

新手理财如何上路

常华兵 石庆寨

经济的高速发展和财富的积累推动着越来越多的居民加入到投资理财行业。调查表明,在没有得到专业理财人员的指导和咨询时,人们一生中损失的个人财产从20%到100%不等。在当今市场经济中若想从容和优雅地生活,必须学会理财。

一、关注经济形势,认清理财环境

投资理财是在特定的宏观形势下和具体的理财环境中主体所从事的一种财务活动,直接目标是保值和增值,最终目的是实现在生命周期的各个阶段按自己的意志来支配财富或购买力。宏观形势是投资理财的大背景,如经济发展水平和发展阶段、社会制度设置、社会人口结构变迁、社会公众心理和生活方式的改变等。这些宏观层面的社会经济因素通常对投资理财活动具有深刻和持久的影响。理财环境则包括利率和汇率水平、财政政策和货币政策、分配政策和税收政策、理财者的财富实力及资金配置、对投资品种的熟悉程度和风险偏好等。实践证明,宏观形势和理财环境决定理财方式;经济形势的改变和理财环境的变迁会极大地影响人们的理财情绪和策略选择。

新手理财首先要养成关注经济形势尤其是汇率、利率变化和证券市场发展的习惯,并根据经济环境和理财市场的变化,适时调整理财活动的配置品种,优选适合环境变化趋势的投资理财产品,从中分享投资收益。例如,近两三年来经济增长率大幅提高,但随之通货膨胀率也不断上升,为了抑制通货膨胀,央行必然会利用金融货币政策进行宏观调控,其中的关键手段是提高利率。此时投资尽管利润丰厚但风险也非常大,不仅要随时承担银根紧缩带来的经济减缓,而且还会因为可能上升的利率使资金成本大大提高,收益大打折扣。因此在投资上应保持高度谨慎的态度,可投资一些短期的、兑现性强的品种,以便及时回笼资金规避风险,同时也为在利率提高时增加储蓄比例做准备。再如在汇率环境上,人民币汇率的小幅稳步上升是大势所趋,受人民

币升值影响较大的金融、房地产、依赖进口型等资源型行业的股票普遍受惠。

二、评估风险偏好,明确理财原则

如果把投资比作一枚硬币,收益和风险则是正反两面,投资者对不同类型的风险是好恶有别的。培养理财意识首先要正确认识自己,评估自身的风险承受能力。从主观上讲,风险承受能力就是自己的风险偏好,一定程度上由人的性格决定。有些人天生富有冒险精神,不愿意进行平稳的投资操作,喜欢从事一些高风险高收益的投机行为;有些人在投资理财上不喜欢带有“赌博”性质的操作行为,喜欢选服帖的品种稳妥地赚平安钱。从客观上讲,风险承受能力更主要地体现在理财者的客观条件上,比如家庭经济状况、自身的收入水平及稳定性、资金匮乏时的融资能力以及生活负担的轻重等。综合主客观方面的风险承受能力评估结果,理财者要认清自己是风险厌恶者、风险敏感者还是风险爱好者。投资理财必然会冒风险,但要选择自己喜好的风险,这样投资失败的负面影响会小一些。

作为一名优秀的理财者,除了要正确评估自己的风险承受能力外,还必须明确自己的投资理财原则。新手理财必须量力而为,量力而行,把有限的资金用在最重要事情上。当失败不可避免时,尽可能挽回资金损失,切不可听之任之,撒手不管。同时不要太计较眼前的利益得失,要具有战略眼光和长远规划。理财者需记住:与社会进步和变迁配合良好的财务策划往往会取得事半功倍的效果,避免逆形势而动。在具体操作方面:①拒绝杠杆操作。杠杆操作是指向金融机构或个人融资而扩大投资规模以增加投资收益的做法,俗称“以小博大”或“借鸡生蛋”,大部分破产者或负净资产者都是由于杠杆操作造成的。作为理财新手,要理性地拒绝杠杆操作。比如,不可贷款炒股。②分散化投资。目前普通的投资渠道或品种有银行存款、债券(包括国债和其他债券)、股票、基金、金融衍生品、不动产(住宅、商铺、写字楼)、艺术收藏品等,

分散化投资上述各品种能够有效地控制风险。③选择正规合适的服务机构。投资股票、基金、黄金和购买不动产等要到正规的经营机构,降低操作风险,保证资金不被挪用。④定期盘点。实施投资理财后,理财者每年至少要全面盘点和清查一次,以便根据实际状况的改变做出相应调整。⑤注意收益率和时间的匹配。比如,不能用长期的理财方式来实现短期的理财目标,也不能用短期的理财手段去完成长期的理财任务。通常可以作这样的搭配:理财目标在2年以下的,可选择短期国债、银行储蓄、稳健收益型的基金等;3年左右的可以选择相似期限的国债,接近面值的可转换债券或有明确风险控制成效的基金等;5~10年以上的可根据风险承受能力,选择股票型基金、平衡型基金或者房地产、艺术品等。当预期收益率无法满足理财需求时,要考虑修改理财目标。比如每月总收入7 000元,通过每月抽出一部分工资收入,用于投资基金和股票来积累财富,计划5年内买房。这样的选择是符合收益率和时间性匹配原则的。如果只选择储蓄的消极方式,那么就算把时间放宽到7年,也很难实现买房的理想。⑥注意提高家庭金融资产的配置效率。这里特别强调规划与平衡的重要性。现在很多理财居民特别急功近利,单纯追求理财的高收益而不考虑自身风险承受能力和资产流动性,这是一个很大的误区,理财更多的是对金融资产的配置,根据家庭或个人的实际情况做好规划与平衡特别重要。比如,如果预期未来较短时间内会有大笔支出,那么就不应该做一些资产流动性太差的投资;如果考虑到投资风险,也不该把大多数资金投到股市等风险很大的市场上。

三、选择投资工具,制定理财规划

理财新手进入理财操作的首要问题就是选择何种理财工具即投资品种的问题。从目前来看,理财工具可以分为以下四种:①传统的简单产品,如储蓄、国债、外汇等;②证券类产品,如股票、公司债券、基金等;③衍生金融工具类产品,如权证、股指期货等;④实物类产品,如房地产、艺术品、黄金实物等。理财者应根据自己情况来选择适合的理财工具。比如,对新手而言权证就不太适合,因为风险很大;房地产也不太适合,因为进入门槛很高,资金量大,且流动性低,在国家调控下,房产投资回报的不确定性在增大;股指期货按目前颁布的交易规则,进入资金大约在10万~20万元,对知识、经验以及风险管理能力要求都较高,新手也应谨慎行事。剔除不适合的产品后,在小范围内选择并进行投资。一些适合工薪阶层的理财产品如银行理财产品、基金等比较适合理财新手,可先从投资货币基金、短期银行理财产品和债券型基金开始,尝试少量股票型基金,在实践中了

解自己的风险偏好,逐渐合理配置家庭资产。目前,借助互联网进行投资理财已逐渐成为现代家庭理财的新时尚,也可购买使用一些简单的理财软件。

以人的生命周期为基础,理财者的简略规划可描述如下:①单身青年阶段。从踏上社会至结婚之前,一般2~5年。此阶段风险承受能力较低,投资活动较少。最主要的理财目标是要逐渐积累财富,为今后成家立业或出国求学等做准备。还要养成良好的消费习惯,尽量避免成为“月光族”,有闲钱应该多储蓄,当然也可以炒点股票,获取经验,但还是以保守型投资风格为主。在理财规划目标次序上,首选储蓄节财,其次是资产增值、应急基金和购置住房等。②二人世界时期。这一时期两人共同努力,财力大大增强,生活逐渐稳定,合理安排家庭支出是理财重点。在投资策略上还是安全至上,以温和进取型投资为好。在理财规划目标次序上,首选购置住房,其次是购置硬件、节财计划和应急基金等。③子女教育阶段。这段时期经济和生活上趋于稳定,事业发展多年,收入丰厚,家庭财富已有积累。最大的开支莫过于孩子的抚养教育和医疗保健,要为将来多做打算,投资增值需求越来越强。较强的风险承受能力决定了此阶段可尝试一些激进型投资,投资品种不妨多样化。在理财规划目标次序上,首选子女教育规划,其次是资产增值管理、应急基金和特殊目标规划等。④子女独立以后。这一时期生活压力逐渐减轻,事业达到高峰,财富不断积累,要为退休养老做充足准备。孩子可能还在大学攻读或留学深造,既要做好费用上的筹划和安排,还要放手培养他们的理财意识和自立能力。此阶段较强的经济实力决定了较高的风险承受能力,不过需防投资风险,远离高风险投资品种,均衡型投资是首选。在理财规划目标次序上,首选资产增值管理,其次是养老规划、特殊目标规划和应急基金等。⑤退休养老期间。这一时期养老金可能有限,要合理安排各种开支,投资务求保险,可以带来固定收入的品种优先考虑,保本最重要。在理财规划目标次序上,首选养老规划,其次是应急基金和特殊目标规划等。以上只是对人生阶段的大致划分,每个阶段应根据具体情况设定短期、中期和长期的理财规划。

最后需要提醒的是,对非专业理财者而言,自身的职业规划优先于理财规划。毕竟,理财对于大部分人来说并非是本职工作。较早地对做好自己的职业规划,保证今后在职场中的竞争能力,才能保证有源源不断的现金流入,才会有基础进行节约和投资以及更好地生活。工作不仅是赚钱的手段,更是生活的方式。对年轻人而言尤为如此。■

(作者单位:南京财经大学会计学院
安徽省委党校06级经济学研究生班)

责任编辑 杨曼