

初级投资者指南

– *Investing 101: A Tutorial For Beginner Investors*

译言荣誉出品

作者: Investopedia.com

译者: 水若云(Cloudwater) 独孤然(Sharpmark)

版本: 1.0.5, 二〇〇七年九月

原文: [Investing 101: A Tutorial For Beginner Investors](#)

原文的一切版权归原作者Investopedia所有，译文作者水若云(Cloudwater)与独孤然(Sharpmark)拥有此译文 © 2007 的所有的发行版本的版权。译言拥有中文翻译版本的发行和维护的权利。

本文本着学习交流的目的翻译，希望此文能对培养大家理财的观念有所帮助。本文是水若云(Cloudwater)发起，我帮助翻译了后半部分，翻译零星用了大约一周左右的时间，后来以网页形式发表在译言上，得到了不错的反响。因此与译言合作制作了PDF版本方便大家阅读收藏。在此PDF制作过程更是得到了译言团队的很多帮助。如果您对此文有好的意见建议，或者发现一些笔误欢迎随时在我的译言主页或我的blog上指出。

本翻译作品采用知识共享署名-非商业性使用-禁止演绎2.5中国大陆许可协议进行许可。

您所看到的文档并不一定是最新版，如果你要查阅最新版，请到译言相关位置查阅或访问译者blog检查。关于本文档的更新计划。文档会根据读者的反馈等因素进行大小不等的修改。并通过修改文档封页的相应版本号来提示。文档分为3个版本号。主版本号.次版本号.修正版本号。

主版本号增加 文档内容有大幅度增删或修改，或添加了新的章。

次版本号增加 文档中个别章节进行了修改，或增删了个别节。

修正版本号增加 文档中修正了一些错别字或者小的bug。

目录

简介	1
什么是投资？	2
投资不是什么	2
为什么讨厌投资？	2
组合现象的概念	4
尽早开始	4
了解你自己	7
投资目标	7
期限	7
个性	8
将它们放在一起：你的风险容忍度	8
为可能遇到的矛盾准备	9
投资的种类	11
债券	11
股票	11
基金	11
资产选择：期权，期货，外汇，黄金，房地产，及其他。 . .	12
投资组合与多样化	13
投资组合	13
投资组合的基本类型	13
为什么要做投资组合？	14
结论	16
策略	16
让观念工作	17

简介

你是否想过富人们是怎样赚得他们的财富并且让财富保持增长?你是否曾梦想过早点退休(或者随时可以退休)?你是否知道你应该投资,但却不知道从哪开始?

如果对于以上的任何一个问题,你的回答是“是”的话,那你来对地方了。在这个指南里我们将包括从头开始的投资习惯。金融世界非常的复杂,但我们坚信,一旦你学习了一些基本术语和主要的基本概念,股票市场和更大的金融世界不会看上去再那么复杂。

我们应该首先强调的是,投资并不是一个迅速致富的方法。控制管理你的个人财产会需要些力气,当然,这会有一个学习曲线。但是所带来的回报却会远远值得你所花费的那些力气。与流行的观点相反,你并不需要让银行,管理者或投资专家们强迫你把钱放到你不了解的地方。毕竟,没有谁会比你更了解什么才是对你和你的钱最好的。

先不考虑你的个性,生活习惯,或爱好,这份指南将会帮助你理解投资是什么,它意味着什么,和怎样通过复利用时间来获得钱。但是,它并不只包含这些。这份指南同样教你投资世界和市场的组成部分,让你明白一些技巧与策略,并帮助你考虑何种投资最适合你。所以,帮你自己一个获益终身的忙,并接着往下阅读。

最后一件事:记住,没有任何“愚蠢”的问题。如果在阅读完这份指南后你仍然有没找到答案的问题,我们非常愿意得到你的反馈。

什么是投资？

投资：一种将金钱或者资本投入以期带来额外收入或利润的行为。

这实际上非常简单：投资意味着让你的钱为你工作——本质上，这是另一种考虑如果赚钱的方式。从小到大，我们中的大多数都被教育说，我们只能靠获得一份工作并干活来获得收入。而且这也就是我们大部分人所做的。但这有个很大的问题是：若你希望拥有更多的钱，你就必须用更多的时间工作。但是，这却被限制在我们一天能有多少时间来工作——不必提及拥有大量钱却没有时间去享受的无趣。

所以，因为你不能复制一个自己来增加你的工作时间，你需要将你的附属——你的钱——去工作。这样，当你在为你的老板工作时，或者甚至修剪草坪，睡觉，读报，或与朋友交际时，你也同样可以在赚钱。非常简单，让你的钱去为最大化你的收益潜力而工作，无论你是否升迁，决定加班，或在寻找一份更高薪的工作。

投资有非常多种方式。包括将钱投入到股票，债券，基金，不动产，或者开办一个你自己的生意。有时候，人们喜欢把这些选项说成投资载体，也就是描述“投资方式”的另一种方法。每一种上面的载体都有优点和缺点，我们将在指南的后面的部分提到这个问题。关键点在于，不无你选择投资的方法是什么，目标总是让你的钱去工作，这样它能让你获得额外的收益。虽然是个简单的原则，但这是你需要理解的最重要的概念。

投资不是什么

投资不是赌博。赌博是冒风险把钱押在一个并不确定的结果上以来希望可以赢到钱。投资与赌博让人混淆的部分，可能，来自于一些人使用的投资载体上。比如，购买一支从冷水机边上听来的热门股票，就与在赌场里下赌注本质上没什么区别。

真的投资从不会在没有你的努力下就出现。一个“真正”的投资者从不会简单的把他/她的钱投入到任何随意的投资中；他/她进行彻底的分析并只在有理由能获得收益时投入资金。

为什么讨厌投资？

显然，所有人都希望有更多的钱。这也非常容易理解为什么人们投资，因为他们想增加他们自己的自由，安全感，和负担他们在生活中想得到的东西的能力。

然而，投资已经变得不是多余的而是更必要。一个人在30年里做一份相同的工作然后退休获得一份优厚的养老金的日子已经过去，对于一个普

通人来说，投资也就只是一个保证他们在退休后还能保持当前生活水准的工具。

无论你是生活在美国，加拿大或者其他别的西方工业化国家，政府正在勒紧腰带。基本没有意外，计划退休后如何养老的责任将会从政府转移到个人。关于我们的养老金是否将会在20，30，或50年里安全的争论有很多。但是为什么不把这当成一个机会？提前计划，你能确保你自己在退休时的经济稳定。（更多关于退休的内容，请参考指南“[退休计划](#)”、加拿大“[退休计划导航（RRSP）](#)”。）

组合现象的概念

爱因斯坦说复利是“有史以来最伟大的数学发现”。我们这么认为的部分原因是，不像我们在过去高中时学习的三角学或微积分学，复利能应用到每天的生活中去。

复利（有时叫做“复合利息”）的奇妙处在于能将你工作的钱转化为技术发展水平，高效的收入生产工具。组合是一个通过重投资资产收入来获得另外收入的过程。为了做到这点，它需要两件事：（1）重投资收入（2）和时间。你投资的时间越长，你能从你的原始投入中获得更大利益的可能性就越多，将减轻你的压力。

为了证明，我们来看看下面的例子：

如果你在今天年收益率是6%的情况下投资了\$10,000，你在一年后将能获得\$10,600（ $\$10,000 \times 1.06$ ）。现在我们来看看，如果不把这\$600利息取出来，而把它和本金放在一起又一年。假设你仍然能够获得6%的年收益，在第二年结束时，你的投资将会增长到\$11,236.00（ $\$10,600 \times 1.06$ ）。

因为你将那\$600重投入，它与原来的本金一起工作，为你赚得了\$636，比第一年多了\$36。这一点点的收入的增长现在可能只不过像花生一样小，但让我们不要忘记你赚这\$36甚至不用举手之劳。更重要的是，这\$36有获得利息的能力。等下一年，你的投资将会价值\$11,910.16（ $\$11,236 \times 1.06$ ）。这次你赚了\$674.16，比第一年多了\$74.16的利润。这样在总数上的增长使得每年的组合都在进行：利息基于利息来获得利息然后继续…它将一直保持下去只要你继续投资，并获得利润。

尽早开始

有这么两个人，我们叫他们Pam和Sam。Pam和Sam年龄相同。当Pam 25岁时，她以年利息5.5%投资了\$15,000。为了简单起见，我们假设利息是每年组合的。当Pam 50岁时，在她的银行账户里将有\$57,200.89（ $\$15,000 \times 1.055^{25}$ ）。

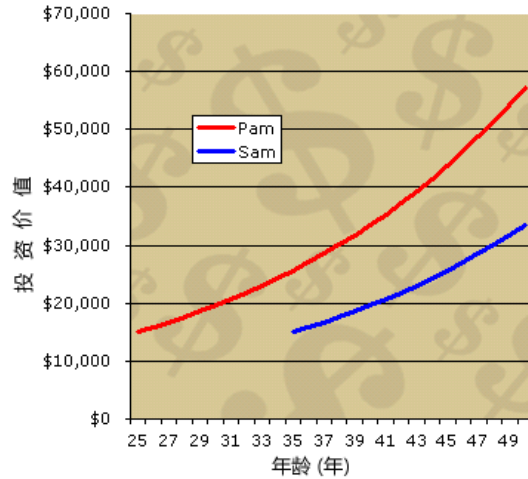
Pam的朋友，Sam，直到他到35岁时才开始投资。在那时，她也以每年5.5%的利率投了\$15,000.00。当Sam到50岁时，在他的银行账户里将有\$33,487（ $\$15,000 \times 1.055^{15}$ ）。

发生了什么呢？Pam和Sam都50岁，但是Pam在她的存款里却比Sam多了\$23,713.74（ $\$57,200.89 - \$33,487.15$ ）尽管他们投入的都是相同数额的钱！靠让她的投资拥有更多时间去增长，Pam获得了\$42,200.89的利息而Sam只获得了\$18,487.15。

编者注：到现在，我们必须请你相信这些计算是正确的。在这份指南

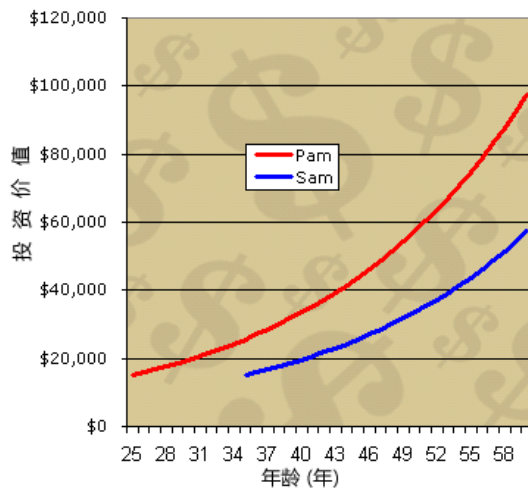
里我们集中在结果上而不后面的数学计算。（如果你希望学习更多这些数字是如何工作的，请看我们的文章“[理解钱的时间价值](#)”）。

Pam和Sam的收入比例在下面的图中被表示出来：



你能看到，两个投资在开始时都缓慢然后加速，在它们曲线的倾斜度上反映出来的。Pam快到50岁时他的线变得更倾斜，并不是简单因为她累积了更多的利息，而是因为这些累积的利息创造了更多的利息。

Pam的线变得更加倾斜（她的回报的比例增加）在另一个10年里。在她60岁时，在她的银行账户里将近拥有\$100,000，而Sam只有\$60,000左右，\$40,000的差别！



当你投资时，请记住用复利来扩大你的工作的钱的增长。就像投资能

最大化你的收入潜力，组合最大化你投资的收入潜力—但是记住，因为时间和再投资才能让组合有效，所以你必须保证不去动本金和它所获得的那些利润。

了解你自己

投资者可以从刻在特尔斐的太阳神殿上的碑文所记载的著名希腊名言：“了解你自己”学到很多。在投资领域里，这句在碑文上的智慧的话强调了，投资的成功依赖于确保你的投资方式适合你的个人特点。

虽然所有的投资者都在试图获得更多的钱，他们来自不同的背景并且有不同的需求。因此特定的投资载体和方法适合特定类型的投资者。虽然有非常多的因素来决定对于投资者来说哪条是最佳的道路，我们将看三个主要的方面：投资目标，期限，和投资个性。

投资目标

总的来说，投资者在寻找投资领域的时候，有一些主要的考虑因素：本金安全，目前收入，或者本金增值。这些因素会影响投资的决定，并取决于投资者的年龄，生活中的阶段/职位，和个人情况。一个75岁靠她的退休职位生活的寡妇比一个30岁的商业经理人会对保本更感兴趣。因为寡妇需要靠她的投资的收益来生存，她不能冒失去投资本金的风险。而年轻的商业经理，在另一个方面，在他/她的这边也有时间。因为投资的收入并不会现在就来支付账单，那个经理能够承担更多的风险在他/她的投资策略中。

一个投资者的经济状况也将会影响到他/她的目标。一个千万富翁很显然会和一对刚结婚的夫妇有不一样的目标。比如，这个富翁，为了在这年增加他的利润，可能会没有任何问题的投入\$100,000到一个投机的不动产中。对于他来说，十万只是他所有资本里的一小部分。同时，夫妇却在为房子的首付集中精力省钱，而不能承担一个投机冒险的危险。不管有危险性的投资可能带来的潜在的回报，投机对于夫妇来说不是一个适当的方式。

期限

作为通用的原则，你的期限越短，你就应该越保守。比如，你现在主要在为退休投资，而现在只有20多岁，你仍然还有很多时间来弥补在这过程你犯的任何错误。同时，因为你从你年轻时就开始了，你不需要在每月投入非常大的数额因为你拥有复利所给的力量。

在另一个边，如果你即将退休，那安全和增加你累积的钱就变得很重要。因为你马上就会永到你的投资，你不想将你的所有投资放到震荡中去——你不希望在市场的暴跌的时候承担损失你的投入资金的风险，而那个时候你正好要开始使用你的积蓄。

个性

你的个性是？你喜欢快速的汽车，极限运动，和冒险的发抖？或者你更喜欢在吊床上读书，享受安静，稳定和安全在你的后花园里？

Peter Lynch，最伟大的投资者之一，曾经说过“对于投资，关键的器官是胃（英文中同容忍的意思）而不是大脑。”换句话说，你需要知道你能够忍受自己的投资有多大的波动性。为你自己指出这点和真正的科学不一样；但是这有一个真实的投资名言：你冒了太大的风险，以至于你因为你的投资而在晚上睡不着觉。

另一个个性会决定你的投资方式，是你对投资知识了解的渴望程度。有些人对研究金融的内容和摆弄数字的喜欢超过一切其他。对于别人，“资产负债表”，“收益表”，和“股票分析”听上去就像看到油漆干了一样无趣。别人却可能没有时间来阅读章程和财务报表。

将它们放在一起：你的风险容忍度

到现在你应该清楚的知道，主要决定对于一个投资者来说什么是最好的，是他/她对风险的容忍程度。

我们已经提到，一些关键的决定抗风险能力的因素，但是记住每个人情况是不一样的，我们所提到的远远没有全面到可以列出不同投资者的不同方式。（远还没到一个全面的投资者的只见不同的列表）。这一节的关键点是，投资对所有人来说并不一样。在阅读后面的章节时，请记住这点。

如果你不确定当市场波动时你会有何种反应，我们建议一个好的开始：试着去建立一个假的投资组合在免费投资模拟器上，它将在账户中给你\$100,000的虚拟货币用来跟踪真实的股票市场。这个模拟的投资经验能真正帮助你了解自己的头脑，你的习惯，和你的容忍度在你真正投资即使是一美元之前。

为可能遇到的矛盾准备

投资的一个重要的事实是：没有金石玉律，也没有绝对正确的投资方法。而且由于有大量的、不同的投资模式和策略，两种截然相反的投资方法都有可能同时成功。

用来解释投资所表现出来的矛盾的是因为经济和金融是社会（软）科学。而硬科学，比如说物理和化学，它们有精确的度量方法，以及良好定义的定律，这样可以在一次次的试验中重复验证。在社会科学中，不可能“证明”任何事情。人们发明的一些说明经济如何运作的理论和模型，但他们不能把经济放到实验室做实验。（想了解更多，可以参考：[金融是艺术还是科学？](#)）

事实上，作为社会科学研究主体的人类，是不可靠和不可预知的。心理学家很难100%准确预测某一个人的对一个特定事情的想法。金融分析也很难100%准确预测市场（一大群的人）对于一个公司某些消息的反应。人类是情绪化的，我们有多少时间认为我们是理性的，我们就有多少时间的行为却并非如此。

经济学家，学者，分析师，基金管理人和个人投资者经常有不同的，甚至是截然相反的，关于为什么市场会如此运作的理论。要记住，这些理论仅仅是个人观点而已。一些观点可能比另外的一些好，但是到最后，他们也只是个人观点。

看下面矛盾如何是在市场中上演的例子：

Sally相信投资的关键是购买小的公司，小的公司会以极大的速度增长。Sally因此总是关注最新的，最前沿的技术，并投资高科技和生物领域的公司，她所投资的一些公司甚至并没有开始赢利。Sally对此并不介意，因为它们具有巨大的潜力。

John不愿意将他辛苦赚来的钱花在他觉得还没有证实的点上。他倾向于有稳定的发展记录的公司，他相信投资的关键是买业绩良好但是股价“便宜”的公司，John的投资理念就是一个成熟的公司会分配巨大的利润，他觉得这种公司拥有的高质量的管理体系可以年复一年的持续为股东提供出色的回报。

那么，那个投资者更加好呢？

答案是没有一个。Sally和John采用了完全不同的投资策略，但是没有任何理由可以说明他们两个不能同时成功。有充足的稳定型公司供John挑选，同时，也一直都有企业家创建新的公司来吸引Sally。我们这里讨论的是最为常见的两种投资策略。在投资术语中，Sally是一个成长型投资者，John是一个价值型投资者。

虽然这些理念显得跟另外的矛盾，每种策略都有它的优点，并适合了某些特定的投资者。你的目标就是要足够的消息灵通，来理解和分析你所听到的。然后，你来决定那种理念适合你的个性投资。

投资的种类

我们已经提到了有非常多的方式可供选择来投资。当然，为了决定哪种投资载体更适合你，你需要知道它们的特征和为什么它们适合你的特定的投资目的。

债券

按照通常的分类，它被包含在固定收入证券中，债券常用来代指那些基于债务而建立的有价证券。当你购买一种债券，相当于将你的钱借给一个公司或者政府。作为报酬，它们同意给你利息，并最终偿还你所借出的钱。

债券的吸引力在于它们相对安全。如果你从一个稳定的政府中买了债券，你的投资相当于受到保障，或者说是无风险的。安全，稳定，但是低回报。因为他们是低风险，所以也就是低潜在回报的。所以，结果就是，债券的回报率通常比其他的有价证券要低。（[债券基础指南](#)将会给你关于此类证券的更多知识。）

股票

当你买入股票或者等价物，你的顾问会告诉你说你已经成为了企业的部分所有者。这时在股东大会上，你拥有投票的资格，并允许你取得任何公司分给所有者们的利润。这些利润称之为红利。

当债券提供一个稳定的源源不断的收入的时候，股票是震荡的。也就是说，股票价格每天都在波动。当你买了一支股票，你不有任何承诺。许多股票甚至都没有分过红利，在某些情况下，你赚钱的唯一方法就是股票价格的增长，而这也可能不发生。

相比于债券，股票提供了相对高的潜在回报。当然，这里也有一个对应于此种潜力的代价：你必须假设可能要损失一些，甚至全部你的投资。

（附加的阅读，请参考[股票基础指南](#)和[股票选择策略](#)。）

基金

基金是股票和债券的集合。当你买了基金，你会跟其他很多投资者将钱放在一起，这样你（作为团体的一部分）就可以雇佣专业的管理者来为你选择特定的有价证券。基金都是按照一个固定的策略来建立的，他们将资金分配到几乎任何地方：大型股票，小型股票，国债，企业债券，股票和债券，某个行业的股票，在某个国家发行的股票，等等。

基金的主要的优点在于，你可以投资你的钱，而不用时常为了选择一个合理的投资去耗费时间或者精力。理论上，把你的钱给一个专家，比你自已选择投资能够获得更好的收益。事实上，在选择基金之前，你应该知道一些情况，但是我们在这里不讨论。（你可以在[基金基础教程](#)中查阅更多详细信息。）

资产选择：期权，期货，外汇，黄金，房地产，及其他。

所以，现在你知道两个基本的证券：拥有权和借款，也就是常说的股票和债券。很多（不是绝大部分）投资都可以归结到这两类，有很多可选的替代载体，这些载体是证券和投资策略中最复杂的类型。

好消息是，你在开始你的投资生涯的时候，基本上不用担心这些资产选择。他们基本都是高风险/高回报的证券，他们和过去普通的股票和债券相比是更加投机的。是的，它们有机会获得巨大收益，但是它们需要专业的知识。所以，如果你不知道你在做什么，你将会陷入到大麻烦中。专家和专业人士都建议新的投资者应该在投机之前集中精力建立一个经济基础。（更多投资方式及其对应风险的资料，请查阅：[风险决定与风险金字塔](#)。）

投资组合与多样化

明白每种证券之间的区别是正确的，但更重要的是理解它们这些不同的特点是如何在一起合作以完成一个目标。

投资组合

投资组合是将不同投资资产混合以达到投资人的目标。可以被考虑作为投资组合的部分，可以是任何你拥有的资产—从不动产，如艺术品或者房地产，到股票，固定收入证券，以及现金和等价物。本节的目的就是要将重点放在易于交易的资产类型：股票，固定收入证券以及现金和等价物。一个理解投资组合简单的办法是想象一个饼图，它当中的每一部分代表了你将你全部投资中的一部分分配给这一类载体。你通过你的目标和策略来将你的资产进行组合，这个组合将决定了风险和你的投资组合的预期收益。

投资组合的基本类型

通常来讲，积极的投资策略—目标是可能的最高回报—最适合那些寻找潜在高回报，具有很强的抗风险能力（能够承受宽幅震荡）和做长线投资者。积极型的投资组合通常在股票领域有较多的投资。

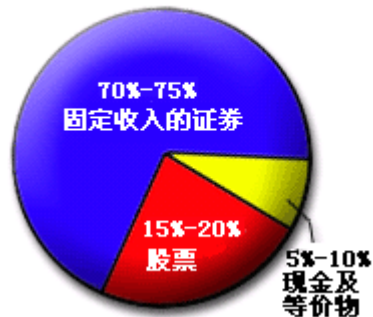
保守的投资策略，是将安全作为第一优先级，最适合那些厌恶风险的，并只做短线的投资者。保守投资组合通常主要是由现金和现金等价物，或高质量固定收入的证券组成。

为了例证资产分配的类型与其策略相符合，我们将看一个保守的和—一个适度积极的投资组合的例子。

注意，现金和货币市场是指任意短期，固定收入的投资。例如存在帐户里面的钱和存款单将会支付更高的利息。（你可以在[货币市场](#)阅读到更多的与货币市场相关的内容。）

保守投资组合的主要目标是保持资产组合的实际价值，或者保护投资组合的价值以对抗通货膨胀。你在这里看到的投资组合会从债券中产生出大量的收入，也会从高质量的股票中获得长期的资金增长。

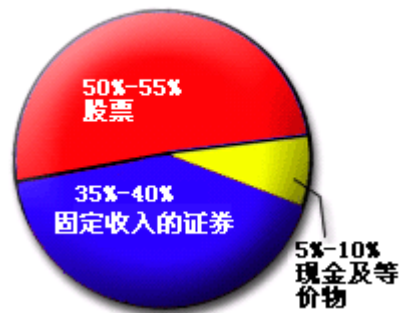
保守投资组合



一个适度的积极投资组合意味着长线和抵抗平均风险能力。觉得这种投资具有吸引力的投资者往往是在风险和投资中的收益之间寻求平衡。

这种资金组合包含大约50-55%的股票，35-40%的债券，5-10%的现金和等价物。

适度的积极投资组合



你可以更进一步将上述的资产分解为子类，每种也都具有不同的风险和潜在收益。例如，一个投资者可能将股票部分分解为大型公司，小型公司和跨国集团，债券部分可能分配成短线和长线，政府与企业贷款等等。更多高级投资者可能有一些资产的其他选择，例如期权和期货或者其组合。如你所见，资产可能的分配方法可以说是无穷多的。

为什么要做投资组合？

一切都是以多元化为中心的。不同的证券在不同的时间会有不同的表现，所以混合资产的类型，你的整个资产组合不会因为某一种证券的颓败而受到影响。当你的股票下跌的时候，你的资产组合中仍然有稳定的债券。

各式各样的学术研究和公式都证明了为什么多元化是非常重要的。其实，这恰恰印证了一个简单的谚语“不要把所有鸡蛋放到一个篮子里”。如果你把你的投资分散到多种类型的资产和市场中，你将会降低经济危机时候的风险。

结论

我们在这个指南中介绍了很多话题：

- 投资就是让你的钱为你工作。
- 将你赚到的钱继续投资将使你获得复利的好处。
- 每个投资者的目标和抗风险能力是不同的。
- 没有一种万能策略可以用来非常成功的进行投资。
- 每种投资载体都有自己独一无二的点。
- 将投资组合多元化有助于规避风险。

总的来说，以上这些点组成了投资者会感到满意的知识基础。但是，除非你能将其运用到实践，否则这些观点将一无是处。知道用复利来加速你的投资非常重要，但是实际问题是你能如何利用复利的优点来实际赚钱？这节我们将通过一个例子来说明如何将我们所学这些付诸行动。

策略

例如，让我们虚构一个叫做Melanie的投资者。Melanie是一个二十几岁的相对的投资新手。Melanie意识到她想投资，但是不知道怎么做。她的金融知识不错，但是她不想把她的空余时间都花费在财务决算上（或者因为她的投资而失眠）。

在阅读完这篇指南，并阅读了更多关于股票和基金的知识之后，Melanie知道有两种基本的投资组合管理风格：保守型和积极型。每种风格有不同的市场切入点。积极型的管理是选择表现比其他市场良好的证券。例如当基金管理者分析一个公司的财务决算来决定它的股票是不是适合基金，他或她就是积极型的管理资产组合的投资者。

另一方面，一个保守型的投资者不渴望去胜过市场。相反，凭借股票市场的长期的增长历史，保守型投资者可能觉得尝试去战胜市场需要花费太多的精力甚至是徒劳的，他们将简单的购买一种证券，比如说指数基金，它所反映的是一个用于追踪市场表现的（[基准](#)）。

Melanie觉得保守型更适合她的风格，所以她的投资载体选择是S&P 500指数基金。这是一个追踪S&P 500的指数基金，S&P 500是美国500个最大公司的组合。

为什么选择指数基金？

- 购买一个指数基金是一个保守型的投资，所以Melanie仍旧可以自由的享受生活，并不用去担心去选择股票。
- Melanie不用投入大量的金钱就获得了实际的多元化（因为基金拥有许多不同种类的股票）。大部分指数基金的投资可以是\$1000或者更少。
- 最重要的是，费用比平均的基金要少。这种低费用是另外一个保守型投资的优点。因为这种基金不用花钱雇用重量级（并且很贵）的MBA基金管理者来选择股票，而且指数基金一般比其它基金更便宜。（更多详情请查看[指数投资指南](#)。）

Melanie并没有满足她初步的购买，她使用定投计划将她每个月10%的薪水进行投资。每个月定额投入到定额美元的定期投资。通过定投，例如\$100每个月（相比一年一次大量投入），Melanie有时买入基金的价格比较高，有时候比较低。结果，这个购买价格就很平均了。定额美元的定期投资最大的好处是使得Melanie养成了每个月存钱的习惯。每个基金公司或者银行都允许你按照定投的方式投资。

让观念工作

这就是例子的所有。事实上这是一个非常简单的例子。尽管建立一个这样的策略非常简单，但它使得Melanie满足了我们讨论的所有原则：

- 她的钱的确为她工作了，而且使她成为了美国500个最大公司的拥有者。
- 她没有任何额外的工作，就可以将获得的红利继续投资，这样使她的收益复利式增长，她甚至可以将此基金规划到退休计划中，这样她的投资可以不用马上赋税。
- 它很简单！这符合Melanie的不愿意选股的喜好。那些不愿意关注股票的，仍然可以从指数基金开始，并且最终走向更积极点的投资策略。（更多的阅读请参见[选股策略向导](#)。）
- 一个这样的投资策略可以通过修改后来满足投资者的目标以及资产配置。在Melanie的例子中，她的长线可以长达二十年，所以她可以完全放心的投入到股票中。如果投资者对完全放在股市中不放心，简单的办法就是购买债券指数基金，它仍然只用支付少量的费用，而且允许你自定义你的资产配置。（更多的阅读，请参见[懒惰投资组合](#)。）

请记住，上面的建议不是给你的个人建议。我们已经说过，没有一个尺码可以适合所有人。这个例子的关键是让你更加真实的看到，一个投资者是如何将上述指南讨论观点变成行动的。

可能最重要的是，在长线中指数不会有风险。有非常多损失资金的方法，无论是在投机的投资中或通过基金中的，都会有额外费用。在另一方面，它也可能抗风险能力太强。如果你把你的积蓄到藏在床垫下，我们保证它绝对不会增值。

还有很多种这里没有描述的投资选择。我们强烈建议你看看相关的内容，哪些能为你工作。但是，对于大部分投资者来说，聪明的路线包括：定期存钱，保证投资的开支减少并做长线。无论你做什么，始终将我们讨论的这些原则记在脑子里面，并且不断的去学习更多的知识。