的金额除以第七项。一般而言，多数人的自用资产净值的百分比要比投资性资产净值的百分比高得多，如果你的百分比低于 20%，属偏低；高于 50%，则偏高，可以考虑利用净值再借贷。

最后，在总净值项内，把第三、第六、第九项的金额相加后填入本项，所得数额应该和资产负债表的净值相等。

净值所代表的是你在某一个时段的财务状况，这是过去所做理财选择的结果。举例来说，如果你在过去买了豪华的住房，并购买了私家车，可能就没有多少投资性资产；如果你靠借贷花了不少钱在消费性开销上，可能也不会有多少净值，因为你的资产与负债可能相当。

2. 设定理财目标

了解自己的财务状况后，就要根据自己的实际情况，设定理财目标。每个人想追求的生活和自身所处的情况有别，所以不同的人设定的目标就会不相同，而且应该有长期、中期、短期之分。从另一个角度来说，理财的过程实际上就是设立并达成财务目标的过程。不过，应当记在心里的是，理财目标并不是一成不变的，所有目标都是动态的，在人一生中某一时期值得追求的目标，在另一个时段（可能只是几个月以后）可能变得并不合适了。因此，在设定目标时，有必要时问问自己：在理财大道上，我现在站在哪里？将来我要去哪里？我将如何到达那里？只有弄清楚这三个问题，才可能定出明确的目标，并设法达成。而在设定目标时，有几个原则必须遵循：一是要明确定好达成

日期；二是量化你的目标，用实际数字表示；三是将目标实体化，假想目标已达成的情景，可以加强你想要达成的动力。下面就不好的目标设定和较好的目标设定举例，不妨当作参考。不好的目标设定：当我退休时，我要舒舒服服地过日子；较好的目标设定：我将在 10 年内(60 岁时) 退休 然后在某小区居住 每月有 2 000 元人民币的收入。有一个方法可以帮你做较好的目标设定，那就是明确地写下来。表 2 是简单的举例。

表 2 具体的目标设定

目 标	退休准备
达成日期	2015 年 9 月 9 日
所需年数	12 年
所需金额	250 000 元
现有金额	15 000 元
现有金额应以 8% 增长	40 000 元
尚需金额	210 000 元
每年需存金额(利率 8%)	11 000 元

其中百分比都是以年率表示。第四项“现有金额”是指现在已经准备要当作退休金的金额，而不问你现在有多少钱。换句话说，这种项目要填的是为了某一特殊目标（也可能是旅游、买车），现在已经准备好了的金额。另外，第七项是一种估计，是依据复利表从第六项估算出来的；第五项是根据第四项算出来的，只要查表并不困难。必须强调的是，由于每个人想追求的生活和自身所处的情况（像年龄、工作及收入、家庭状况等）都有不同，所以不同的人设定的目标也会不相同。

即使是同一个人，目标也会有长期、中期和短期之分。短期目标通常订在 1 年之内达成，像出国旅游、购置音响等；中期目标通常在 3~5 年内完成 像买车、整修房子等 长期目标一般则定在 5 年以后完成，像买房、退休基金筹备等。不论短期、中期或长期目标，设定时都必须明确而不含糊。

个别的目标设定后，最好依各个目标达成的优先顺序列个总表，时时提醒自己：为了实现那一个目标要先采取哪些相应的理财措施。

当然，优先顺序并非一成不变，最好每隔一段时间（如每年一次）

就根据当时家庭状况和财务状况检查一次，并作相应调整。

设定目标时，有一个因素也应加以考虑，那就是通货膨胀。通常通货膨胀会使你的钱缩水，减少原有的购买力，所以在做理财规划时，不能忽视这方面的影响。在计算各种所需要的金额时，最好能针对这个因素，从宽估计。举例来说，打算在一年后花费 7 000 元去某地旅游，假如一年的通货膨胀率是 7% 那么只准备 7 000 元到时会可能会因价格调整而去不成，你需要的是 7 490 元。

表 3 是通货膨胀倍数表。做理财规划时，应尽可能根据这个表把金额从宽估计。以前面提到的旅游为例，目标是在一年以后达成，通货膨胀率为 7% 估算金额应乘上 1.07 为 7 490 元。请注意，这个表也是根据复利原则计算出来的，并不是简单用膨胀率乘以年数计算出来的。

表 3 通货膨胀倍数表

达成目标所需年数	通货膨胀率(%)		
	3	5	7
1	1.03	1.05	1.07
2	1.06	1.10	1.14
3	1.09	1.16	1.23
4	1.13	1.22	1.31
5	1.16	1.28	1.40
6	1.19	1.30	1.50
7	1.23	1.41	1.61
8	1.27	1.48	1.72
9	1.30	1.55	1.84
10	1.34	1.63	1.97

3. 充分考虑风险

理财目标是我们对未来的美好憧憬，在享受这种美好感觉的同时，我们还要看到另一面：收益必然伴随着风险，这些风险会阻碍我们目标的实现。所谓风险，是指在未来会造成亏损的可能性。只要有可能带来亏损 就有风险 比如财务风险、市场风险、利率风险、购买力风

险。但这样分类太过学术气，为了讨论及分析方便，以下的分类应该比较实用。

(1) 本金损失的风险 不论是因市场因素或经营优劣，只要会损失本金，就有这类风险，如股票被套，忍痛割肉。

(2) 收益损失的风险 是指投资无法带来预期的收益，如房租收不到或无法分配到股利。

(3) 通货膨胀风险 也就是前面所说的因通货膨胀带来的购买力下降的风险，虽然影响相当大，但很多人却往往忽略了这项因素。通货膨胀的可怕在于它会减弱货币的购买力。表 4 将告诉你通货膨胀会如何影响你的购买力。

表 4 通货膨胀与购买力

年 数	通货膨胀率(%)								
	0	1	2	3	4	5	7.5	10	15
0	100	100	100	100	100	100	100	100	100
3	100	97	94	91	89	86	79	73	61
6	100	94	89	83	78	74	63	53	38
9	100	91	83	76	69	63	50	39	23
12	100	89	79	69	61	54	39	28	14
15	100	86	74	63	54	46	31	21	9
18	100	83	70	58	48	40	25	15	5
21	100	81	65	53	42	34	20	11	3
24	100	79	62	48	38	29	15	8	2
27	100	76	58	44	33	25	12	4	1
30	100	74	55	40	29	22	10	3	0.6
35	100	70	49	34	24	17	7	2	0.3

如果现在你有 100 元钱，平均通货膨胀率是 3% 那么 15 年后你的购买力就只相当于现在的 63 元；如果年平均通胀率是 5% 就只剩下 46 元 如果年平均通货膨胀率是 10%，购买力就仅仅剩下 21 元了。

(4) 时机风险 有股票买卖经验的人都知道，适时进出，低买高卖是赚钱不二法门，但真正能掌握这种时机的人却很少。除了股票外，房地产、公司债券和其他投资性较高的投资（像期货），受这种风险的影响也很大。

(5) 流动性风险 指投资无法在需要时及时转换成现金。银行存款、债券和股票一般都可以很快变现，所以流动性风险较低；但房地产和一般私人收藏品就不是容易变现的投资，流动性风险较高。

(6) 管理风险 是指投资需要花时间、精力进行管理。从另一个角度来讲，也算是一种风险。比如买房子出租，职业股民耗在证券公司里。

(7) 所得税 严格而言，所得税不能算是一种风险，但是这项因素绝对不能忽视，税收是事后才发生，而且有时牵涉到繁琐的计算，很多人在进行投资时，往往会忽略税收因素。当你在进行投资时，最好事先做好节税的规划，若规划不当，实质投资获利就会减少。

(8) 利率风险 对负有贷款债务的人而言，利率上升会使利息负担增加（除非是固定利率贷款）；对靠利息收入维生的退休人士而言，利率降低会使收入减少。另外，利率变化也会引起股票、债券乃至房产的价格变化，造成投资损失。

我们在确定自己的理财目标时要充分考虑上述风险，看看获得的收益能否抵消所面临的风险。比如，整天泡在证券公司交易大厅里的收益不如出去工作的收益高，那么就说明管理风险过高，职业股民不做也罢。另外，每个人承受风险的限度都不一样，这和个人的条件和个性有很大关系。一个人必须主观上愿意承担风险，客观形势也能让他承受风险，风险才不会造成伤害。

任何人在承受风险时都有一定的限度，超过了限度，风险就变成了一种重负，可能会对我们的情绪或心理造成伤害。因为过度的风险会带来忧虑，忧虑则会影响到我们的各个生活层面，包括心情、健康、工作、家庭生活、交友和休闲等。如果为了达到过高的理财目标，而被伴随而来的过度忧虑困扰得晚上睡不着觉，就太划不来了，这不符合我们理财的本意。所以，当我们进行投资理财时，必须考虑自己能够或者愿意承担多少风险，这牵涉到个人本身的条件和个性。

一个人面对风险表现出来的态度，通常可分为急进型、中庸型、保守型、极端保守型。急进型的人愿意接受高风险以追求高获利；中庸型的人愿意承担部分风险，求取高于平均水平的获利；保守型的人则往往为了安全获取眼前的收入，宁愿放弃可能高于一般平均的收益；极端保守型则比保守型更甚一步，哪怕最小的风险也被视为大敌。为

确定自己属于哪种类型，不妨根据自己的生活经验，回答下面的问题。

你能承受赔钱的压力吗？（ ）

你在压力之下还能表现得很好吗？（ ）

你能免于过度忧虑吗？（ ）

你是否宁可买一支风险甚高的股票而不愿把钱放在银行生小钱？（ ）

你对自己的决定是不是多数时候具有信心？（ ）

⑥ 你是不是喜欢自己处理投资？（ ）

⑦ 在投资时，你能控制住情绪吗？（ ）

如果你的答案有 6 个或 7 个“是”，就是急进型的人；如果只有两个“是”应该算是极端保守的人。答案若有 3~5 个是肯定的，可能是中庸型或保守型，肯定的答案越少，越倾向保守。

第一组测验是测出一个人面对风险的态度，属于主观因素，真正要确定承受风险的程度，还必须考虑它的客观因素，像家庭的财产、收支、年龄等。对于收入水平偏低、年龄偏大或健康状况不佳的人来说，就算你心态上是急进的，但现实的情况却让你没有能力去承担风险，因为你很可能输不起。下面的一组问题可以测验你能承担的风险。

你有足够的收入以应付家庭的基本需要吗？（ ）

你有合适的人寿或健康保险吗？（ ）

万一你的主要收入来源断绝了，你是否有足够的积蓄？（ ）

你是否摆脱得了繁重的财务负担？（ ）

如果你在股市中损失了部分的钱，你能承受吗？（ ）

如果以上 5 个问题的答案都是肯定的，就可以把自己归为急进型的人；只要有一个否定的答案，就应该把自己列为极端保守型的人，因为你没有本钱去冒险。

另外，20~35 岁时的最大风险是时机风险，利率风险最低；35~60 岁的人正值收入高峰，所以所得税是最大风险，利率风险则相当低；等过了 60 岁，最重要的是手边有钱，所以本金损失风险是最需要克服的风险，时机风险则变得无关紧要。大家可以对比自己的实际情况分析所面对的风险，以下 3 个原则最好谨记在心：一是在同一时间或面对一种投资时，想要规避所有的风险是不可能的；二是一般而言，最好在

年轻时承担风险；三是要获取预期的报酬，就必须承受风险。

（三）理财基础知识

1. 尽早投资

正如教育要从娃娃抓起一样，理财也要从娃娃抓起。也许有人认为为孩子刚刚出生，正是享受初为人父或初为人母的愉快时光，现在就考虑为孩子的一生投资多少有些让人不舒服。然而，尽管新爸爸妈妈们不愿意接受，我们还是推荐尽早投资，甚至在你的小宝宝还在妈妈肚子里的时候。这不仅对孩子有利，你自己一生的投资计划也应这样考虑。

举个例子，假设从 2003 年此人 5 岁时开始投资，首期的本金投入 10 万元，在每年收益率为 15% 的情况下，在 2018 年他 20 岁的时候投资变成了 107.6 万元，也就是说 16 年后他已经是百万富翁了。更激动人心的事情还在后面，在 2034 年他 36 岁的时候这笔钱已经突破了千万，未到不惑之年就变成了千万富翁。这种激动人心的奇迹背后就是复利的力量，难怪爱因斯坦曾经调侃道：“复利应该算是世界第八大奇迹”。经过一段时间，无需你做任何其他的努力，复利会把一小笔钱变成一笔大钱。

这里有两个重要结论：一是投资的增长率要足够高，因为它除了要战胜通货膨胀外还要保证本金增值。不过即便如此，这个比例也不像大多数人理解的那么高不可攀，那些股市高手们宣传的动辄 400% 的年收益率是无法长期保持的，不必羡慕。我们认为高过 10% 就可以，考虑到中国资本市场目前的大好形势能维持 15% 也比较有把握，西方的一些书籍中所持标准也大致差不多。这一条原则简单说就是成长的观点。二是必须给你的投资充分的时间，也就是说理财应该尽

早开始。本金的第一次达到 50 倍用了 28 年的时间，而第二次又增长 50 倍只用了 5 年时间，第三次为 3 年，第四次 2 年就够了……在第 38 年和第 39 年的一年之间资产就增加了 300 万！只一年就出了 3 个百万富翁！显然，后面的这些高速增长都是前面那么多年的积累带来的。另外，时间可以降低投资收益的难度，前面所说的 400% 年收益率肯定只是极少数天才才有可能达到，但 10% 的年收益率你我都有可能实现。这期间的差距可以通过时间来弥补。

上面最激动人心的时刻是后面的那几年，资产持续轻松翻番。但是别忘了，没有前面的积累，后面的跳跃式增长就无从谈起。稍具数学知识的人都会看出，其实所有这些年的增长率是一样的，它们对最后结果的贡献都是同样重要。我们被数学的小把戏和自己的眼睛蒙蔽了，才会产生“第六个馅饼一吃就饱了”的错觉。

下面的例子可以让你更加深刻地体会到尽早投资的好处。

一个 20 岁的人如果每个月投资 67 元（假设年平均收益率为 11%），那么在他 65 岁的时候可以得到 100 万元的资产。换言之，为了获得一笔 100 万元的资产，一个 20 岁的人在这 45 年中将投资不到 37 000 元。如果这个人等到 30 岁时才开始投资，那么为了在 65 岁时得到 100 万的资产，他每个月就得投资 202 元。要是一直等到 40 岁时才开始投资，那么为了在 65 岁时得到 100 万元的资产，他每个月就需要投资 629 元。如果一直等到 50 岁才开始投资，要想在 65 岁时获得 100 万元的资产，每个月就得投资 2 180 元。

按照西方比较流行的观点就是：越早开始投资，就越容易创造出你预期数目的财富；即使你 50 岁的时候开始投资，仍有希望达到目标，但这比早些开始要难得多。

显然，等到你的孩子开始需要用钱的时候才投资无异于打一场无准备之仗，而且这场仗你又输不得，因为它关系到孩子的一生。所以尽早投资，尤其是在孩子刚刚成长的时候，不失为一个好办法。

2. 用好财务杠杆

财务杠杆乍一听，好像是一个非常高深的专业术语。其实，这个

词的含义很好懂，形象一点，就是以固定的利率借用别人的钱来投资，以获取更高的利润。我们举一个例子来说明财务杠杆的原理。

假定你看上了一套卖价 30 万元的房子，以头款付总价的 20% 其余向银行贷款（利率 10%）的方式买了下来。过了一年，房价涨了 20%，你趁机脱手获利了结，你的投资报酬率就如表 5 所示，高达 71.43% 与现金投资 20% 有数倍之差。财务杠杆的效用就在于有“四两拨千斤”的妙用，即以较少的钱可以获取较大的收益。

表 5 两种投资报酬比较

支出/收入	现金投资	贷款投资
买价	300 000	300 000
头款	300 000	60 000
贷款(利率 10%)	0	240 000
利息	0	24 000
投资额	300 000	84 000
售价	360 000	360 000
获利	60 000	60 000
投资报酬率	20%	71.43%

但是不可忽略的是，财务杠杆也有缺点，那就是损失也有扩大作用。举例来说，如果前述的房子过了一年跌价 20% 现金投资者只损失 20%，贷款投资者就损失了 71.43%，可以说相当惨重。记住财务杠杆是一把双刃剑，运用起来要格外小心，必须仔细分析计算。

3. 认识投资报酬

投资报酬是个人或家庭投资理财中一个非常重要的概念，它是理财的重要成果。投资报酬包括现金、增值、净值累积和所得利益，不同的投资工具所能带来的报酬会有差异，最好根据自身的状况和需求，选择投资方向。

由于几年前房产、股市狂飙，不少人能在短期内致富，所以，对很多人而言，投资的目的好像就是为了发财。事实上，这是相当不健全的投资观念。投资是为了让钱生钱，希望能累积财富，这固然没有错，