

理财 不用懂太多

那一水的鱼◎著

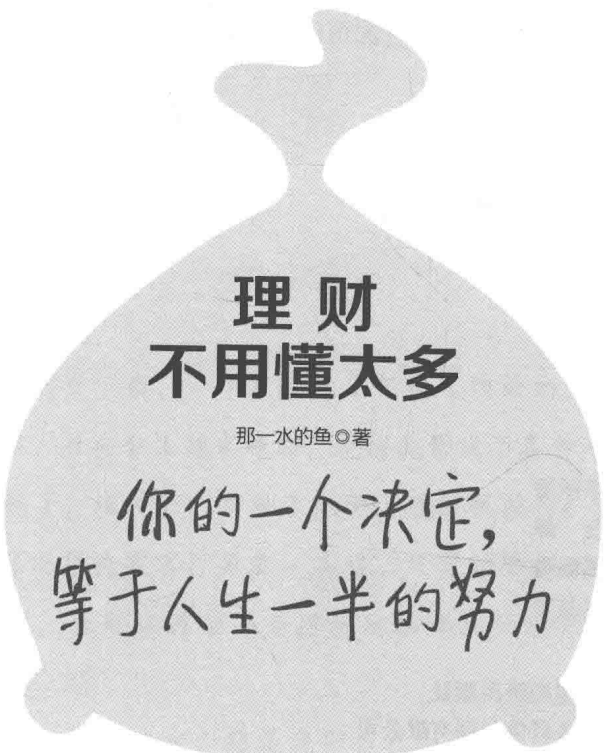
你的一个决定，
等于人生一半的努力

富在思维，对穷忙说No!

投资理财无须贪大求全，前20%的知识决定了80%的效果
只需简单规划，可使人生财富多出1至7倍



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



理财 不用懂太多

那一水的鱼◎著

你的一个决定，
等于人生一半的努力



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

理财不用懂太多 / 那一水的鱼著.

北京: 中国经济出版社, 2016. 5

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4235 - 4

I. ①理… II. ①那… III. ①私人投资—通俗读物 IV. ①F830. 59 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 090343 号

责任编辑 燕丽丽

责任审读 贺 静

责任印制 巢新强

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京科信印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 17.75

字 数 230 千字

版 次 2016 年 5 月第 1 版

印 次 2016 年 5 月第 1 次

定 价 48.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

古时男耕田女织布，一个家庭几乎包揽了能做的大部分事。随着人类的进步，社会分工越来越细，也因此形成了各种不同的职业。如果我们生病了，没关系，交给医生吧，遵医嘱就行；如果我们想吃肉了，也不必事先在客厅里养一头猪，只要记得在菜市场付钱就行。惯性推理，理财这种事不是应该交给专业的理财师、理财经理吗？

财富规划的最终决定，都是我们自己做出的，别人无法代劳。这就如无法请一名时间规划师，告诉你今天该干什么，明天该干什么。实际上，普通人能接触到的大多数理财建议，都是依附在某一款理财产品上的。坐在你对面的理财经理，他的最终目的是完成销售任务。

我们在购买一款洗衣机时，还会关心它的品牌、性能，并且反复比较价格。但大多数人却不愿在投资理财上多花时间——“摸着石头过河”“先买再看”，或者看见朋友赚到钱，就直接跟投了。殊不知，这种赚钱效应（引发跟风潮）在股市泡沫、庞氏骗局中，都会阶段性存在，但其结局往往是先甜后苦，苦不堪言！

不同于语文、数学一类基础学科，我们在学校里很少接触到财富规划的知识，所以大家都还匍匐在起跑线上。我们知道“木桶效应”，最短的一块木板决定了蓄水量。幸运的是，在财富规划上我们并不需要成为金融专家，无须理会一大堆复杂的金融函数和变量。首先，拾起这本书，说明你有认真规划财富的意识，你已经赢在了起跑线上（还有90%的人仍然匍匐在那）。其次，投资理财无须贪大求全，前20%的知识（前提是要正确）决定了80%的效果。

不要傻傻埋头干活，记得让钱去给你“推磨”，我们只需掌握一些核心的投资理财知识，便能省下人生一半的努力。简单、管用，这也是本书努力的方向！

本书分作四大板块。第一部分（第一至七章）集中讲述了财富规划理念，它是财富价值观的一部分。第二（第八至十章）、第三（第十一至十九章）部分则分别讲述短期、长期的资金规划。如此修炼，行走江湖已不在话下。为了防止“走火入魔”，这里还特地准备了第四部分（第二十章）作为结尾。“人在江湖飘，难免不挨刀”，许多人奋斗一生的财富，一不留神都搭了进去。第四部分非常重要，它不是锦囊妙计，不要等山穷水尽再拆开来看——更像是防毒指南吧，记得客栈的包子多用银针试试。

2016年2月12日

于星城长沙

目录

第一章 你的一个决定，等于人生一半的努力 /1

选择比努力更重要 /3

人生的财富蓄水池 /5

三种财富运算，不同人的努力方向 /8

蓄水池财富公式 /9

蓄水池公式的财富启示 /11

你正走在怎样的财富路上？ /13

第二章 货币其实不是财富？ /15

有“钱”是“有钱”吗？ /17

曾经的万元户 /19

感知通胀 /21

直面通胀，我们该怎么办？ /25

第三章 财富的载体是什么？ /29

为何说财富是时间的化石？ /31

年轻人，注意劳动能力的稀缺性！ /33

资金也有时间价值？ /35

第四章 开源节流，该把时间放在哪？ /39

竭力省钱是否可取？ /41

什么是投资型时间？ /42

大学生给小学生打工？ /44

主动性思维 /45

假如某天失业了，你怎么办？ /47

目 录

不如将投资作为爱好 /48

会花钱才会赚钱? /49

第五章 财务自由方能精神自由? /53

怎样才算财务自由? /55

财务自由需要满足哪些条件? /58

财务自由是一种精神状态 /59

慢慢买资产 /61

第六章 盘点资产负债表 /63

如何列出自己的资产负债表? /65

资产部分 /66

负债部分 /68

资产负债表规划的基本原则 /68

表外资产及负债 /70

继续雕琢资产负债表 /71

第七章 投资的风险性、收益性、流动性 /73

面对风险，我们该注意什么? /75

风险的另一面，收益 /77

收益还是风险，关键在概率 /79

关注流动性，不要倒在黎明前 /81

不可能完成的任务 /83

第八章 货币基金：存款替代品 /85

货币基金是个什么玩意? /87

目录

货币基金安全吗? /88

流动性最重要? /92

货基收益计算规则 /94

货基会颠覆银行吗? /95

延伸阅读——场内货基 /97

第九章 巧用信用卡，货基好搭档 /101

爱恨交织信用卡 /103

有趣的棉花糖实验 /103

再忍一忍，糖果是你的 /106

使用信用卡的正确姿势 /108

第十章 短期资金管理中淘宝 /111

“三大件”足矣 /113

逆回购：最安全的“P2P” /113

如何挑选短期理财产品? /116

即将到期债券和短融债基 /117

即将到期或转换的固定收益类基金 /118

延伸阅读——短期套利 /123

第十一章 如何挑选自住型房产? /129

人生第二幸福的投资 /131

房地产的保值增值性 /132

不要过于依赖“专业人士” /133

挑选自住型房产的核心 /134

步骤1：买房预算 /135

目录

步骤2：恶补房产基础知识 /139

步骤3：细心比较，做出决定 /141

要不要考虑二手房？ /146

要不要做“房奴”？ /147

第十二章 如何布局投资型房地产 /151

投资型房地产有哪些特点？ /153

为何说租金是房产投资的保护伞？ /154

摸不透的房周期 /157

如何看待房价？ /158

投资型住宅房地产 /161

投资型商业房地产 /162

第十三章 债券：无泡沫的稳健投资 /165

稳健的债券 /167

国债，安全等级高不代表铁定盈利 /168

交易所债券，各类规则看花眼 /170

影响债券价格的因素有哪些？ /178

第十四章 可转债：攻守中的矛与盾 /183

下有保底，上也封顶的可转债 /185

可转债套利 /188

什么时候买可转债？ /190

傻瓜轮动法，矛盾结合下的高收益 /191

第十五章 分级 A：特别的永续债 /193

A 类债主收租，B 类勇闯天涯 /195

分级 A $\approx$ 永续债？ /196

A 类的定期折算 /197

永续 A 类的长期静态收益率 /199

分级基金下折 /201

分级 A 的下折轮动 /203

要不要参与下折？ /204

第十六章 股票：最复杂也最简单的投资品 /207

股票的双重本质 /209

股市的冷热两极 /211

预测股价靠谱吗？ /213

股票投资，心态决定了 99% /214

股市温度计 /215

易学难精，难在选股 /217

适合普通人的股票投资法 /218

低估分散策略 /221

慎用杠杆 /223

第十七章 基金和信托：寻找靠谱的专业理财 /225

品类繁多的基金 /227

一定要看《招募说明书》 /230

基金的风险更小吗？ /233

股票基金还是指数型的好 /234

私募基金和信托 /237

目 录

第十八章 保险:分散风险还是财富增值? /239

保险的起源 /241

保险是款“奢侈品”? /241

重要的是风险意识 /242

两大商业险,产险与寿险 /243

社会保险,每个公民的福利 /247

第十九章 黄金:既无法保值,也无法增值? /251

黄金崇拜 /253

金本位制度下的黄金 /253

黄金能保值增值吗? /255

影响金价的因素有哪些? /258

为何说奢侈品首选黄金? /260

第二十章 理财,慢即是快 /263

在正确的方向上慢行 /265

为何有人一夜返穷? /266

为何许多人一夜暴富后又重新返贫? /269

警惕金字塔骗局 /270

附 表 /273

选择让努力更简单

第一章

你的一个决定，
等于人生一半的努力

选择比努力更重要

为了考上好大学，我们曾非常努力学习。小伙伴们在外嬉戏，我们却默默地伏窗苦读。父母和老师教导我们，必须考上好的学校，将来才能找到好的工作。进入社会后，我们继续努力。隐忍坚持，加班加点，只为得到领导的赏识，早日升职加薪；创业打拼，四处奔走，笑脸迎人，个中艰辛只有我们自己知道。

30岁前，我们已经被社会划为三六九等。然而我们是否想过，今天的成就是因为埋头苦干，还是因为做对了几个关键的选择？你周边是否有类似的朋友？他们工作非常努力，下班后总是最后一个离开公司，但每逢升职加薪，机会总是别人的，最大的奖赏只是领导的安慰。

“选择比努力更重要”，这句话不知原始出处，但似乎很早以前就听说了。以前我所在的地产集团公司，董事长就经常说起这句话——南京某地块拿地价格贵了，整个集团公司当年一半的利润打了水漂，几千号人辛辛苦苦努力一整年，尚抵不过这一次的选择。老师叮嘱我们要努力学习，老板叮嘱我们要努力工作。但是努力的背后，最终结局并不一定像童话故事那样美好，它更依赖于面对关键点，我们是如何思考、怎样选择的。

这个道理同样适用于“怎样对待财富”这个问题。对普通工薪阶层来说，不需要很深的专业财经知识，只需将财富安放在合适的位置，即可使人生财富增加一倍以上。换言之，对待财富的态度以及理财方式的选择，可以帮助你省下人生一半的奋斗时间。而对于中高收入人群来说，这方面的认知则更为重要。

经常听财经新闻说GDP要“保7”，为何是7？这是因为在年化7.2%的增长率之下，财富每10年就能翻一番。普通人如果具备初级理

财常识，保持理性的头脑，达到 7.2% 的增长速度并不难。请相信我，理财其实不需要花费大量的精力，并不是拿着高学历的基金经理才能干的活。前 20% 的投资理财知识，决定了我们 80% 的投资回报率——因为人类学习某一项技能的回报是边际递减的。如士兵练习打靶，只要求击中靶标，几堂练习课下来就能做到。但如果要求 9 环、10 环的成绩，并且保持成绩的稳定性，那么非得经过常年累月的刻苦练习才行（想想奥运会的运动员）。

如果要达到 10% 以上的长期复合回报率，那么就需要花费更多的时间在财富管理上；而 20% 以上的长期复合回报率已经是大师级的水平。请注意，我这里说的是长期复合回报率，这个“长期”至少是 10 年以上级别。时间越长，“运气”成分的干扰也就越弱^①。

我们来看几组不同长期复合回报率下，财富的最终结果：

表 1-1 不同长期复合回报率下财富的增值情况

序号	初始资金 (万元)	复合回报率	10 年后资金 (万元)	40 年后资金 (万元)	情景
1	10	2%	12.19	22.08	未经认真打理的财富
2	10	7.2%	20.04	161.36	普通人稍经规划后的财富
3	10	15%	40.46	2678.64	花费较多精力打理后的财富
4	10	26%	100.86	103471.75	大师级的投资收益率

第 1 档和第 2 档的结果，在 10 年后就已经拉开明显的差距。而 40 年后，第 2 档已经是第 1 档的 8 倍。所以请不要丝毫怀疑，“并不需要很深的专业财经知识，只需稍稍规划并将财富安放在合适的位置，就可以帮你省下人生一半的奋斗时间。”

请记住，“选择比努力更重要”！我们一生有 7 次重大的选择机会，第一次因为太早抓不住，最后一次因为太晚起不到作用，中间还剩 5

^① 本书中说的投资回报，不是在股市里抓了几个涨停板。如果谁真有这项技能，他很快就能成为世界首富。

次。然而这些机会来临时，你可能还未意识到这是机会，它就已经悄悄溜走了。唯独“如何对待财富”这个关键问题，在你一生中的大部分时候，你都可以及时醒悟并抓住它！

【小贴士】

根据2015年世界卫生组织的最新报告，中国人的平均寿命：男性为74岁，女性为77岁。即使从30岁才开始认真考虑财富管理的问题，我们依然有将近40年的时间来规划财富。

人生的财富蓄水池

在财富管理上，我们无须掌握很高深的数学知识。你还记得如何用微积分求一个奇形怪状物体的阴影面积吗？我早忘光了。但小学时的一道数学题，我记忆犹新：一个蓄水池，进水管3个小时可将蓄水池蓄满，排水管5个小时可将蓄水池的水排干。好的，问题来了——进水管和排水管同开，多长时间可将蓄水池蓄满？

财富之于人生，就像这道小学算术题。

每个人生下来后，无法自行创造财富，却需要不断支出财富，如奶粉钱、尿布钱、医药费等。这时是父母往蓄水池里注水，我们的财富蓄水池才不会干涸。之后我们慢慢长大，幼儿园、小学、中学、大学，等等，我们继续消耗着财富，但却很少创造财富。前面这二十多年，我们无法自己往蓄水池里注水，我们必须依靠父母的支持。但是，这并不代表在这期间我们无所作为，恰恰这段时间是最重要的时期之一，它筑成了人生剩余六七十年的财富基石（这个基石来自最广泛的人生价值观，并不只是考一个好成绩）。

蓄水池不断往外排水，因为我们需要穿衣吃饭，这将消耗掉一些财

富。进水管那头，我们依赖父母的支持。在这期间，你能够赚取多少财富并不重要，重要的是先把蓄水池打造好。否则你会发现，你的财富都从底部渗漏了。

在完成了所有学业之后，我们开始打造自己的进水管。从这时开始一直到 30 岁左右，是我们人生的一个黄金时期。刚迈向社会时，我们的收入水平可能差不多（有富爸爸的除外）。但到 30 岁左右，人与人的差距就会拉得很大，后面四五十年的框架也逐渐形成。30 岁可能是许多人最不愿意参加同学聚会的年龄，因为落差感太大而怀旧感不足。30 岁，最重要的不是混到什么职位，拿到多少年薪，而是这期间形成了我们人生主要的价值观。

或许你要说，桑德斯上校不是 60 多岁才开始创业，然后才有了肯德基吗？是的，上校在经历了一千多次失败以后，最终才创立肯德基品牌，这是一个关于“只要努力必将成功”的励志故事。但肯德基的故事还有续集——上校后来以 200 万美元的价格把肯德基卖掉了，自己没有留下一毛钱股份，也没有留下一毛钱股份给子孙后代。所以你今天看到的遍布全球、价值数百亿美元的肯德基，与我们的上校同学没什么关系^①。当时买入肯德基的投资人，7 年后又以 2.75 亿美元将其卖掉^②，这是一个关于“选择”的励志故事。

如果你已经 30 岁左右，但在财富管理方面还没什么概念——那也没关系，还来得及，继续阅读本书你将有所收获。

30 岁前，尽管我们已经开始创造财富，但通常大多数人还是面临“进水管小，出水管大”的矛盾。除了日常生活外，谈恋爱、结婚、买车、买房装修等都需要大量开支——特别是买房这一项！先买房再结婚，这几乎快要成为中国人的传统。其实古时候我们也是这样，有了钱

① 只有商标还保持着上校的头像。

② 当然这位仁兄也卖早了。