

往往会过于看中过去所发生的事，并相信未来的结局会和过去一样。这种偏见似乎在每篇金融文献中都会被或多或少地提到。“过去的表现并不能保证未来的结果”，尽管如此，大家仍然会一而再地忽视这种警告，并寄望未来发生的事会有与过去一样的结果。

3. 忽视概率

每当我们承担风险时，将有两种方法评估可能出现的结果：第一是“可能性”，第二个是“概率”。但是人们往往只认识到可能性，比如彩票，中彩从概率的角度可算是一个天文数字，然而，一夜之间巨富的“可能性”却让彩票几乎成为了“穷人的赋税”。然而，在投资者进行投资时，投资结果的概率，也就是“风险”在统计学中的度量，却往往被忽略。我们往往更倾向于追涨，因为他存在继续走高的“可能性”。然而“概率”可能会告诉我们，也许多数预期涨幅已经被计入股价，调整也将不期而至。

前美国财政部长罗伯特·鲁宾表示：“回忆往昔，一直以来我都以四条准则做决策。首先，唯一确定的事就是不确定性。第二，每个决策从结果的角度都是对概率的衡量。第三，尽管存在不确定性，我们仍然要做出行动。第四，我们必须基于得出结论的过程进行决策——而非仅仅依据结果。”

4. 从众心理

虽然我们可能没有意识到这一点，但是人类都会倾向于“从众”。多数这种行为与之前提到的刻意寻找共鸣或者为自己的观点寻找佐证相关。从思维过程的角度，这相当于“如果所有人”都在做某一件事，而你希望得到这些人的共鸣，你也应该这么做。在生活中，按照常规行事或许可以在很多方面得到认可。但是，

在金融市场的起起伏伏中，从众却让事情变得更为极端。

橡树资本创始人 Howard Marks 曾这么描述自己如何抵御从众的诱惑：“坚持，并获得成功——这并不容易。人与生俱来的从众倾向，还有不合群给自己造成的痛苦都让坚持变得非常艰难。不确定性是未来的特质，坚持自己观点的正确性，特别是在价格走向与自己的推断相反的时候，是非常艰难的。做一个孤独的逆向投资者充满挑战。”

5. 锚定效应

锚定效应又被称为“关联陷阱”，描述我们更倾向于将当前的形势与自己有限的经验做比。如果你从买卖房屋中获利，那么这就会让你坚信，你的下一次买卖房屋仍会取得成功。在心理上，我们通过极有限的数据“锚定”了事件，并将未来的决策依附于这一种心理。

在投资时，我们往往也会面临相同的问题。如果你买了一支股票并且获利，你记下了这件事，就“锚定”了这支股票，认为自己有能力掌握它。反之，如果你在一笔股票投资中输了，纵使问题可能仅仅出在交易时机，你仍会有意无意地回避这支股票。■

(摘自华尔街见闻)

理财小鬼当家 各国孩子怎么用零花钱

徐曼丽

英国储蓄理财是必修课

在英国父母的观念里，让孩子们感受金钱的来之不易，远比让他们理所当然地享受家长的给予来得重要。英国儿童从5岁开始就要接受理财教育，搞清楚硬币和纸币的区别，懂得钱的不同来源，并懂得钱可以用于多种目的。7岁到11岁的学生要学习管理

自己的钱，认识到储蓄对于满足未来需求的作用，学习如何管理银行账户，如何做预算。

他们的理财教育方针是提倡理性消费，鼓励精打细算，并且把他们这种理财观念传授给下一代。

以色列更重视智慧与责任

以色列并没有按年龄段为小孩子开设理财课程。在以色列理财教育中，关于钱的教育最核心理念就是责任，而且每个人都有明确的物权概念，要保护自己的财产，同时要尊重别人的财产；另外，对于钱或者个人财产要知道珍惜，不可以浪费，以色列人讲究节俭，基本生活能得到保障就可以了。

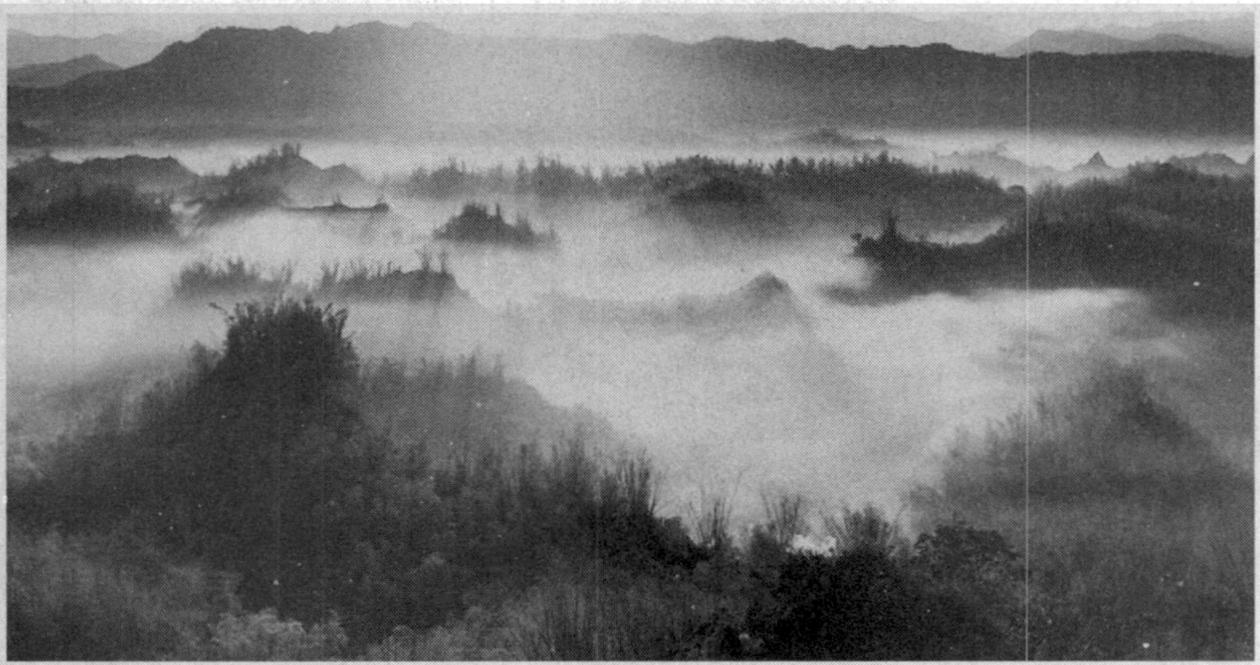
德国让孩子搞储蓄竞赛

绝大多数德国家长认为，给孩子零花钱是必要的：第一，通过用零花钱，孩子可以对交易形成基本的认识；第二，孩子可以学会拿主意，因为零花钱是有限的，而想要的东西很多，孩子从取舍中学会思考，变得有主见；第三，孩子能学会制订计划。德国家长们通常定期守时地把零花钱交给孩子，既给孩子一种“守信用”的印象，又方便孩子安排理财计划。

美国从零花钱中学理财

在美国，几乎每个孩子手中都有零花钱，而这些钱大多是他们通过帮助父母或家人做事挣得的。父母付给孩子报酬大多出于以下三种考虑：一是遵守按劳付酬的原则；二是让孩子有一定的零花钱可以购买他们喜欢的零食和必要的学习用品；三是让孩子得到一些实际的劳动锻炼。

一些美国家庭还让青少年为自己的电话费和车费以及一部分家庭开支付账。孩子成熟后，父母常会翻开账本，告诉他家中的钱是怎么花的，以帮助孩子了解如何掌管家庭的“财政”。



日本自力更生控制要求

日本的山本教授认为,孩子的零花钱作为一种文化中介工具,在生活中占有重要地位,孩子们通过使用零花钱来创造自己的生活。父母对孩子零花钱的控制有两种方式。第一种是定期给孩子一定数量的零花钱,让孩子自己安排开销。第二种是根据孩子的要求或愿望来给孩子零花钱,同时会控制孩子的要求。

日本人教育孩子有一句名言:“除了阳光和空气是大自然赐予的,其他一切都要通过劳动获得。”在日本,有让孩子学会赚钱、花钱、存钱、与人分享钱财、借钱和让钱增值为主要内容的理财教育。主张孩子自力更生,不随便向别人借钱,还主张让孩子管理自己的零用钱。

中国版案例:和女儿签协议 “挣”零花钱

林妈妈的女儿现在上小学四年级,从上小学二年级每到寒暑假都会和父母签订“协议”:做家务活,赚假期零花钱。他们签订的零用钱“协议合同”上写着:“甲方按月支付乙方零用钱60块钱。如果乙方做一些如扫地、拖地的家务时,会额外给予10元的奖励。如果乙方一个月内花钱超支,那么甲方有权利在下一个把零用钱减半。如果乙方坚持每月能存入20元到银行卡,一年后甲方将

给乙方与存款相同数目的奖金作为奖励……”

林妈妈说,为了让女儿养成好习惯,这才与女儿签订“零用钱协议合同”。他们发现通过这种契约的形式,不仅制止了女儿乱花钱的毛病,也增强了孩子自我约束的意识和自我管理能力。而且女儿通过“约束”,自己已经学会记账,每花一分钱都要“精打细算”。

(摘自《大河报》)

四步选择银行理财产品

佚名

随着国民收入和家庭财富的增加,越来越多的中国家庭希望能通过稳健投资来实现财富增值。因此,许多人将目光投向银行理财产品,但种类繁多的银行理财产品却又让投资者无从下手。理财专家向投资者支招,根据自身需求合理选择银行理财产品。

1. 要选择与自身风险承受能力相符的银行理财产品

投资者无论选择哪类银行理财产品,都要充分了解各类理财产品的产品特征和投资风险,如是否保证本金、是否保证收益,最好和最坏的投资情况是怎样的等。要选择与自身风险承受能力相符的产品,避免盲目追

求高收益而忽视投资风险。

2. 要考虑产品的投资周期是否与资金的流动性相符

选择理财产品时还要关注产品的投资周期,看其是否与自己的需求相符。同时,还要关注产品到期的相关投资条款,了解产品是否有提前到期或中途赎回等条件。若产品需持有到期才可保证本金,则在选择产品时要充分考虑这一点,以避免不必要的损失。

3. 要关注理财产品的投资渠道和收益设计

选择理财产品时,还要关注理财产品的资金投资渠道和收益设计,投资者要充分了解产品到底投向哪里,到期的投资收益是如何计算的,是否有公开的渠道定期了解产品的运行情况 and 收益情况,这样才能对投资产品有个清晰的理解,并可据此来进一步评估投资风险,实现对理财产品更好的掌控。

4. 要关注拟选择的理财产品是否能与现有的资产组合形成配置

投资者在选择理财产品时,有时会比较盲目,常常是听说哪款产品收益高就投哪款,或者是偏好某一类产品而忽视其他。其实,这样的产品选择方式有较大弊端,使投资者无法对目前的投资产品组合进行有效的配置,面临产品集中度过高的风险。若未来市场或政策出现调整,将使整体投资收益受到影响。比如,有些投资者就偏爱短期的债券型银行理财产品,但由于债券型产品会在较大程度上受市场利率的影响,若利率出现下调,则手中的产品收益就会受到影响。所以,在选择理财产品时,不但要关注产品本身的特征和收益,还要看看是否符合自己的资产配置要求。

(摘自《新闻晨报》)