

《花旗银行引领您构筑个人财富》

图书基本信息

书名：《花旗银行引领您构筑个人财富》

13位ISBN编号：9787801704061

10位ISBN编号：7801704061

出版时间：2005-9

出版社：当代中国出版社

作者：利奥·高夫

页数：198

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu111.com

《花旗银行引领您构筑个人财富》

内容概要

《花旗银行引领您构筑个人财富》是一本全面的指导书籍，旨在帮助投资者得法地进行投资，增加自己的财富。

在亚洲，对于完善、可靠的财富管理的需求正日益增长。本书为亚洲地区的读者提供了一些有用的工具，帮助他们：

- 审视自己的现状
- 建立财务目标
- 制定通向长期财务安全的计划

书中主要讨论了以下问题：

- 优化投资组合的长期增长潜力
- 如何投资共同基金
- 资产分配的重要性
- 对冲风险
- 使用量身订制的结构性产品
- 代风险的外汇交易
- 成功的退休计划
- 通过保险降低风险

花旗银行是在提供此类信息方面具有绝对的优势。在过去的20年里，花旗成功地为顾客提供专门服务，帮助他们保有并增长财富、惠及子孙后代。

作为全球最大的金融服务公司，花旗将提供有价值的信息和分析工具视为己任，帮助人们作出明智的财务决策。花旗相信，要帮助人们作出与金钱有关的聪明决定，财务知识的教育至关重要。此为作为一本实用的手册，可以帮助你管理好投资，实现你的财务目标。

《花旗银行引领您构筑个人财富》

作者简介

利奥·高夫是一位投资学作家，也是一位积极的私人投资家。他出版过的专著有：《境外投资》(Going Offshore)、《金融时报经济数据导引》(The Financial Times Guide to Business Numeracy)、《一次读完25本投资经典》(25 Investment Classics)、《股市运作实况》(How the Stock Market Really Works)等。过去十年间，他一直在亚洲工作。

《花旗银行引领您构筑个人财富》

书籍目录

中文版序 前言 致谢 引言 1 财富的长期积累 2 人生阶段：随时间而变的财务目 3 你的财务规划：起点和目标 4 现金 5 债务管理 6 外汇 7 获得专业帮助 8 债券市场 9 股票市场 10 集合投资 11 衍生产品 12 用寿险保障你和你的家人 13 退休生活 附录 术语表

《花旗银行引领您构筑个人财富》

章节摘录

书摘人生阶段：随时间而变的财务目标 要想成功地投资，你就需要更细致地去考虑你的未来。只有弄清你在一生中未来的各个时期里可能需要什么，你才能够制定出一个有效的投资计划来帮助自己达成目标。 尽管很多人都在努力积蓄以备未来所需，他们却经常计划得不切实际，或是没有选对投资方式。举例说，一项针对香港中等收入人士的研究发现：有69%的人并未意识列自己退休后需要多少钱；63%的人甚至连实现中期目标最基本的财务规划都没有(来源：花旗银行，AC尼尔森公司)。这并不是说大家都对未来无忧无虑，事实上，大多数(80%以上)的人不仅在为退休后的生活进行投资，而且愿意为教育、修缮房屋、五年以内的旅行等作准备，平均每个人愿意花在后几项上的准备金就有15万港元。所以，换句话说，多数人只是没有足够认真地考虑过该如何实现他们的财务目标。 要想掌控自己的财务状况，一个极为有效的方法就是为各种特别的用途而分别储备金钱。假设你知道，在五年内你将需要重新装修厨房和浴室。通过定期地往一个专门账户里存款，你就能够保证到时你能拿出这笔费用。 对于任何一个你能预见到的目标——比如归还房子的抵押贷款、子女教育、海外移民——你都可以使用这套方法。这些资金不一定是现金或定息存款——如果你有几年的时间可以用来积累资金，你就可以投资在一些可能带来更高回报的资产上，例如保险产品或股票。在下一章“你的财务规划”中，我们将仔细分析以目标为基础的财务规划技巧。而在此先引入这一观点的目的只是为了让你更好地认识到：

- 很多人并未就自己的中长期目标进行认真规划。
- 在你的一生中，随着时间的推移，你的财务目标 and 需求也会改变。

你的人力资本 我们可以把人生看做一个过程：一个人力资本(在你一生中用来工作挣钱和投资的时间)转化为金融资本(财富)的过程。一个婴孩有大把的时光，所以他拥有一大笔人力资本，但通常没有财富。年岁很高的人，他们不再具有工作挣钱的能力，这时他们便需要大笔的财富(或是养老金)。 P17-18

《花旗银行引领您构筑个人财富》

媒体关注与评论

书评金融环境从未像今天这样复杂，管理我们的金钱和投资也变得越来越重要。本书为生活在亚洲的人们提供了出色的建议。——马景煊 先施有限公司 董事、总经理 香港零售管理协会前主席(1996~2000) 人们越来越意识到个人财务管理的重要性。本书揭开了个人财务规划的神秘面纱，对一系列资产管理问题提出了实用而又合理的建议。平实的语言和简洁的文风更方便准备迈出长期财务规划第一步的投资者阅读。——Fong Wai Mun博士 新加坡国立大学商学院 金融学助理教授 在我读过的书中，这是第一部认真而广泛地讨论亚洲投资者投资选择的作品。书中对各种术语作了附表解释，并使用了具体的概念和数字，以助读者们理解。对于刚刚踏入职业生涯的年轻人，正步入人生辉煌的中年人和为丰裕无忧的退休生活进行规划的人们来说，本书无疑都是一部有吸引力的佳作。——G·西瓦林加博士 马来西亚大学 金融与银行系主任、教授

《花旗银行引领您构筑个人财富》

编辑推荐

在亚洲，对于完善、可靠的财富管理的需求正日益增长。本书为亚洲地区的读者提供了一些有用的工具，帮助他们：审视自己的现状,建立财务目标,制定通向长期财务安全的计划。本书作为一本实用的手册，可以帮助你管理好投资，实现你的财务目标。

《花旗银行引领您构筑个人财富》

精彩短评

- 1、嗯哼！
- 2、帮单位的书架“添衣”
- 3、室友借给我的书因为看到我桌上压的预算表。囧。但是实在是对各种投资类目不感冒，因为我怕麻烦又怕压力还怕高血压心脏病。。反正也没大财就小财买点安稳理财项目生一点饭钱吧。不过我已经安利了好几个朋友买理财了囧。
- 4、此书教了不少理财方面的东西,也拓宽了我的眼界,虽然教的不一定用得上,但是值得一看
- 5、没读完，不咋样
- 6、书的质量很好 每页都是彩印的 看着挺舒服的 挺好的 很喜欢
- 7、严谨，系统，按时期和生命周期介绍了理财观念和工具。
- 8、入门书籍阿
- 9、小样荐购 图文五楼看
- 10、值得一看，投资改变生活。
- 11、看起来象推广的书。
- 12、你不理财，财不理你
- 13、在基金方面的建议对我很有帮助。另外谈到了金融衍生品和杠杆理论；利用保险避遗产税等。
- 14、有几页字模糊不清，整体还是很好的，毕竟价格在那摆着，不到十块，很值了
- 15、理财入门读物
- 16、什么时候可以理财？
- 17、挺好的 浅学者适用 像我这样的
- 18、做为金融学毕业的人来说，没什么收获。但对于外行，此书还行吧
- 19、趁早培养一下理财观，随便看看
- 20、别人送的，感觉比较实用，讲的不是很深但是很有道理。对自己的投资理财想和财务规划很有帮助
- 21、重要的是里面的思想，以前没听说过。起到启蒙的作用，适合多读几遍的书。
- 22、比较全面的介绍了理财方法。浅显易懂，老百姓理财入门级读物。但是对保险的介绍较少，重视不够。可能是我做保险的原因吧。呵呵
- 23、满浅显的，适合入门者
- 24、从未理财的你应该看的第一本书（修评）
- 25、写的很详细 虽然没有可实践性 但是算是入门基础书 很用心写的书 适合初学者
- 26、CITI的朋友送书时，狠砸我：“好好学习！”切~
- 27、经验告诉我们：从长期来看，严谨有度的理财方法往往收效更佳。一个人如果能够认清自己的财务目标，并且周密规划和认真管理自己的投资组合，通过投资组合随时间的稳定增值来实现财务目标，他多半会在财富的积累和增长上取得更大成功。

长期性的投资能够降低风险。要衡量一项投资的风险，方法之一便是衡量它的“变动性”，即其价格相对于长期均价的波动有多大。而通过长期持有，你的收益多半不会波动太大，而会更趋近于它的长期均值。

不同种类的资产波动性也不同。现金的波动性极低，债券稍高，股票则高得多。

资产分配

“资产分配”是一个关键性的投资概念。它的含义是：把你的财产看成一个整体——一个大坛子——然后决定该如何分配其中的东西，以便在一个可接受的风险水平上得到最佳的总体回报。

关注单个投资远远不及监控投资组合的总体回报来得重要。不同的资产类别，例如股票和债券，二者之间可能只有很低的相关性。换句话说，就是它们的表现彼此关联不大。如果你有很多项投资，

《花旗银行引领您构筑个人财富》

你就会看到它们的表现一年和一年差别很大。比如说，有的年头股票表现不佳，债券表现出色；而有时情况又正好相反。

资产分配的主要目的就是，使你的投资分布在彼此相关性低的资产类别上，以减少总体收益所面临的风险。在相关性低的资产类别间保持一种投资平衡，将使你每年的总收益变得更稳定、更可预见。

更重要的是，多样化投资组合的波动性更小。也就是说，在整段时间内，多样化投资组合的价值不像全股票投资组合的价值变动那样大。

分散风险

物极必反，在投资方面这更是至理。如果你把全部身家都押在一项资产（好比一幢房子或是某家公司的股票）上，那么你就会在市场波动面前变得无比脆弱。多数时候，在全世界各地的不同投资表现会有巨大差异。通过把投资分散在不同的货币、国家、产业和证券市场上，你将可以减少市场价值下滑带来的负面影响。

股票

术语：EQUITIES/STOCKS/SHARES

当你购买了在某家股票交易所挂牌上市的公司股票（Equities）后，你就成为了公司的所有者之一。在美国和其他许多国家，Equities也被称做Stocks或Shares。

在全世界各个股票市场上上市的公司股票是一个重要的资产类别。股票的总回报（价格+红利）比现金存款及债券的波动性要大得多，所以，从短期来看，它的风险更高。然而，在发达国家里，股票的长期表现要明显优于现金和债券。

在亚太地区，很多上市公司——甚至整个股票市场——相对都还比较年轻，因此用现有的数据不足以判断出其长期表现。通常来说，我们只判断较短时期内的表现，比如五年或十年。然而，这样做却存在一个问题：股票波动很大，所以选择的时期不同，得出的结果也会大相径庭。如果你选择的五年正好是股市风生水起的五年，你的结论可能会是：股票每年的回报率高达20%，你可能会忘记，同样一个市场在不同的时期里可能会带来负收益。

反映股市长期表现的图表告诉我们：作为一种资产类别，股票比现金和债券带来的回报要好得多。出于这种原因，那些希望自己的财产大幅增长（而且能够经受住股价大幅波动）的人往往便会把资产的一部分放在长期持有的股票上。

鉴于各种股票的回报变动如此之大，投资于不同的行业和市场以分散风险就成为一项重要的任务。通常人们会通过投资共同基金来达到这个目的。

讨论如何投资以达到具体的目标。简单地说，也就是需要预先弄清你在未来的某一个时点、为某一个目的（例如孩子的高等教育）需要支付多少钱，然后算出每月必须储蓄或投资多少钱来达到这个目的，在此要把通货膨胀和投资回报等因素都考虑进去。

你的年龄、环境、财务目标、资产和收入规模等许多因素加在一起，才能决定你该如何分配自己的资产。而其中最重要的因素之一可能就是你对风险的看法。多数人都盼着以最小的风险换来最大的回报。总的来说，风险更大的投资具有更好的潜在回报，所以在进行投资时，一项重要的任务就是弄清与每一项投资相关的风险，然后决定它的潜在回报是否值得自己去冒这样的风险。总的来说，你

《花旗银行引领您构筑个人财富》

越是年轻，就可以以更激进的态度看待风险，因为你余下的时间更长，也就有更长的时间来驾驭市场波动。你的资产分配应该是一个量身定制的、不断调整的过程——并没有一个人人可用的范本。如果你所处的环境产生变化，你的风险偏好也会随之变化，从而你的资产分配方式也要变化。

随着时间的流逝，你几乎毫无疑问地需要重新平衡你的投资组合，或者需要投入更多的资金，或者需要出售某一投资种类中的资产，将其再行分配。这要么是因为你的投资一开始就没有合理地多样化，要么是因为你的投资组合中各种投资在以不同的速度增长。在一段时间以后，这将导致资产分配比例发生变动。如果你能在需要时重新平衡你的投资组合，使其与资产分配目标保持一致，你就能使风险水平保持稳定。很多证据说明：一个经过重新平衡调整的投资组合会比投进去就不动的投资组合带来更好的长期回报。这是因为在你对投资组合进行重新平衡时，多半会在接近高点时卖出表现好的投资，从而避免了在其价值大幅下跌时卖出。你不仅需要在不同的资产类别之间进行重新平衡，可能还需要在同一资产中进行调整，以应对市场变化。

细致的资产分配带来的好处是：

- * 它能够分散风险。
- * 它能带来稳定的回报。
- * 它鼓励你关注你全部资产的整体状况，而不是只盯住某项投资的短期表现。
- * 它能帮助你长期积累财富。

要想成功地投资，你就需要更细致地去考虑你的未来。只有弄清你在一生中未来的各个时期里可能需要什么，你才能够制定出一个有效的投资计划来帮助自己达成目标。

要想掌控自己的财务状况，一个极为有效的方法就是为各种特别的用途而分别储备金钱。假设你知道，在五年内你将需要重新装修厨房和浴室。通过定期地往一个专门账户里存款，你就能够保证到时你能拿得出这笔费用。

以目标为基础的财务规划技巧的引入是为了让你更好地认识到：

- * 很多人并未就自己的中长期目标进行认真规划。
- * 在你的一生中，随着时间的推移，你的财务目标 and 需求也会改变。

我们可以把人生看做一个过程：一个人力资本（在你一生中用来工作挣钱和投资的时间）转化为金融资本（财富）的过程。一个婴孩有大把的时光，所以他拥有一大笔人力资本，但通常没有财富。年岁很高的人，他们不再具有工作挣钱的能力，这时他们便需要大笔的财富（或是养老金）。

如果你准备为未来需求投资的话，便值得认真研究一下这几个阶段。

人生的四个财务阶段：

1. 年轻时期
2. 建立家庭
3. 中年——事业的顶峰
4. 退休

对投资进行“人生阶段”分析法是非常有用的，因为它强调了两个基本点：年轻时，你的花销高

《花旗银行引领您构筑个人财富》

、存钱难；然而也正是在这个阶段，如果你能想办法开始储蓄以备长期需要，你的财产将得到大幅增长。

你的财务生涯最大的转变就在你退休之时。你的主要目标应该是在此之前积累下足够的财富（或养老金权益）以维持以后的生活。如果你积蓄的钱超出所需，你就能够在退休后的有生之年继续积累你的财富。

在你人生的各个阶段都有一些重要的花消，比如说车子、长途旅行、孩子的教育等，你必须为这些需要而积蓄。为了使你的积蓄收益最大化，你应该制定单独的计划来满足这些中期目标。

财务规划是保证你一生中的财务目标能得到满足的最有效的途径。通过设定现实的、可实现的目标，你将可以更有效率地投资，同时减小不确定性。财务规划并不是对未来的预言，而是帮助你实现未来需求的工具。它必须是灵活的，因为你的需求和目标有可能改变。比如说，你已经攒了很多年的钱，想在家乡买栋房子。而这时你意外地得到了一个很好的去国外工作的机会，因此说不定你会考虑在那个国家买房。在那个国家，生活方式、消费品价格、投资机会、保险和按揭体系都会有所不同，不过你的薪水也会更高。这时你就需要对已有的财务规划进行重新考量，并作一些必要的修正。

要制订财务规划，需要考虑的不仅是未来的购买需求，你还得了解自己的收入和支出，以及资产负债现状。很多人制订了财务目标，却对自己目前的实际财产和现金流状况不甚了了，这样也就无法有效率地进行投资。很少有人会真正喜欢做这样的计算，因为它总是会提醒人们自己有哪些不良的消费习惯——这可不是什么愉快的事。然而，正视问题、找到解决方法却是进行财务规划的不二法门。如果你能养成掌控自己收入和支出的习惯，你就会发现，要应对一生中的财务压力将变得简单得多。

清楚地了解自己目前的收入和支出状况能帮助你有效地控制财务，它将帮你弄清：

- * 你可以节省下多少钱。
- * 你是否入不敷出。
- * 你能支付得起的娱乐活动有哪些。
- * 一个大的变动（例如买房和换工作）可能给你的财务状况带来哪些影响。

一旦你开始监控自己的收入和支出状况，就最好每个月都坚持下去。通常你的收入在某些月份会高一些，因为你可能得到奖金或额外的款项。也会有一些月份你的支出会更高——比如说，当你出外度假的时候。

要想对你的整个现金流有一个清楚的概念，你还需要每年检查你的收入和支出。这样能帮助你减少浪费，从而腾出更多的金钱用于投资。

消费的压力是我们在这个现代化的世界上时时要面对的，而且通常难以预料，比如政府增加了新税、新的“必需”产品上市、商品价格不断变动（多数时候是上涨）……即便你能管住自己的钱袋，你的配偶和孩子却难保都能做到。如果不能仔细地监控你的预算，你就无从知道自己在面临突如其来的需求（比如十几岁的女儿突然要买一件500港元的衣服）时能否应付自如——这并不是说你必须表现得像个吝啬鬼，孩子一开口就拿出现金收支表来研究一番，而是说，你可以为整个家庭的开支设立一些大的原则，从而保证最基础的需求总是能得到满足。

收支余额，也就是你的收入减去支出后剩余的部分，便是你可以用来储蓄和投资的钱了。最好不要把储蓄看做是把每个月花剩下的钱存起来，而是要把它当成一项必需的生活花消，只有这样才能保证你不断存钱并进行投资。

净值便是你的总资产减去总负债。随着财富增长，计算净值会变得更困难，因为各种投资的价值

《花旗银行引领您构筑个人财富》

都在变动。然而，对于资产分配和长期规划来说，了解自己的资产净值是十分必要的，所以你需要每年都算一两次这个数字，在作重要的财务决定时更要算一下。一个简单的资产负债表对于打好财务规划的基础来说是多么有用。如果你的净值很低，甚至为负，也无须绝望。你只需有规划地管理你的金钱、积累财富，就能改变这种现状。净值并不等于你在人生这场游戏中的“得分”，而只是到这个阶段为止你积累财富的进展。

如今你已经对自己的财务状况有了一个真实的了解，该开始为未来进行一些积极的计划了。

你该采用的方法是：列一个清单，写出一切与钱有关的目标，包括短期（一次度假）、中期（一辆新车）和长期（55岁退休）的。想起一个就列上一个，即使是那些看起来很难实现的目标，你也不妨把它们先写在纸上。

在列清单的时候，问一问自己这些问题：

- *在我的孩子们学校毕业后，我想给他们多少钱？
- *我想要一所自己的房子吗？
- *我想要装修房子吗？
- *我想退休后到另一个国家生活吗？我会不会想在那儿买座房子？
- *如果我明天就不工作了，我需要多少钱来维持生活？
- *我何时需要一辆新车？我是用现金买车吗？
- *我会想拥有一艘游艇或是值钱的古董吗？
- *我想做整形手术吗？
- *我有没有什么特殊的爱好？是不是需要为此购买装备？
- *我是不是想更频繁地去远方度假？
- *我想加入乡间俱乐部吗？
- *我想还清所有的债务吗？最想还掉的是哪些？
- *我去世后想留给家人多少钱？
- *我想结婚吗？想生孩子吗？
- *我父母上年纪后是否需要我赡养？
- *我想在什么年龄退休？按今天的货币，我需要多少钱才能舒适地生活？
- *我想送孩子们去哪儿接受高等教育？那会需要多少钱？
- *我想不想中断工作一段时间，去学习更多的东西？

《花旗银行引领您构筑个人财富》

*如果我突遇不测过世，我的家人需要多少钱才能生活？

*如果我病了或残疾了，需要多少钱才能生活？

*如果我失业了，一年内都找不到新工作，情况会怎么样？

一旦你写下了自己能想得出来的每一个可能的目标，你就要开始估算一下：按现在拥有的钱来算，每个目标需要多少钱才能实现。这项工作可能需要经过一些调查才能完成。比如说，假设你打算退休后在澳大利亚生活，你就需要调查一下移民的费用和当地的房价是多少。尽管你的某些目标还显得很遥远，但现在就着手进行一些基础性的调查会是十分有用的。

然后，把你的目标按重要性排序，不用去管它们的成本和时间期限。你可以标出它们的优先级别，或是分成不同类别，如“最重要”、“渴望”或“吸引人但不太重要”。

给目标标出优先级别是一个个人决策的过程，你的判断可能还会随时间而变化。每选择或放弃一个目标，你可能都有自己的理由（比如说你决定不去偿付昂贵的消费贷款）。并不存在一个对所有人都适用的财务目标。

现在你该把清单上所有目标需要的花费都加在一起了。如果你发现用现在的财产和收入已足以支付这些费用，那你可真是极少数幸运儿中的一个！对大多数人来说，他们多半需要从清单上划掉一些项目，好让它显得更现实一点。不过，不要把最初的清单丢掉，以后随着你的财富增长，它可以变得有用。

你现在的挑战在于如何在很长的时期里坚持执行计划，并在必要时对它进行修正。

财务规划是财富积累的第三个要素，另两个要素是我们在前面两章已经谈到的：财产分配和人生阶段对投资的影响。这三个要素加在一起，就组成了财务监控和优化投资的基础，它们将帮助你在现在和未来达到目标。

随着财富的增长，你是不是会很好地记账也变得越来越重要了。你需要学会核对账单、检查投资说明，以便对整个过程加以控制。现在有很多电脑程序能帮助你做相关的工作，但这些程序多半需要你花很多时间来输入和分类数据。你应该选择一个便于日常使用的、好的簿记系统。比如说，每个月你可以在纸上写下收支记录和投资组合的进展情况。如果你讨厌做这类工作，可以让家里的其他人代劳。你该花点时间来审查这些表格，并且记录下存在的问题，比如说：

*这个月的计划外开销是否猛增？如果是的话，原因是什么？

*我的短期债务是否在增加？如果是的话，我该怎么做才能减少它们？

检查投资组合的业绩需要更长的时间，一个月太短了，不足以对投资的表现作出判断，除非是极短期的投资（如外汇交易）。之所以要检查投资组合的表现，目的很简单，只是为了让自己了解真实情况。如果你要作出什么重大决定来改变你的投资组合，不妨等到每季度或每半年和财务顾问会面时征询他们的意见。

如果发生什么大的意外，你就有必要在每月审查自己的财务状况时考虑一番了。比如说，假设现在有传言说你的公司要被收购了，或者你要被调到另一个城市，或是被要求自动辞职，你该怎么办？再比如，你的一个孩子很可能明年会结婚，婚礼的费用会是多少？你到时候能给小夫妇一笔钱帮他们成家吗？

《花旗银行引领您构筑个人财富》

我们任何时候都需要有一些现金备用，而你的财富中应该有多大比例是现金，则要视你个人所处的环境和态度决定。方法之一是保留足够支付你一段特定时期——如三个月或一年——日常花消的现金，然后再加上一笔应急现金。另一种方法是把你总财产中固定比例的一部分保留为现金。如果你的财产中有超过10%的比例是现金，那么你就该考虑一下：你是否真有必要持有如此大笔的现金了。

把多余的现金用于其他投资并不意味着你在急用钱时一定拿不到它。债券、股票和共同基金通常很快就可以卖出去。由于上述投资只有在长期持有的情况下才容易得到高收益，因此最好不要为了临时用钱而匆忙出手——不过你知道：如果发生危机可以比较快地兑现它们，这样你心里会觉得踏实。

在决定了自己的财产中多大比例应该是现金后，下一步就是确定把它们存在哪里才能得到最好的利率。总的来说，你愿意把它们存起来不动的时间越长，利率就越高。你需要承诺一个最低的存款期限，这个期限长短不等，从7天到几年都有。有的存款账户允许你在需要时随时取现，即使存款未到期。

目前的存款利率太低了，长期存款利率也只是稍高一点点。为了多得不到1%的利息而牺牲用钱的灵活性似乎很不值得。要想得到稍好点的现金存款收益，主要有四个办法：

*存更大笔的钱——不过，正如我们前面讨论过的，这笔钱如果投在其他地方，得到的回报会更多。

*存更长时间——但现在的情况是：存期长短差别并不大。

*有规律地存钱——那些规定你每月必须存入多少钱的存款户头可能利率更高一点。

*把钱存在低等级的金融机构——但它们可能无法提供你需要的优质服务，也不够安全。

如果你长期持有大量的现金，通货膨胀便是你面临的主要风险，因为通货膨胀会使现金的购买力降低。虽然存款利率通常会略高于通胀率，但也有些时候，按通胀因素调整后的实际利率为负数。而与现金不同的是，股票和房地产一类投资的长期回报一般都比通胀增长水平要高，而且不只高一点。

通货膨胀是利率的一个主要驱动因素。当全球的利率普遍很低时，通胀一般也比较低。尽管人们担心低利率会减少他们的现金收益，但这时他们手中现金的购买力下降得也较慢。而在高通胀时期，现金的购买力会急剧缩水。低通胀和低利率带来的另一个好处是，你可以以更低的成本贷款。如果利率和通胀率始终保持不变的话，做财务规划就要容易得多了。麻烦在于，尽管它们可能数年保持不变，但从长期来看变动还是不小的。

利率连续数年间保持稳定后，人们可能就习惯了这种利率，感觉它好像永远不变一样，而自己的行为方式也会因此而固定下来。从投资的角度讲，这是件危险的事。比如说，假设你明天就要退休了，而且把所有的钱都投资在固定收益证券上，准备靠它产生的收益来生活。而如果几年后通胀率和利率提高了，那么你所获收益的购买力就要变弱，而且你的投资的市场价值也会缩水。

利率和通胀率的巨大变化会给没有心理准备的投资者带来麻烦。而要想减少这方面的危险，就应该把投资分配在不同的资产类别上，因为各种资产类别受通货膨胀的影响是不同的。

保护自己免遭信用风险的最好方式是：

*了解自己银行的最新信用评级。

*多样化投资——不要把过多的财产放在现金上。

《花旗银行引领您构筑个人财富》

正如我们已经看到的，规划得很好的资产分配计划是为了优化投资回报，同时尽可能地分散风险。每个人都应该持有一些现金以备急用——这比临时借贷要便宜得多——但现金只应该占你总资产中的很小比例。持有较少现金不仅将使你免受通胀损失和远离银行倒闭的风险，还可使你有望得到更好的回报。

要想成功地借贷，关键点就是对你的现金流保持控制并提前规划。比如说，你知道一个月后将在经常账户上进行一次透支，就不要等到最后一刻，而要提前作出安排。这样一来，如果你因某种原因而被拒绝透支，那你也还有时间作出其他安排。还有很重要的一点是你应该知道的：无论是借贷的价格（利息和费用），还是借贷条款都千差万别。不要用短期贷款来支付长期购买行为，这点是很重要的。短期贷款不仅代价高昂，而且付款期到来得很快，使你难于筹钱偿还。

如果你拿有价值的资产（比如房产或股票）做抵押，贷款的利率多半会低些。因为借款方知道，如果你不归还借贷，他们还有最后手段可以挽回损失——那就是变卖你的资产。不过，负责任的借款方一般并不喜欢这样做。如果他们清楚你一时还款有困难，可能会和你一起修改还贷的期限和条款，达成新的协议。

即使是在没有使用信用等级体系的国家，建立自己守信的声誉也十分重要。要做到这点，主要的方法就是到期或提前偿还债务，以及在出现问题时及时告知对方。如果你能向借款方（比如银行）证明：

- 1.你对自己的收支有准确的记录。
- 2.你能提前预见到借贷需求。
- 3.你有及时还款的良好记录。
- 4.当意外问题出现时你会及时采取行动。
- 5.你了解借款方关心的问题 and 办事程序。
- 6.你申请的贷款额在你的偿付能力之内。

至于如何使用贷款，最积极的方式就是把钱投到能产生比贷款利率更高回报的项目上。这些投资可以是：

- *你自己的住房。
 - *自己或孩子的高等教育。
 - *自己的生意。
- 为这些目的而使用贷款的价值要视不同情况而定。

信用卡为你省了许多时间，减少了许多麻烦。它们还可能为你带来其他一些好处，比如旅行时的优待服务和买东西时的折扣。

如果你收入可观，可能就不会太在意如何在使用信用卡时节省费用，但了解一下这些问题还是有用的。要想避免因过度刷卡而债务缠身，以下是几点重要的注意事项：

- *尽管你可以用信用卡取现，但手续费一般相当高（可高达取款金额的3%）。如果你需要用现金，还是以普通的方式从银行取款吧。
- *理想的状况是，你每次都能在收到月度账单后尽快地付清贷款。
- *如果你偶尔不能付清贷款，要记住你会被课以高额利息。

《花旗银行引领您构筑个人财富》

*每月账单上标的最低付款额一定要付掉，不然的话，你会被课以很高的拖欠付款费，这笔费用会直接从你的信贷额度中扣除。

*如果你在信贷额度已经用光的情况下继续刷卡购物，就不再拥有宽限期，而是必须把利息结清。

财经信息本应是一个参考工具，但对很多媒体来说，它正日益成为一种新的娱乐形式。严肃的投资者在选择信息来源时会很专注、很苛求，只吸取那些真正有用的优质信息。如果你的理财计划是长期的，就不一定需要对市场上的每点变化或每天的股价过于介怀。

实用的方法如下：

*经常阅读高水准的财经类报刊。

*定期了解自己投资组合的表现。

*阅读自己投资的企业公布的年报。

*认真阅读有用的深度研究文章。

*有时读点严肃的金融书籍来增长知识。

*了解你所投资的国家季度经济数字。

*与你的顾问定期会面时，一起检查投资组合的表现情况。

对于绝大多数长期投资者来说，以上做法已经足以使你获得充分的信息，帮助你在和财务顾问会面时做出管理投资组合的决策了。

要购买合理品种的寿险有三个主要原则：

*为重要的风险投保。

*比较价格。

*购买保险范围较广的保单。

在购买保险时，你主要应考虑投保的风险包括：

*如果你的家属依靠你的经济来源生活，你就要考虑自己意外身故的风险。

*大笔医疗费用——长期、严重的疾病可能会花去一大笔治疗费。

*严重残疾——举例说，如果你失去了一条手臂，就可能无法工作。

请记住，并不是每个人都需要寿险。购买寿险是为了依赖你的人，而不是你自己。所以，如果你子然一身，通常就并不需要寿险。其他通常不需要寿险的人包括：

*依赖其他人（如配偶或父母）生活的人。

*孩子（他们可能会花很多钱，但多数不会挣钱）。

*双方均有高收入的夫妻（如果一方身故，另一方仍可靠自己的收入维持一定的生活水平）。

*拥有退休金或投资收入的退休人士。

*拥有足够资产、故世后家属仍可丰衣足食的富人。

如果因为某些原因你不得不退保，有一些方法可以帮你减少损失，前提是请先弄清它们对于你的保单条款是否适用：

*你可以只退保保单的一部分，而保留其余部分。

《花旗银行引领您构筑个人财富》

*你可以把保单“缴清”，也就是说，你无须再支付任何保费。但这样可能影响到保险公司的赔付额和保障范围。

*你可以以保单作抵押贷款，通常利息不会很高。如果你的保单即将到期，这样做可能是比较合算的。比如说，你可以用借来的钱来续交保费，收到保险公司的期末付款后，扣除归还借贷的钱，应该尚有盈余。

*在西方一些国家存在活跃的二手保单市场，这样你就可以把保单卖给其他投资者，而收到比退保更高的款项。二手保单市场或许也会出现在亚洲。

*你或许可以把投资转换成一个“可变年金”，以免除退保罚金。

你退休后的生活是否美满由很多因素决定，其中有一些因素，比如你的健康，是无法控制的。在这一章中，我们要来谈谈影响退休人士生活的主要财务问题，并讨论出现问题时应如何解决。这些问题可以被分成几类：

*生活品质问题

*投资问题

*继承问题

28、为了BIA专门去借来看的，失望，还是上wikipedia比较直接有效

29、中规中矩的理财入门书

30、之前一直在**网买，比**网还便宜。

31、值得买，很好很给力，值得一读

1、经验告诉我们：从长期来看，严谨有度的理财方法往往收效更佳。一个人如果能够认清自己的财务目标，并且周密规划和认真管理自己的投资组合，通过投资组合随时间的稳定增值来实现财务目标，他多半会在财富的积累和增长上取得更大成功。长期性的投资能够降低风险。要衡量一项投资的风险，方法之一便是衡量它的“变动性”，即其价格相对于长期均价的波动有多大。而通过长期持有，你的收益多半不会波动太大，而会更趋近于它的长期均值。不同种类的资产波动性也不同。现金的波动性极低，债券稍高，股票则高得多。资产分配“资产分配”是一个关键性的投资概念。它的含义是：把你的财产看成一个整体——一个大坛子——然后决定该如何分配其中的东西，以便在一个可接受的风险水平上得到最佳的总体回报。关注单个投资远远不及监控投资组合的总体回报来得重要。不同的资产类别，例如股票和债券，二者之间可能只有很低的相关性。换句话说，就是它们的表现彼此关联不大。如果你有很多项投资，你就会看到它们的表现一年和一年差别很大。比如说，有的年头股票表现不佳，债券表现出色；而有时情况又正好相反。资产分配的主要目的就是，使你的投资分布在彼此相关性低的资产类别上，以减少总体收益所面临的风险。在相关性低的资产类别间保持一种投资平衡，将使你每年的总收益变得更稳定、更可预见。更重要的是，多样化投资组合的波动性更小。也就是说，在整段时间内，多样化投资组合的价值不像全股票投资组合的价值变动那样大。分散风险物极必反，在投资方面这更是至理。如果你把全部身家都押在一项资产（好比一幢房子或是某家公司的股票）上，那么你就会在市场波动面前变得无比脆弱。多数时候，在全世界各地的不同投资表现会有巨大差异。通过把投资分散在不同的货币、国家、产业和证券市场上，你将可以减少市场价值下滑带来的负面影响。股票术语：EQUITIES/STOCKS/SHARES当你购买了在某家股票交易所挂牌上市的公司股票（Equities）后，你就成为了公司的所有者之一。在美国和其他许多国家，Equities也被称做Stocks或Shares。在全世界各个股票市场上市的公司股票是一个重要的资产类别。股票的总回报（价格+红利）比现金存款及债券的波动性要大得多，所以，从短期来看，它的风险更高。然而，在发达国家里，股票的长期表现要明显优于现金和债券。在亚太地区，很多上市公司——甚至整个股票市场——相对都还比较年轻，因此用现有的数据不足以判断出其长期表现。通常来说，我们只判断较短时期内的表现，比如五年或十年。然而，这样做却存在一个问题：股票波动很大，所以选择的时期不同，得出的结果也会大相径庭。如果你选择的五年正好是股市风生水起的五年，你的结论可能会是：股票每年的回报率高达20%，你可能会忘记，同样一个市场在不同的时期里可能会带来负收益。反映股市长期表现的图表告诉我们：作为一种资产类别，股票比现金和债券带来的回报要好得多。出于这种原因，那些希望自己的财产大幅增长（而且能够经受住股价大幅波动）的人往往便会把资产的一部分放在长期持有的股票上。鉴于各种股票的回报变动如此之大，投资于不同的行业和市场以分散风险就成为一项重要的任务。通常人们会通过投资共同基金来达到这个目的。讨论如何投资以达到具体的目标。简单地说，也就是需要预先弄清你在未来的某一个时点、为某一个目的（例如孩子的高等教育）需要支付多少钱，然后算出每月必须储蓄或投资多少钱来达到这个目的，在此要把通货膨胀和投资回报等因素都考虑进去。你的年龄、环境、财务目标、资产和收入规模等许多因素加在一起，才能决定你该如何分配自己的资产。而其中最重要的因素之一可能就是你对风险的看法。多数人都盼着以最小的风险换来最大的回报。总的来说，风险更大的投资具有更好的潜在回报，所以在进行投资时，一项重要的任务就是弄清与每一项投资相关的风险，然后决定它的潜在回报是否值得自己去冒这样的风险。总的来说，你越是年轻，就可以以更激进的态度看待风险，因为你余下的时间更长，也就有更长的时间来驾驭市场波动。你的资产分配应该是一个量身定制的、不断调整的过程——并没有一个人人可用的范本。如果你所处的环境产生变化，你的风险偏好也会随之变化，从而你的资产分配方式也要变化。随着时间的流逝，你几乎毫无疑问地需要重新平衡你的投资组合，或者需要投入更多的资金，或者需要出售某一投资种类中的资产，将其再行分配。这要么是因为你的投资一开始就没有合理地多样化，要么是因为你的投资组合中各种投资在以不同的速度增长。在一段时间以后，这将导致资产分配比例发生变动。如果你能在需要时重新平衡你的投资组合，使其与资产分配目标保持一致，你就能使风险水平保持稳定。很多证据说明：一个经过重新平衡调整的投资组合会比投进去就不动的投资组合带来更好的长期回报。这是因为在你对投资组合进行重新平衡时，多半会在接近高点时卖出表现好的投资，从而避免了在其价值大幅下跌时卖出。你不仅需要在不同的资产类别之间进行重新平衡，可能还需要在同一资产中进行调整，以应对市场变化。细致的资产分配带来的好处是：*它能够分散风险。*它

《花旗银行引领您构筑个人财富》

能带来稳定的回报。* 它鼓励你关注你全部资产的整体状况，而不是只盯住某项投资的短期表现。* 它能帮助你长期积累财富。要想成功地投资，你就需要更细致地去考虑你的未来。只有弄清你在一生中未来的各个时期里可能需要什么，你才能够制定出一个有效的投资计划来帮助自己达成目标。要想掌控自己的财务状况，一个极为有效的方法就是为各种特别的用途而分别储备金钱。假设你知道，在五年内你将需要重新装修厨房和浴室。通过定期地往一个专门账户里存款，你就能够保证到时你能拿出这笔费用。以目标为基础的财务规划技巧的引入是为了让你更好地认识到：* 很多人并未就自己的中长期目标进行认真规划。* 在你的一生中，随着时间的推移，你的财务目标 and 需求也会改变。我们可以把人生看做一个过程：一个人力资本（在你一生中用来工作挣钱和投资的时间）转化为金融资本（财富）的过程。一个婴孩有大把的时光，所以他拥有一大笔人力资本，但通常没有财富。年岁很高的人，他们不再具有工作挣钱的能力，这时他们便需要大笔的财富（或是养老金）。如果你准备为未来需求投资的话，便值得认真研究一下这几个阶段。 人生的四个财务阶段： 1.年轻时期

2.建立家庭 3.中年——事业的顶峰 4.退休对投资进行“人生阶段”分析法是非常有用的，因为它强调了两个基本点：年轻时，你的花消高、存钱难；然而也正是在这个阶段，如果你能想办法开始储蓄以备长期需要，你的财产将得到大幅增长。你的财务生涯最大的转变就在你退休之时。你的主要目标应该是在此之前积累下足够的财富（或养老金权益）以维持以后的生活。如果你积蓄的钱超出所需，你就能够在退休后的有生之年继续积累你的财富。在你人生的各个阶段都有一些重要的花消，比如说车子、长途旅行、孩子的教育等，你必须为这些需要而积蓄。为了使你的积蓄收益最大化，你应该制定单独的计划来满足这些中期目标。财务规划是保证你一生中的财务目标能得到满足的最有效的途径。通过设定现实的、可实现的目标，你将可以更有效率地投资，同时减小不确定性。财务规划并不是对未来的预言，而是帮助你实现未来需求的工具。它必须是灵活的，因为你的需求和目标有可能改变。比如说，你已经攒了很多年的钱，想在家乡买栋房子。而这时你意外地得到了一个很好的去国外工作的机会，因此说不定你会考虑在那个国家买房。在那个国家，生活方式、消费品价格、投资机会、保险和按揭体系都会有所不同，不过你的薪水也会更高。这时你就需要对已有的财务规划进行重新考量，并作一些必要的修正。要制订财务规划，需要考虑的不仅是未来的购买需求，你还得了解自己的收入和支出，以及资产负债现状。很多人制订了财务目标，却对自己目前的实际财产和现金流状况不甚了了，这样也就无法有效率地进行投资。很少有人会真正喜欢做这样的计算，因为它总是会提醒人们自己有哪些不良的消费习惯——这可不是什么愉快的事。然而，正视问题、找到解决方法却是进行财务规划的不二法门。如果你能养成掌控自己收入和支出的习惯，你就会发现，要应对一生中的财务压力将变得简单得多。清楚地了解自己目前的收入和支出状况能帮助你有效地控制财务，它将帮你弄清：* 你可以节省下多少钱。* 你是否入不敷出。* 你能支付得起的娱乐活动有哪些。* 一个大的变动（例如买房和换工作）可能给你的财务状况带来哪些影响。一旦你开始监控自己的收入和支出状况，就最好每个月都坚持下去。通常你的收入在某些月份会高一些，因为你可能得到奖金或额外的款项。也会有一些月份你的支出会更高——比如说，当你出外度假的时候。要想对你的整个现金流有一个清楚的概念，你还需要每年检查你的收入和支出。这样能帮助你减少浪费，从而腾出更多的金钱用于投资。消费的压力是我们在这个现代化的世界上时时要面对的，而且通常难以预料，比如政府增加了新税、新的“必需”产品上市、商品价格不断变动（多数时候是上涨）……即便你能管住自己的钱袋，你的配偶和孩子却难保都能做到。如果不能仔细地监控你的预算，你就无从知道自己在面临突如其来的需求（比如十几岁的女儿突然要买一件500港元的衣服）时能否应付自如——这并不是说你必须表现得像个吝啬鬼，孩子一开口就拿出现金收支表来研究一番，而是说，你可以为整个家庭的开支设立一些大的原则，从而保证最基础的需求总是能得到满足。收支余额，也就是你的收入减去支出后剩余的部分，便是你可以用来储蓄和投资的钱了。最好不要把储蓄看做是把每个月花剩下的钱存起来，而是要把它当成一项必需的生活花消，只有这样才能保证你不断存钱并进行投资。净值便是你的总资产减去总负债。随着财富增长，计算净值会变得更困难，因为各种投资的价值都在变动。然而，对于资产分配和长期规划来说，了解自己的资产净值是十分必要的，所以你需要每年都算一两次这个数字，在作重要的财务决定时更要算一下。一个简单的资产负债表对于打好财务规划的基础来说是多么有用。如果你的净值很低，甚至为负，也无须绝望。你只需有规划地管理你的金钱、积累财富，就能改变这种现状。净值并不等于你在人生这场游戏中的“得分”，而只是到这个阶段为止你积累财富的进展。如今你已经对自己的财务状况有了一个真实的了解，该开始为未来进行一些积极的计划了。你该采用的方法是：列一个清单，写出一切与钱有关的目标，包括短期（一次度假）、中期（一辆新

车)和长期(55岁退休)的。想起一个就列上一个,即使是那些看起来很难实现的目标,你也不妨把它们先写在纸上。在列清单的时候,问一问自己这些问题:*在我的孩子们学校毕业后,我想给他们多少钱?*我想要一所自己的房子吗?*我想要装修房子吗?*我想退休后到另一个国家生活吗?我会不会想在那儿买座房子?*如果我明天就不工作了,我需要多少钱来维持生活?*我何时需要一辆新车?我是用现金买车吗?*我会想拥有一艘游艇或是值钱的古董吗?*我想做整形手术吗?*我有没有什么特殊的爱好?是不是需要为此购买装备?*我是不是想更频繁地去远方度假?*我想加入乡间俱乐部吗?*我想还清所有的债务吗?最想还掉的是哪些?*我去世后想留给家人多少钱?*我想结婚吗?想生孩子吗?*我父母上年纪后是否需要我赡养?*我想在什么年龄退休?按今天的货币,我需要多少钱才能舒适地生活?*我想送孩子们去哪儿接受高等教育?那会需要多少钱?*我想不想中断工作一段时间,去学习更多的东西?*如果我突遇不测过世,我的家人需要多少钱才能生活?*如果我病了或残疾了,需要多少钱才能生活?*如果我失业了,一年内都找不到新工作,情况会怎么样?一旦你写下了自己能想得出来的每一个可能的目标,你就要开始估算一下:按现在拥有的钱来算,每个目标需要多少钱才能实现。这项工作可能需要经过一些调查才能完成。比如说,假设你打算退休后在澳大利亚生活,你就需要调查一下移民的费用和当地的房价是多少。尽管你的某些目标还显得很遥远,但现在就着手进行一些基础性的调查会是十分有用的。然后,把你的目标按重要性排序,不用去管它们的成本和时间期限。你可以标出它们的优先级别,或是分成不同类别,如“最重要”、“渴望”或“吸引人但不太重要”。给目标标出优先级别是一个个人决策的过程,你的判断可能还会随时间而变化。每选择或放弃一个目标,你可能都有自己的理由(比如说你决定不去偿付昂贵的消费贷款)。并不存在一个对所有人都适用的财务目标。现在你该把清单上所有目标需要的花费都加在一起了。如果你发现用现在的财产和收入已足以支付这些费用,那你可真是极少数幸运儿中的一个!对大多数人来说,他们多半需要从清单上划掉一些项目,好让它显得更现实一点。不过,不要把最初的清单丢掉,以后随着你的财富增长,它可以变得有用。你现在的挑战在于如何在很长的时期里坚持执行计划,并在必要时对它进行修正。财务规划是财富积累的第三个要素,另两个要素是我们在前面两章已经谈到的:财产分配和人生阶段对投资的影响。这三个要素加在一起,就组成了财务监控和优化投资的基础,它们将帮助你在现在和未来达到目标。随着财富的增长,你是不是会很好地记账也变得越来越重要了。你需要学会核对账单、检查投资说明,以便对整个过程的加以控制。现在有很多电脑程序能帮助你做相关的工作,但这些程序多半需要你花很多时间来输入和分类数据。你应该选择一个便于日常使用的、好的簿记系统。比如说,每个月你可以在纸上写下收支记录和投资组合的进展情况。如果你讨厌做这类工作,可以让家里的其他人代劳。你该花点时间来审查这些表格,并且记录下存在的问题,比如说:*这个月的计划外开销是否猛增?如果是的话,原因是什么?*我的短期债务是否在增加?如果是的话,我该怎么才能减少它们?检查投资组合的业绩需要更长的时间,一个月太短了,不足以对投资的表现作出判断,除非是极短期的投资(如外汇交易)。之所以要检查投资组合的表现,目的很简单,只是为了让自己了解真实情况。如果你要作出什么重大决定来改变你的投资组合,不妨等到每季度或每半年和财务顾问会面时征询他们的意见。如果发生什么大的意外,你就有必要在每月审查自己的财务状况时考虑一番了。比如说,假设现在有传言说你的公司要被收购了,或者你要被调到另一个城市,或是被要求自动辞职,你该怎么办?再比如,你的一个孩子很可能明年会结婚,婚礼的费用会是多少?你到时候能给小夫妇一笔钱帮他们成家吗?我们任何时候都需要有一些现金备用,而你的财富中应该有多大比例是现金,则要视你个人所处的环境和态度决定。方法之一是保留足够支付你一段特定时期——如三个月或一年——日常花消的现金,然后再加上一笔应急现金。另一种方法是把你总财产中固定比例的一部分保留为现金。如果你的财产中有超过10%的比例是现金,那么你就该考虑一下:你是否真有必要持有如此大笔的现金了。把多余的现金用于其他投资并不意味着你在急用钱时一定拿不到它。债券、股票和共同基金通常很快就可以卖出去。由于上述投资只有在长期持有的情况下才容易得到高收益,因此最好不要为了临时用钱而匆忙出手——不过你知道:如果发生危机可以比较快地兑现它们,这样你心里会觉得踏实。在决定了自己的财产中多大比例应该是现金后,下一步就是确定把它们存在哪里才能得到最好的利率。总的来说,你愿意把它们存起来不动的时间越长,利率就越高。你需要承诺一个最低的存款期限,这个期限长短不等,从7天到几年都有。有的存款账户允许你在需要时随时取现,即使存款未到期。目前的存款利率太低了,长期存款利率也只是稍高一点点。为了多得不到1%的利息而牺牲用钱的灵活性似乎很不值得。要想得到稍好点的现金存款收益,主要有四个办法:*存更大笔的钱——不过,正如我们前面讨论过的,这笔钱如果投在其他地方,得到的回报会更多

《花旗银行引领您构筑个人财富》

*存更长时间——但现在的情况是：存期长短差别并不大。*有规律地存钱——那些规定你每月必须存入多少钱的存款户头可能利率更高一点。*把钱存在低等级的金融机构——但它们可能无法提供你需要的优质服务，也不够安全。如果你长期持有大量的现金，通货膨胀便是你面临的主要风险，因为通货膨胀会使现金的购买力降低。虽然存款利率通常会略高于通胀率，但也有些时候，按通胀因素调整后的实际利率为负数。而与现金不同的是，股票和房地产一类投资的长期回报一般都比通胀增长水平要高，而且不只高一点。通货膨胀是利率的一个主要驱动因素。当全球的利率普遍很低时，通胀一般也比较低。尽管人们担心低利率会减少他们的现金收益，但这时他们手中现金的购买力下降得也较慢。而在高通胀时期，现金的购买力会急剧缩水。低通胀和低利率带来的另一个好处是，你可以以更低的成本贷款。如果利率和通胀率始终保持不变的话，做财务规划就要容易得多了。麻烦在于，尽管它们可能数年保持不变，但从长期来看变动还是不小的。利率连续数年间保持稳定后，人们可能就习惯了这种利率，感觉它好像永远不变一样，而自己的行为方式也会因此而固定下来。从投资的角度讲，这是件危险的事。比如说，假设你明天就要退休了，而且把所有的钱都投资在固定收益证券上，准备靠它产生的收益来生活。而如果几年后通胀率和利率提高了，那么你所获收益的购买力就要变弱，而且你的投资的市场价值也会缩水。利率和通胀率的巨大变化会给没有心理准备的投资者带来麻烦。而要想减少这方面的危险，就应该把投资分配在不同的资产类别上，因为各种资产类别受通货膨胀的影响是不同的。保护自己免遭信用风险的最好方式是：*了解自己银行的最新信用评级。*多样化投资——不要把过多的财产放在现金上。正如我们已经看到的，规划得很好的资产分配计划是为了优化投资回报，同时尽可能地分散风险。每个人都应该持有一些现金以备急用——这比临时借贷要便宜得多——但现金只应该占你总资产中的很小比例。持有较少现金不仅将使使你免受通胀损失和远离银行倒闭的风险，还可使你有望得到更好的回报。要想成功地借贷，关键点就是对你的现金流保持控制并提前规划。比如说，你知道一个月后将在经常账户上进行一次透支，就不要等到最后一刻，而要提前作出安排。这样一来，如果你因某种原因而被拒绝透支，那你也还有时间作出其他安排。还有很重要的一点是你应该知道的：无论是借贷的价格（利息和费用），还是借贷条款都千差万别。不要用短期贷款来支付长期购买行为，这点是很重要的。短期贷款不仅代价高昂，而且付款期到来得很快，使你难于筹钱偿还。如果你拿有价值的资产（比如房产或股票）做抵押，贷款的利率多半会低些。因为借款方知道，如果你不归还借贷，他们还有最后手段可以挽回损失——那就是变卖你的资产。不过，负责任的借款方一般并不喜欢这样做。如果他们清楚你一时还款有困难，可能会和你一起修改还贷的期限和条款，达成新的协议。即使是在没有使用信用等级体系的国家，建立自己守信的声誉也十分重要。要做到这点，主要的方法就是到期或提前偿还债务，以及在出现问题时及时告知对方。如果你能向借款方（比如银行）证明：

1. 你对自己的收支有准确的记录。
2. 你能提前预见到借贷需求。
3. 你有及时还款的良好记录。
4. 当意外问题出现时你会及时采取行动。
5. 你了解借款方关心的问题 and 办事程序。
6. 你申请的贷款额在你的偿付能力之内。至于如何使用贷款，最积极的方式就是把钱投到能产生比贷款利率更高回报的项目上。这些投资可以是：*你自己的住房。*自己或孩子的高等教育。*自己的生意。为这些目的而使用贷款的价值要视不同情况而定。信用卡为你省了许多时间，减少了许多麻烦。它们还可能为你带来其他一些好处，比如旅行时的优待服务和买东西时的折扣。如果你收入可观，可能就不会太在意如何在使用信用卡时节省费用，但了解一下这些问题还是有用的。要想避免因过度刷卡而债务缠身，以下是几点重要的注意事项：*尽管你可以用信用卡取现，但手续费一般相当高（可高达取款金额的3%）。如果你需要用现金，还是以普通的方式从银行取款吧。*理想的状况是，你每次都能在收到月度账单后尽快地付清贷款。*如果你偶尔不能付清贷款，要记住你会被课以高额利息。*每月账单上标的最低付款额一定要付掉，不然的话，你会被课以很高的拖欠付款费，这笔费用会直接从你的信贷额度中扣除。*如果你在信贷额度已经用光的情况下继续刷卡购物，就不再拥有宽限期，而是必须把利息结清。财经信息本应是一个参考工具，但对很多媒体来说，它正日益成为一种新的娱乐形式。严肃的投资者在选择信息来源时会很专注、很苛求，只吸取那些真正有用的优质信息。如果你的理财计划是长期的，就不一定需要对市场上的每点变化或每天的股价过于介怀。实用的方法如下：*经常阅读高水准的财经类报刊。*定期了解自己投资组合的表现。*阅读自己投资的企业公布的年报。*认真阅读有用的深度研究文章。*有时读点严肃的金融书籍来增长知识。*了解你所投资的国家季度经济数字。*与你的顾问定期会面时，一起检查投资组合的表现情况。对于绝大多数长期投资者来说，以上做法已经足以使你获得充分的信息，帮助你在和财务顾问会面时做出管理投资组合的决策了。要购买合理品种的寿险有三个主要原则：*为重要的风险投保。*比较价

《花旗银行引领您构筑个人财富》

格。*购买保险范围较广的保单。在购买保险时，你主要应考虑投保的风险包括：*如果你的家属依靠你的经济来源生活，你就要考虑自己意外身故的风险。*大笔医疗费用——长期、严重的疾病可能会花去一大笔治疗费。*严重残疾——举例说，如果你失去了一条手臂，就可能无法工作。请记住，并不是每个人都需要寿险。购买寿险是为了依赖你的人，而不是你自己。所以，如果你孑然一身，通常就并不需要寿险。其他通常不需要寿险的人包括：*依赖其他人（如配偶或父母）生活的人。*孩子（他们可能会花很多钱，但多数不会挣钱）。*双方均有高收入的夫妻（如果一方身故，另一方仍可靠自己的收入维持一定的生活水平）。*拥有退休金或投资收入的退休人士。*拥有足够资产、故世后家属仍可丰衣足食的富人。如果因为某些原因你不得不退保，有一些方法可以帮你减少损失，前提是请先弄清它们对于你的保单条款是否适用：*你可以只退保保单的一部分，而保留其余部分。*你可以把保单“缴清”，也就是说，你无须再支付任何保费。但这样可能影响到保险公司的赔付额和保障范围。*你可以以保单作抵押贷款，通常利息不会很高。如果你的保单即将到期，这样做可能是比较合算的。比如说，你可以用借来的钱来续交保费，收到保险公司的期末付款后，扣除归还借贷的钱，应该尚有盈余。*在西方一些国家存在活跃的二手保单市场，这样你就可以把保单卖给其他投资者，而收到比退保更高的款项。二手保单市场或许也会出现在亚洲。*你或许可以把投资转换成一个“可变年金”，以免除退保罚金。你退休后的生活是否美满由很多因素决定，其中有一些因素，比如你的健康，是无法控制的。在这一章中，我们要来谈谈影响退休人士生活的主要财务问题，并讨论出现问题时应如何解决。这些问题可以被分成几类：*生活品质问题*投资问题*继承问题

2、我也忘记自己为什么要看这书了，反正向学校荐购了。拿到书，感觉做得挺讲究的，小小一本，字体都是蓝色的。作者之一是《一次读完25本投资经典》的作者，我怎么就是借不到《一次》呢，哎。有点小深，感觉更像是花旗银行的推荐书。送个客户的吗？9.5.1下写于外公家

《花旗银行引领您构筑个人财富》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:www.tushu111.com