



## 理财投资心得分享

### 理财目标

- 投机
- 投资
  - 孩子教育
  - 失业风险
  - 退休养老

### 大纲

- 投机投资
- 减少借贷
- 量入为出
- 风险收益
- 避免跟风
- 生命投资



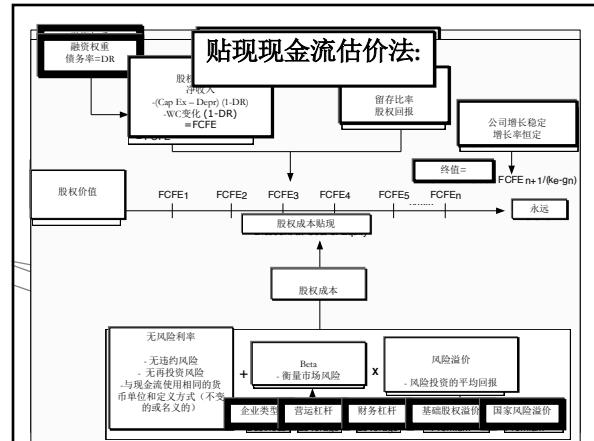
### 投资估价

### Investment Valuation

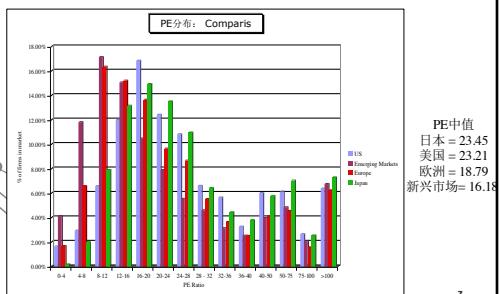
### 各种估价方法

- 贴现现金流估价法
- 相对估价法
- 期权估价法

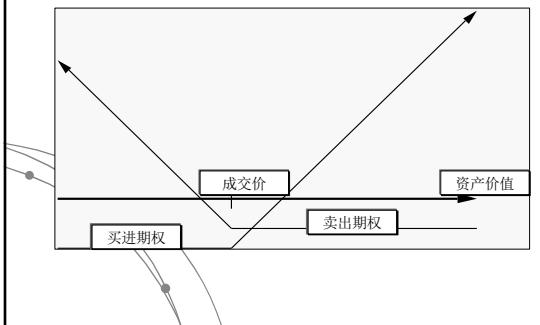
5



## 相对估价法 比较市盈率 (PE Ratios):

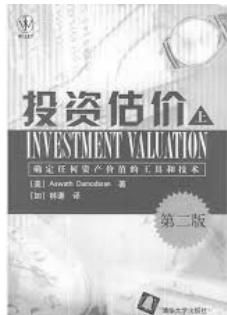


## 实物期权估价法



EMBA选修课  
金融专题—估值

Damodaran 教授,  
*Investment Valuation* (Third Edition), 由 John Wiley 和 Sons. 该教材已由林谦翻译, 书名为《投资估价 (上)》, 《投资估价 (下)》, 由清华大学出版社出版。



## 大纲

- 投机投资
- 减少借贷
- 量入为出
- 风险收益
- 避免跟风
- 生命投资



## 开源 节流

## 美国国债

- 20Trillion, 20万亿(9/18/17)
- 人口: 325,195,000
- 平均每人负债 \$61,500
- 每年财政赤

OUR NATIONAL DEBT:  
10 357 152 830 567  
YOUR Family share \$81 759  
THE NATIONAL DEBT CLOCK

## 学生借债

- 失去自由



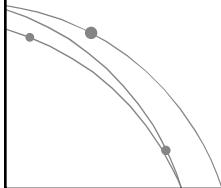
## 负债累累

- 学生新自由
- 跟风跟潮流
- 物质的享受
- 强消费冲动
- 学费不断长
- 先用未来钱



## 减少借贷

- 富户管辖穷人，欠债的是债主的仆。(箴 22:7)



## 量入为出

- 财政预算
- 小心用信用卡

American Student Assistance Budget Worksheet	
Know exactly where your money is going each month.	
Spend less than you earn — or better — than you're used to spending. Financial peace starts with a budget. Please complete this form. Or email us!	
Income	Spending
Monthly Total	
Other income (like severance)	1
Other income (like severance)	2
Total monthly income	3
Home	
Rent/mortgage	4
Utilities (gas, electric, water, etc.)	5
Internet/cable/broadband	6
Home maintenance	7
Transportation	8
Landscaping/cleaning	9
Leisure	10
Food	11
Credit cards	12
Entertainment	13
Car payments	14
Insurance (life, homeowner's, etc.)	15
Childcare	16
Public transportation/Bus	17
Gasoline	18
Entertainment	19
Parking fees	20
Prescription	21
Medical care	22
Gym membership	23
Unemployment insurance	24
Personal	25
Taxes	26
Hobbies	27
Clothing	28
Misc.	

- 尽量不借贷  
⇒ 量入为出
- ⇒ 纪律消费
- ⇒ 得享自由



## 大纲

- 投机投资
- 减少借贷
- 量入为出
- 风险收益
- 避免跟风
- 生命投资



## 量入为出

- 逐渐增加

- 车

- 房屋

- 捐献



## Palo Alto



## 大纲

- 投机投资
- 减少借贷
- 量入为出
- 风险收益
- 避免跟风
- 生命投资



## 投资工具

- 活期存款
- 定期存款
- 政府债券
- 公司债券
- 公司股票
- 期货期权

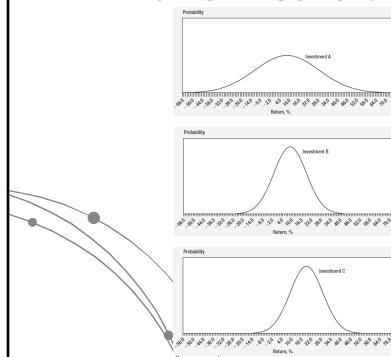
## 风险与收益



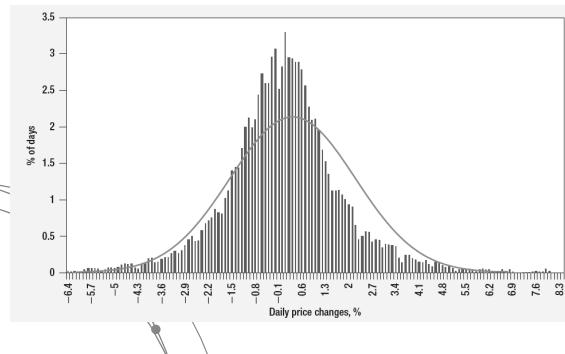
## 计算收益率

A股	收益率
2015	20%
2016	-15%
2017	25%
平均	10%

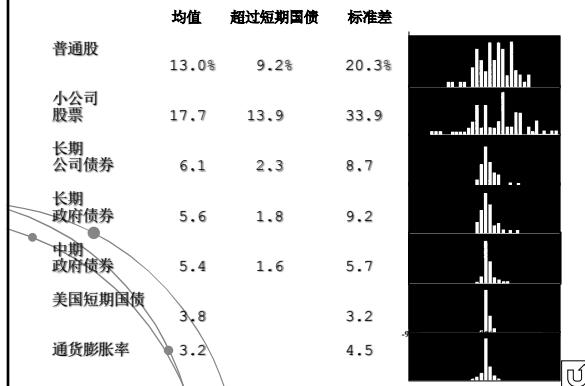
## 风险:标准差



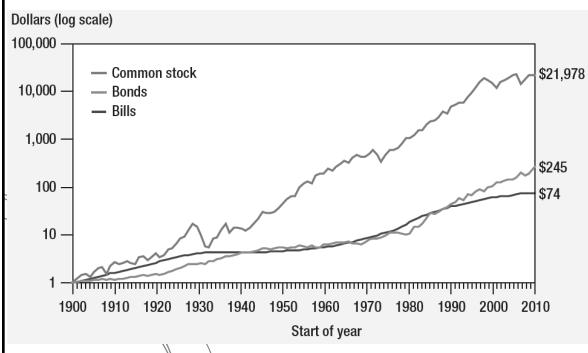
## IBM 每天股价升降率



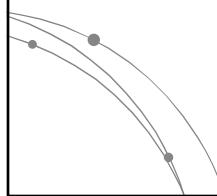
## 50年间的年收益率



## 1900年 \$1投资到现在



## 投资股票对不对？



## 投资分布与年龄有关 股票比重=100-年龄

年龄	投资股票比重
20	80%
40	60%
70	30%

## 买个别股票还是 股票基金？ 分散风险

## 基金种类

- 金融市场基金(Money Market Fund)
- 固定收入基金 (Fixed Income Fund)
- 股票基金 (Stock Mutual Fund)

## 股票基金

- 无负载基金 No-Load
- 主动基金与被动基金 Active and Passive Mutual Funds
- 指数基金 Index Funds
- 交易所买卖基金 Exchange Traded Funds

## 巴菲特

BERKSHIRE HATHAWAY INC.

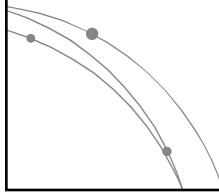


## 大纲

- 投机投资
- 减少借贷
- 量入为出
- 风险收益
- 避免跟风
- 生命投资



## 避免炒卖投机



### 投机与投资

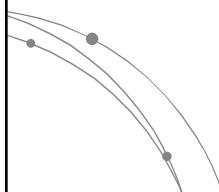
●殷勤筹画的，足致丰裕。

行事急躁的，都必缺乏。

(箴21:5)

●"Steady plodding brings prosperity; hasty speculation brings poverty."(Proverbs 21:5)

## 避免跟风

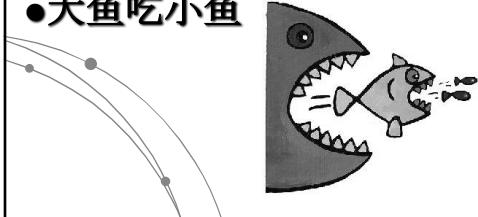


### 避免跟风

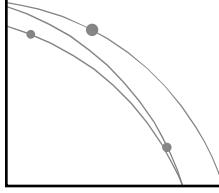
●最不合适时间买卖

●价高时买价低时卖

●大鱼吃小鱼



## Dollar Cost Averaging (DCA)

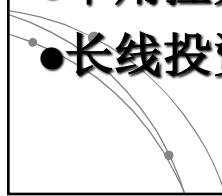


### 每月投资\$1000

A股（基金）价格	\$1000投资
\$100	10股
\$200	5股
\$50	20股

## Dollar Cost Averaging 好处

- 避免跟风
- 不用挂累
- 长线投资



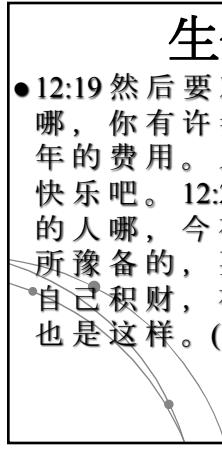
## 大纲

- 投机投资
- 减少借贷
- 量入为出
- 风险收益
- 避免跟风
- 生命投资



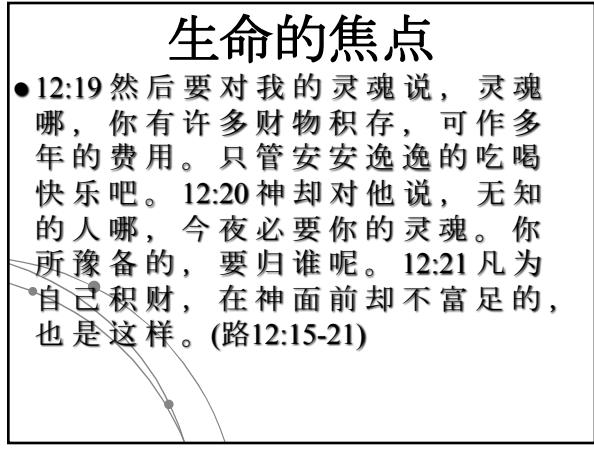
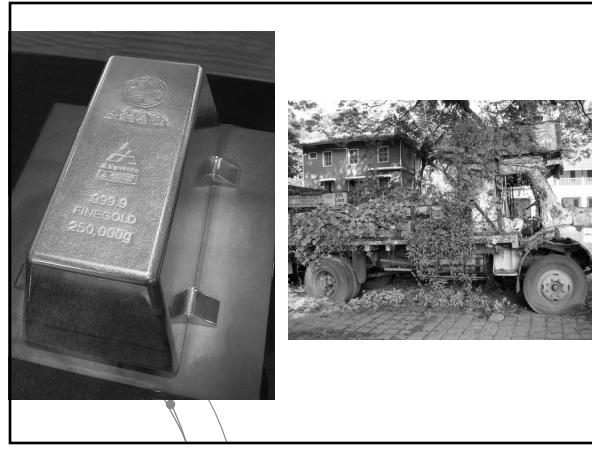
## 平衡的人生

- 每天只顾炒股
- 情绪上下波动
- 忽视家人关系
- 变成金钱奴隶

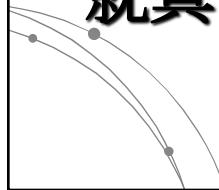


## 生命的焦点

- 12:15 于是对众人说，你们要谨慎自守，免去一切的贪心。因为人的生命，不在乎家道丰富。12:16 就用比喻对他们说，有一个财主，田产丰盛。12:17 自己心里思想说，我的出产没有地方收藏，怎麽办呢。12:18 又说，我要这麽办。要把我的仓房拆了，另盖更大的。在那里好收藏我一切的粮食和财物。



金钱多生活  
就真的满足吗？



文华酒店



平衡的人生

- 体格
- 家庭
- 工作
- 娱乐
- 心灵

● 恤贫穷的，就是借给耶和华。他的善行，耶和华必偿还。  
(箴19:17)

## 总结

- 量入为出避免借贷
- 聪明投资分散风险
- 纪律投资不要跟风
- 平衡生活生命投资

## 讨论问题 (只供参考)

- 你有购物冲动吗？
- 分享负债的难处？
- 投机与投资分别？
- 你容易跟风买卖？
- 有什么投资心得？
- 平衡生命的投資？