

<<资产配置入门>>

图书基本信息

书名：<<资产配置入门>>

13位ISBN编号：9787500680482

10位ISBN编号：7500680481

出版时间：2008-1

出版时间：中国青年

作者：比尔·布莱斯曼

页数：220

译者：罗文

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：<http://www.tushu007.com>

## <<资产配置入门>>

### 内容概要

简单而言，资产配置就是一个在你工作时进行投资，在退休后享受美好生活的过程。如果你想根据不同的人生阶段，设计一个为你和你的家人带来最大价值的资产配置，你需要学习本书所讲的方法。并遵循正确的步骤去调整自己的资产配置方案。本书针对单身、已婚并有子女的家庭、退休者等不同人群的情况，提供了合理的建议和实用的指导，是一本不可或缺的理财投资指南，助你有效管理财富，享受富足人生。

<<资产配置入门>>

作者简介

比尔·布莱斯曼 (BILL BRESNAN)，美国知名金融脱口秀主持人，《当代投资者》杂志撰稿人，曾出版多本个人财务类书籍。

## <<资产配置入门>>

### 书籍目录

前言第1章 什么是资产配置第2章 资产配置的风险第3章 资产配置的收益第4章 资产配置的技巧  
第5章 关于低风险资产第6章 关于中等风险资产第7章 关于高风险资产第8章 共同基金与资产配置  
第9章 有退休计划者的资产配置第10章 单身人群的资产配置第11章 已婚年轻夫妇的资产配置  
第12章 已婚并有子女的夫妇的资产配置第13章 为退休和子女教育储蓄的家庭的资产配置第14章  
退休者的资产配置第15章 通过资产配置实现财富最大化总结词汇表

## &lt;&lt;资产配置入门&gt;&gt;

## 章节摘录

第1章 什么是资产配置 什么是资产配置 资产配置意味着把你的投资组合和可用于投资的钱划分为不同类型的资产。

资产配置背后的理论是，通过将投资组合划分为不同的类型，你可以降低投资价值 and 回报的波动性。也就是说，资产配置可以帮助你平衡投资组合的价值和整体回报率。

资产配置 划分资产以达到个人基于年龄、财务时间跨度、财务状况、个人风险容忍度、家庭需要和退休时间等因素所制定的目标。

波动性 市场、投资或债券在某一特定时间段的涨跌。

高波动性的股票只适合于那些具有高风险容忍度的投资者。

你的资产配置方案应该与个人目标、财务时间表（时间跨度）、风险容忍度和投资目标相结合。这些要素及其对于你的相对重要程度将帮助你决定把多大比例的资产投资于高风险或低风险、长期或短期，甚至是应税或免税的投资项目之上。

一个人的资产配置计划很可能与另一个人的计划不同，没有两个资产配置模型会有很大比例的资产属于同样资产类型、针对同样的目标或处于同样的风险水平之下。

资产配置就像一块比萨饼 开始形容资产配置的最简单的方法也许是把它想象成一块比萨饼。假设你的投资组合是一张圆比萨饼，多数人会把这块比萨饼切成大小相同的八块。

如果你严格按照这一模式，你就会把你的投资组合划分为相等的八部分。

你可能把其中的八分之一（100%除以8，即12.5%）投资于股票，八分之一投资于债券，依此类推。

这种配置方法有可能是你的资产配置方法，也有可能不是。

资产配置要从实际出发 我们当中很少人的财务情况和财务目标如此简单，以至于简单地把资产组合分为相等的八部分就可以解决问题。

每一项资产配置都因个人或家庭的目标、风险容忍度和财务状况的不同而有所差异。

这些主题将在本章及第2章中进行讨论。

任何个人或家庭都必须明确生活方式的目标和投资目标，之后设计个人特定的资产配置。

简单地将X%的资产按一个特定的投资目标投资于一个资产类别，再将Y%的资产按另一个特定的投资目标投资于另一项资产并不能形成一项合适的投资组合。

就像你将在接下来的章节中学到的一样，你必须先明确投资目标，再决定把投资划分到某一资产类型的比例。

你的资产配置必须清晰地反映并集中于你的这些目标，符合你投资和生活方式的时间表。

资产配置是针对个人的，如果你没有按照自己的需要设计资产配置方案的话，它就是无效的。

要想将你的财富最大化并设计一个为你和你的家人带来最大价值的资产配置方案，你需要学习本书中所讲解的概念，并遵循正确的步骤去设计你自己的资产配置模型。

你的财务目标是什么 在你开始将资本正确地划分为不同部分之前，你必须完成大量的自我测试。

你要记住资产配置是一个需要个人努力并不断发展的过程，每个人都有着随时间变化的不同目标和财务环境。

首先考虑你的财务目标，也就是你想要在一生中实现什么。

每一个人都有着自己独特的目标。

你可能想住在一个加勒比海的热带岛屿上，每天打两次高尔夫球，你可能住在一艘船上周游五大洋，你也许想把钱捐献给你的母校、教堂、犹太教堂、医院或其他非营利组织，你也许想送所有的孙子孙女上大学；你也可能只想在有生之年花掉所有的钱。

可见，你的财务目标是只属于你一个人的。

有一些常见的财务目标： 买一幢房子。

买一辆新汽车。

买一条船。

建一个游泳池。

## &lt;&lt;资产配置入门&gt;&gt;

每年去度假一次。

去国外旅游。

存一笔应急款。

个人创业。

为子女的大学教育储蓄。

为子女的婚礼储蓄。

为舒服的退休生活预留足够的钱。

为提前退休预留足够的钱。

你无需为别人，包括你的私人财务顾问对你财务目标的不同看法而感到丝毫的惭愧和窘迫不安，你甚至都不用考虑这些。

想用你的钱做些什么那是你自己的选择，而你的财务顾问的工作仅仅是告诉你如何凭借可得到的资产和收入，依据你的个性来实现这些目标。

设立财务目标同设立遗嘱一样是你个人的事情，只需考虑你自己和你的愿望。

显然，你的目标应是现实而可以实现的，否则将是徒劳的努力。

在你决定自己处于哪个生活阶段以及想要为哪个阶段制定计划时，请参阅9~14章。

在这几章里，我们将描绘处于不同人生阶段的人，并将为其中每一组人的目标设计相应的资产配置。

如果你是单身，财务计划和资产配置也许还比较简单。

如果你的财务计划中包括了自己的伴侣，而且你还肩负着照顾父母、孩子和孙子孙女的责任的话，那么财务计划就变得复杂了。

在这些情况下，你需要更多的财务资源和规律性以实现自己的财务目标。

资产配置是为了让生活更美好 当你与伴侣一起制定未来的财务计划时，你们两个人需要进行坦率深入的持久对话。

第一步，双方都应分析自己的偏好、希望和目标，之后你们两个应该分别把自己这些方面的想法用纸记录下来。

这类讨论可能会使人变得激动，有时则可能会令人失望，特别是因为合适的财务计划需要考虑到自己的个性和特点。

在这类话题上，特别是涉及金钱时，人们会坚持自己的目标和感觉。

有时这类讨论会变得很持久。

但不管怎么说，保持一个合理的前途，并意识到你们的共同目标是让自己的伴侣和全家人都生活得更好，这是很重要的。

在某些情况下，我们建议夫妻将他们的财产进行划分，每人对自己的那部分投资和资产进行安排，两个人再一起为剩余的资产制定计划并进行配置。

但一般来讲，家庭成员共享他们的资源并为共同的目标努力会更加积极、经济和有效。

资产配置要考虑的几点 要制定合理的资产配置计划，你必须考虑一系列因素。

在接下来的部分里，我们将讨论个人的计划。

更广泛地讲，财务目标是设计资产配置的一个决定性因素。

事实上，你的个人目标越宏伟，花费越大，你就需要为实现这些目标积累更多的财富。

例如你如果想在退休后每年消费100,000美元，这个目标就比每年消费50,000美元更具有挑战性。

前者需要更多的金钱，因此也就需要更长的投资时间跨度、更多的储蓄，及早进行投资，可能还需要更积极（高风险性）的投资。

换句话说，为了实现更高的财务目标，你可能需要努力获取更高的投资回报，也就是说你需要更多地投资于股票等更高风险的资产类别之上。

然而，在设计资产配置方案时，还有一些其他因素也是非常重要的： 年龄。

预期寿命。

重大财务事件。

责任和负担。

时间跨度。

## &lt;&lt;资产配置入门&gt;&gt;

更大胆的投资。

保守性方案。

财务状况。

收入来源。

市场预期回报率。

风险容忍度。

**年龄因素不可忽视** 你自己的年龄、配偶的年龄及子女的年龄（以及其他依赖于你的财产支持的人）在财务计划和资产配置中是非常重要的因素。

年龄越小，你就有越多的时间可以利用复利效应，以及更高的风险容忍度和更强的能力可以从财务错误和损失中恢复过来。

**了解自己的预期寿命** 你应该去拜访一下医生以确定你的预期寿命并了解你的家庭病史，你还应该对自己的预期寿命及任何可能面对的遗传病有意识。

当你为每一个必需的项目都分配了财务成本时，你就可以估计大概的财务需求了。

你可以适当地改变自己的财务计划以便为这些可能性做准备。

**关于重大财务事件** 在这章的前半部分，我们列举了各种财务目标，包括买一条船、建一个游泳池、支付子女的教育费用、为退休或子女的婚礼储蓄等。

实现财务目标的最佳方法是为每一个目标确定一个具体日期，之后调整你的投资组合和资产配置以达到这些目标。

假设你打算在五十五岁时退休，从现在算起还有十四年。

为了达到这个目标，你必须配置资产以便为日后二十五至三十年的退休生活（若预期寿命为八十至八十五岁）积攒足够的财富。

在接下来的十年里，你很可能需要为一个比职业生涯更长的退休生活作计划。

假设你现在四十一岁并会工作到五十五岁，你将在接下来的十四年里赚取工资，并得把当前收入中的一部分用来为退休储蓄。

你可以照这样解决任何目标。

**你的责任和负担有多大** 个人的责任和债务对于你决定把多少钱用来投资及如何配置资产来说非常重要。

越来越多的家庭是几代人共同生活。

举例来说，与你住在一起的父母、祖父母、姑妈和叔父都已经六七十或八十多岁了，并且当我们跨入21世纪时，这些仍健在的亲戚就已经九十或一百多岁了。

我们还要考虑上一种正在变得越来越普遍的情形，那就是你已经长大成人的子女一个人或者带着他们的整个家庭搬回来与你同住，而且还需要你的照顾和经济支持。

**时间跨度有多长** 在前面的几段中，我们讨论了从现在起到你想要实现的目标问的时间跨度。在那个退休的例子中，我们至少涉及了两个时间跨度，第一个是某人想要在十四年后退休，这影响到他将为达到理想的退休生活方式而储蓄和投资多少钱；第二个是这个人预期的二十五至三十年的退休生活，这决定了钱要够花二十五至三十年（在此我们忽略了退休者要为他的继承人留多少钱）。

你用来积累财富的时间跨度越长，你就有越多的时间攒钱以实现目标。

假设你现在正在进行储蓄和投资，你的时间跨度越长，你，现在需要为实现财务目标投资的钱越少。

假设你现在有机会进行一笔投资，它的年回报率永远为8%，而你想要在四十年后攒足100万美元。

表1.1展示了复利的力量，假设投资在整个时间跨度（投资期）内的年回报率始终为8%，表格显示了你为那100万美元付出的投资额。

表格显示，如果你想要在四十年内积攒100万美元，你现在需要投资46,031美元；如果时间跨度仅为十年的话，你所需的投资量就将增加为463,193美元，其间的差异还是非常显著的。

上面这个例子和后面的两个例子想要说明的是，时间跨度越长，你现在需要为实现财务目标所进行的投资量越小。

**更大胆的投资** 如果你可以承担更高的风险并进行一笔年回报率为10%的投资的话，你需要的投资量将更少（见表1.2）。

## &lt;&lt;资产配置入门&gt;&gt;

在四十年的时间跨度内，46,031美元的投资额将降为22,095美元；在十年的时间跨度内，463,193美元的投资额将降为385,543美元，但还是不小的一笔钱。

表1.2列举了当投资回报率在整个时间跨度（投资期）内保持10%不变的情况下，你需要为那100万美元付出的投资额。

表格显示，如果你想要在四十年内积攒100万美元，你现在需要投资22,095美元；如果时间跨度仅为十年的话，你所需的投资量就将增加为385,543美元。

一般来讲，如果你想得到更高的回报率，你就需要承担更高的风险。

根据你个人的情况，你不一定愿意接受这额外的风险。

**保守性方案** 你也可以采用更保守的方案。

假设你希望获得8%的回报率，然而你想要保护好自己的财产并保证实现自己的财务目标——在四十年内攒足100万美元。

你决定只要求7%的回报率，相应的，在7%的回报率水平下，你现在需要投资66,780美元才能在四十年内攒足100万美元（见表1.3）。

你可以使用金融计算器或可以计算现值和未来价值的电子表格程序来帮助计算投资量，或者也可以寻求会计师、财务规划师或投资顾问的帮助。

表1.3列举了当投资回报率在整个时间跨度（投资期）内保持7%不变的情况下，你需要为那100万美元付出的投资额。

表格显示，如果你想要在四十年内积攒100万美元，你现在需要投资66,780美元；如果时间跨度仅为十年的话，你所需的投资量就将增加为508,349美元。

你也可以现在投资一笔钱，并在后面的每一年里进行追加投资。

通过这种方法，你可以投资更多的钱并更有可能实现自己的财务目标。

这样做还可以在未达到预期回报率的情况下为你提供一种缓冲。

**你的财务状况如何** 你的财务状况在确定资产配置时也会起到很大影响。

如果你已经积累了相当数量的财富，实现财务目标就会简单一些；如果你目前的收入相对丰厚，实现财务目标也同样会简单些。

当然，这也取决于你的消费习惯和成本结构。

总体来讲，你拥有的钱越多，你的收入越高，你就越有可能实现自己的财务目标，当然你还需要用你的钱进行明智的投资。

**你有哪些收入来源** 在讨论财务状况时我们提到，收入越高，你就越有能力投资更多的钱并实现财务目标。

在讨论退休计划和设计财务目标时，我们已经考虑到了你将会积累的财富。

其他要考虑的还包括养老金、社会保障金和可能获得的遗产。

**社会保障金和退休金的目的是使你在退休后可以获得额外的收入。**

就像进行其他投资时一样，分析支付方的信誉程度是非常重要的。

换句话说，支付方的财务状况允许他们如约进行支付的可能性有多大。

媒体提到美国政府正在采取措施，以维持社会保障计划并确保未来的几代人可以如约得到支付。

既然你要依赖于社会保障，那么你的财务稳健程度就取决于社会保障系统的健全和稳定程度。

你应该关注社会保障机构的财务状况并相应地调整你自己的储蓄和投资计划。

**类似地，你的雇主或工会也许有责任在你退休后向你支付养老金。**

你也需相应地关注它们的财务稳健程度。

**市场预期回报率是多少** 在本章的前半段，我们讨论了回报率对于投资组合的影响（见表1.1、1.2和1.3）。

如果你认为自己的投资组合可以获得10%的年回报率并相应地进行了投资，但实际的回报率仅为7%或8%，那么你的财富就会少于预期水平，你就可能无法达到之前确定的财务目标。

**相似地，标准普尔500指数的股票长期回报率（1926年~1997年）为年均11%。**

相比之下，标准普尔500指数的股票年回报率在1995年为37.43%、1996年为33.36%、1997年为23.07%。这些回报率明显高于长期平均回报率。



因此我们有理由假设今后的回报率将会恢复到长期平均水平，并低于每年25%~30%的水平。确保你投资了足够的钱，即使在实际回报率低于预期回报率的情况下仍能够实现财务目标。

## <<资产配置入门>>

### 编辑推荐

获得财富大智慧，知识才是硬道理！

学习管理财富，享受富足人生。

一本权威可行、针对不同人群和人生阶段的理财投资指南。

资产配置是一种投资理念，是一种投资技巧，也是一种投资艺术。

在很多人看来，资产配置既简单又复杂。

说它简单是因为它的道理一点都不难。

说它复杂，是因为要真正弄清楚哪里开始、何时开始和如何开始却并不那么容易。

《资产配置入门》这本书就可以帮你解决这些问题。

本书主要内容如下： 资产配置的风险、收益和技巧；共同基金与资产配置；有退休计划者的资产配置；单身人群的资产配置；已婚年轻夫妇的资产配置；已婚并有子女的夫妇的资产配置；为退休和子女教育储蓄的家庭的资产配置；退休者的资产配置；通过资产配置实现财富最大化。

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:<http://www.tushu007.com>