

陈思进

美国流行的主要投资工具

股票：最流行的投资工具

在美国，股票是除了短期投资工具之外最流行的投资工具。代表了对该公司的拥有权。在目前美国股市，75%参与者为主体机构，散户不超过20%。普通百姓大多数通过退休金间接投资股市。美国最大的交易所是纽约证券交易所，简称NYSE，是世界上最大的证券交易所，有大约2800家公司在此上市，全球市值15万亿美元。最大的网络交易市场纳斯达克(NASDAQ)是美国第二大股票市场。在纳斯达克挂牌上市的公司以高科技公司为主，这些大公司包括微软、英特尔、戴尔和思科，等等。

固定收益证券：富人最基本的投资工具

美国金融市场里的固定收益证券是指那些提供固定回报的投资工具，如债券、优先股和可转换债等。最为典型的是由政府或大公司发行的债券，一般是年限在20到40年长期债券。债券持有人有权得到固定的利息。美国的固定债券市场比股票市场大三倍，是美国富人们最基本的投资工具，如比尔·盖茨几乎所有的钱都投资在各种固定收益证券上。

短期投资工具：最稳定的市场最大的投资产品

美国金融市场上的短期投资工具是指各种时效在一年之内的投资工具，如各银行的存款账户和一年内的定期存款、美国财政部发行的短期公

债、各公司发行的商业票据，货币市场基金，等等。一般来说，这些投资工具几乎不存在任何风险，可用来暂存那些暂时不用的资金；对保守的或仅以保值为目的的投资者来说更为合适。短期投资工具具有很强的流动性，当然，它们的回报率在所有的投资工具中最低。

共同基金：普通投资者参与股市的工具

又称为单位信托基金。共同基金是由基金经理管理的，向社会投资者公开募集资金以投资于证券市场的营利性的基金。共同基金持有“一篮子”证券(股票、债券或其他衍生工具)以获得利息、股息或资本利得。共同基金通过投资获得的利润由投资者和基金经理分享。由于共同基金吸纳的是公众的资金，政府一般都对其实行比较严厉的管制，其组建、信息披露、交易次数、资金结构变化和解散都受到法律法规限制。目前在美国有8000左右各类基金，管理的资产比较难统计出确切的数字，估计在5兆到10兆美元之间，管理的资产由各类证券构成。

衍生证券：专业投资者的大博弈

衍生证券是由普通证券衍生出来的一种既非债券也非股票的证券。它们的价值是由其被衍生的证券而确定的。购买了衍生证券便表明你拥有了对指定证券具有某种权利。衍生证券有明显的杠杆作用，可以“以小博大”。因其风险极大，普通投资者不宜介入。而对专业投资者，如大投行、基金公司，特别是在对冲基金里，衍生证券是他们分散风险的利器。而风险管理就是以各种衍生来做模型，以达到在“一篮子”投资里分担甚至避免风险的目的。

《摘自《北京青年报》》

佚名

定期定额投资应遵守的原则

定期定额投资应该遵守十大基本原则，才能运用这种方式立大功。

1、设定理财目标：每个月定时扣款，可分散进场时间，这种“平均成本法”最适合筹措退休基金或子女教育基金这种长期目标。

2、量力而为：定期定额一定要做得轻松、没负担，应该先分析自己每月收支状况，计算出固定能省下来的闲置资金再确定每月扣款额度。

3、选择在上升趋势的市场：超跌但体质不错的市场最适合开始定期定额投资，避免追高是创造获利与本金安全的不二法门。

4、避免绩效不稳的基金：定期定额安全性考虑应重于获利，大涨大跌的市场或绩效时好时坏的基金都不适合，免得必须解约时被迫以较差的净值计算获利。

5、选择适当的扣款日：基金公司多半提供一次以上的扣款日期让投资人挑选，靠近发薪日的较能确保钱没被花掉。有研究指出股市有所谓的“月初效应”，也就是说基金月初净值通常高于月底，月初扣款买到的单位数较少，将影响定期定额报酬率。

6、善用暂停扣款规定：通常基金公司会提供暂停扣款机会，当市场过度波动时，投资者可要求暂停扣款，观望一段时间再投入，以降低风险。

7、持之以恆：长期投资是定期定额累积财富最重要的原则，这种方式最好持续3年以上，才能得到好效果。切勿因为市场走了1、2年的空头就认赔解约。

8、掌握解约时机：虽说最好3年以上，若投资了2年，市场已在高点，且研判行情进入另一个空头循