

蓝狮子·理财



田仁灿 顾冰 著

HAPPY INVESTMENT

这样投资 更幸福

你应该知道的投资密码

HAPPY

隔壁那个傻瓜，居然赚钱比我多？
我天天看盘，频频交易，为什么还是
赚不到钱？
股市涨也担心跌也害怕，是不是投资
必须这么痛苦？
怎么才能轻松赚钱又幸福满满？

秦翔 其实 沈颢 王群航 吴晓波
联袂推荐



中信出版社·CHINACITICPRESS

这样投资 更幸福

你应该知道的投资密码

田仁灿 顾冰 著

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

这样投资更幸福：你应该知道的投资密码/田仁灿，顾冰著. —北京：中信出版社，2011.5

ISBN 978-7-5086-2747-2

I. 这… II. ①田… ②顾… III. 私人投资—通俗读物 IV. F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 058513 号

这样投资更幸福——你应该知道的投资密码

ZHEYANG TOUZI GENG XINGFU

著 者：田仁灿 顾 冰

策划推广：中信出版社 (China CITIC Press) 蓝狮子财经出版中心

出版发行：中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029)
(CITIC Publishing Group)

经 销 者：中信联合发行有限责任公司

承 印 者：北京通州皇家印刷厂

开 本：880mm × 1230mm 1/32 印 张：7.75 字 数：130千字

版 次：2011年5月第1版 印 次：2011年5月第1次印刷

书 号：ISBN 978-7-5086-2747-2/F · 2299

定 价：28.00元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84849283

<http://www.publish.citic.com>

服务传真：010-84849000

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

你的投资还幸福吗？

幸福的人可以更好地投资，获得财富；而以追逐金钱为终极目的的人，人生则充满着危险，且不快乐。请记住，钱只是达到目的的手段，而不是目的本身。在阅读本书前，不妨先做个问卷，看一下你的投资还幸福吗？要知道，财富只跟着幸福的人。

1. 对你的人生，你如何评价？

- A. 假如人生可以重来，该多好。
- B. 大致而言，我的生活还马马虎虎，符合我的预期。
- C. 我对我生活的现状非常满意。

2. 下面三句话你更认同哪句？

- A. 金钱是幸福之源。
- B. 钱不是万能的，没钱是万万不能的。
- C. 金钱买不到幸福。

3. 下面哪种描述最接近你的投资风格？

- A. 我很容易被信息所奴役，而失去自己的判断。
- B. 投资真辛苦，我很努力，每天花很多时间研究股市，投资风格偏向于短线交易。
- C. 一旦作出投资决定，不出现大的变化我就不会更改，很悠闲，享受投资的乐趣。

4. 下面哪种描述最接近你的情绪变化？

- A. 我的心情很容易受股市涨跌的影响，股市涨我就开心，股市跌我就很郁闷。看到别人的涨我的不涨，就羡慕忌妒恨。
- B. 牛市中，我会异常乐观，积极进取，买入大量的股票；但熊市中，我

又会变得异常悲观和恐惧，极度保守。

- C. 我的心态一直很平和，不以涨喜，不以跌悲；但我很喜欢泡沫和股灾，其他人亢奋或恐慌时，正是投资的好时机。

5. 下面哪种描述最接近你的人生态度和行事风格？

- A. 很多东西都是命中注定的，命中有无横财，和星座、血型、风水等有关。
B. 人们的不幸是其自身错误造成的。
C. 人们生活中发生的很多倒霉事，在某种程度上是由于运气不佳所致。

6. 下面哪种描述最接近你面对股市压力时的人生态度？

- A. 我厌恶压力，喜欢无拘无束的自由生活，一旦重仓股异动，我就很容易进退失据，甚至睡不着觉。
B. 我能承担压力，但不想主动去承揽太多压力，分散投资更适合我。
C. 我是比赛型选手，擅长化压力为动力，股市中的压力会让我奋进，我享受金钱压力下的感觉。

7. 以下对股市的描述，你最认同哪一句？

- A. 股市就是个“赌场”，不是你赢就是我输。
B. 在股市中赢钱得靠头脑分析，但也得凭运气，运气不好的时候本金也会化为乌有。
C. 股市靠头脑，但更靠纪律，要想成为成功的交易者，必须有铁一样的纪律（思想），拥有自己的投资方法，可以控制账户的风险（资金管理）。

8. 你急需抛出一只股票以获得一笔钱，你会如何选择？

- A. A股票，已赢利20%。
B. 将赢利的A股票和亏损的B股票各卖一部分。
C. C股票，已套牢20%。

9. 下面哪种投资行为更符合你的习惯？

- A. 投资就是为了赚钱，让资金闲置是件“愚蠢”的事。空仓，简直是种

折磨。

- B. 如果买的股票上涨，我就会选择加仓，越多越好。如果下跌，我会继续等待，忍受套牢的痛苦，甚至不断加仓。
- C. 保本是最高原则，因此宁可什么都不做，也不愿因轻举妄动而赔上老本。

10. 下列基金中，你会倾向购买哪一只？

- A. 银行或朋友推荐的基金。
- B. 业绩排名前十的基金。
- C. 有自己的判断，涨得最好的基金，并不一定适合我。

注：选A得1分，选B得2分，选C得3分，各项加总后即为你获得的总分。

本测试解析请登陆 <http://www.hftfund.com> 获取。

中国人需要多少钱才能幸福

文 = 吴晓波

记得年轻时，读过列夫·托尔斯泰的一篇小说，文中的农民帕霍姆为了买到尽可能多的土地而不停地走，因为买卖双方约定从清晨到黄昏他走过的土地都将属于他，帕霍姆为此拼尽全力，最终力竭而死。这篇不长的小说如此结尾：“他的仆人捡起那把铁锹，在地上挖了一个坑，把帕霍姆埋在了里面。帕霍姆最后需要的土地只有从头到脚六英尺那么一小块。”这一句有如晨钟暮鼓，让人心生无限感慨。

这篇小说有一个稍带讽刺却又意味深长的名字《一个人需要多少土地》，也同时提出了几个问题：一个人需要多少土地？多少土地才能让他感到满足和幸福？抑或一个人需要多少钱？多少钱才能让他感到幸福和满足？问题从被提出的那天起，便萦绕不去，纠结百年，然而从未有一个足以让所有人信服的答案。显而易见的是，在一个人、一个国家追逐财富的过程中，这个问题总是无法回避。而今日中国，我们的财富已经多到自己都无法计量，而社会各个阶层却普遍缺乏幸福感，旧问重提，更觉尖刻、急迫、咄咄逼人。

改革开放以来，整个中国社会自上而下对财富的渴望近乎宗教般狂热，然而“一切向钱看”的单一价值观使得本该为人称道的财富积累过程显得那样愚蠢短视，恶果明显：为了钱，可以无规则、无道



德、无底线。而更可怕和令人绝望的是人们对此已经习以为常，司空见惯。仍记得在20世纪90年代初期，我去温州一个制造假药的乡村调研，我在地头责问村长：“你知道那些假药会害死人吗？你还有点道德吗？”村长用手指着身后一排整齐而高耸的民房，中气十足地大声对我说：“我最大的道德就是让我的乡亲们富起来。”

我无法去责难这个村长，甚至无法评定他是对是错，因为这个如今看来已近荒诞的故事，的确确是改革开放30多年间中国社会的财富逻辑，我们每一个人都被裹挟其中，成为参与或旁观的一员。因此，我们秉持着“富有即是最大道德”的信条，注定在历史中被痛抽耳光，一败涂地。

这种财富观蔓延到投资领域，表现为通过各种不正当途径攫取的财富再以其他不当的方式进入市场，炒房炒绿豆炒大蒜，民众复杂的心态通过这些现象微妙地折射出来，财富成为一种导致人们难以获得平静的东西。而我们生活的现状如何呢？贫者生怨，富者不安。一如古老传说展现的那样，疯长的财富并没有给人们带来想象中的东西：幸福、归属感和尊严。

我们不无悲观地看到：世界上没有哪个国家像当下的中国，对财富有那样强烈的向往；也没有哪个国家像当下的中国，财富与幸福之间存在着如此大的对立。贫穷注定无法得到幸福，然而，认为有足够的钱便能幸福的观点也被证明是南辕北辙。中国人需要多少钱才能幸福——已成为一个十足的伪命题，我们已到了重新思考“如何才能幸福”这个命题的关口。

而让人欣慰的是，不同阶层、不同身份的人从不同角度开始加入这个思考，他们以各自的努力去破除之前“金钱万能”留下的种种弊

端。他们不再视金钱为第一准则，而是把它还原成觅得幸福的众多途径之一。在中国，这种努力虽微弱星火，于时下近于逆耳之言，却足以让人心生鼓舞。

在《这样投资更幸福》一书中，田仁灿先生让我们看到了他的尝试。他在海外金融行业工作超过15年，得益于他的身份，田仁灿先生能够不断将海外成熟的投资理财理念引入中国，他也针对中国的投资环境和中国财富阶层的投资心理，在2008年率先提出了“幸福投资”理念。

本书的写法轻松有趣，阅读感极佳。书中通过对两位主人公：秦（勤）先生与兰（懒）女士投资习惯、投资理念、投资心理的两相比照，进而探讨投资与幸福的关系。国外探讨同类话题的著作很多，引入国内的多半偏重理论，让普通读者望而却步，而本书却别开生面，非常适合本土读者阅读。尽管我个人对投资不甚了解，却依然为之吸引。

幸福不在于财富的多少，而在于财富的拥有者能否自觉节制欲望，不把过多的注意力浪费在钱上。这便是本书要传达的主旨。李嘉诚曾说，他认为最幸福的事，是老两口开一家小店，打烊后在灯下一起数钱。而托尔斯泰则说：“欲望越小，人生就越幸福。”这些物质或精神富有的人总能为我们指出人生真正的幸福之道。

一种健康合理的财富观，需要社会各阶层不断地努力，从而以寸进之功，破除积重之弊。

是为序。

幸福，可以投资，可以经营

在您翻阅拙作《这样投资更幸福》之前，我想先与大家分享在西方国家流传的一个故事：

三个商人死后去见上帝，讨论他们在尘世中的功绩。

第一个商人说：“尽管我经营的生意几乎破产，但我和我的家人并不在意，我们生活得非常幸福快乐。”上帝听了，给他打了50分。

第二个商人说：“我很少有时间和家人生活在一起，我只关心我的生意。你看，我死之前，是一个亿万富翁！”上帝听罢默不做声，也给他打了50分。

这时，第三个商人开口了：“我在尘世时，虽然每天忙着赚钱，但我同时也尽力照顾好我的家人，朋友们很喜欢和我在一起，我们经常钓鱼或打高尔夫球时，就谈成了一笔生意。活着的时候，人生多么有意思啊！”上帝听他讲完，立刻给他打了100分。

你看，连上帝都认可第三个商人的人生。大多数人追求的幸福，离不开物质生活的日益丰裕，也同样不能忽视与家人和朋友的情感交流，在赚钱的过程中感受生活的美好，而不被金钱奴役，为名利所累。但当我们寄望通过投资实现物质生活的富裕时，真的能如此幸福吗？

以我个人数十年的投资生涯来说，幸福投资，殊为不易。

中国的资本市场具有典型的新兴市场特征，历史短、波动大、风险高，同时也蕴藏着丰富机会。在2003年海富通基金刚成立之时，许多投资者尚不清楚开放式基金为何物，到2011年的今天，已有60余家基金公司，2亿被称为“基民”的投资者。

在海富通成立至今的8年时间里，上证综指曾经跌至千点以下，在上市公司进行股权分置改革的推动下，市场也创出了6 000点的历史新高，随后受到国际金融危机的影响，又大幅跌至1 600点。就在A股从6 000点的大牛市至1 600点的“大跳水”的2008年，在海富通于全国各地举办的数百场投资者交流会上，许多投资者不断向我提问：“基金到底要跌到什么时候？”看着我们的持有人在市场上涨时欢欣鼓舞，急速下跌时郁闷沮丧，在指数震荡中迷茫彷徨，情绪跟着行情起起伏伏、忽高忽低，心情像坐过山车，幸福感从何而来？

对于持有人的心情，我感同身受。我不断思考着这样的问题：“怎样投资才能变得更幸福？”

在2008年A股下跌幅度创历史新高的时刻，海富通与上海交通大学安泰经济与管理学院合作的“海富通——上海交通大学投资者教育研究中心”启动了一个“股市与幸福度”的研究课题。经过长时间的准备和调研，以及模型设计和数据处理，2009年年初，《股市与幸福感》研究报告正式面世。

作为这个项目的参与方，我有幸在稍早时候认识了报告的主要作者——芝加哥大学的奚恺元教授，他曾因为最早开展中国城市幸福感调查而在国内声名远播，而实际上，他在海外进行金融行为研究早已颇有建树。他在研究报告中指出，在投资时，人很容易失去理性，作

出错误的判断，在资产亏损的同时，心情往往也变得沮丧，所谓“人财两空”。而如果能够把握住理性投资的一些原则，就可以少受金钱的负累，拥有更好的人生体验，甚至获得更好的投资回报，获得幸福投资的感受。

很多时候，选择基金的投资者本来是希望让专业人士帮助理财，自己可以省心，通过基金投资让自己的资产更多地保值增值。可实际上多数投资者仍然期望能在短期内获得较高收益，从而导致其每天翻看净值，不断折腾着申购赎回，反而更加操心。

像小故事中的第三个商人那样，成功与幸福的交集是多数人毕生追逐的终极梦想，尽管未必像第二位商人那样成为亿万富翁，但却获得了上帝都会给出满分的人生。这并非天方夜谭，我们常常说“良好的心态是成功的一半”，就像歌词里所唱的“快乐会传染”，如果说幸福感会对我们的行为和结果产生正面的乘数效应，那么在投资时保持健康积极的心态，在经营自身资产的同时，离成功与幸福也会越来越近。

实际生活中，真正能做到理性投资的人并不多。我常常听到有的持有人抱怨：“你们的QDII基金净值太高，我怎么敢买啊？”或者询问：“你说都已经3 000点了，反弹是不是结束了啊？”在投资者交流会中，很多人对中国经济长期走势的分析兴趣寥寥，对于市场下阶段到哪个点位却津津乐道。《这样投资更幸福》中的几大投资误区：追涨杀跌；过度交易；不敢正视亏损；幻想一夜暴富；过分重视短期业绩……无一不佐证了，多数基金投资者亏损的主要原因，也是其因投资而苦恼的根源。

最初一些投资者对此不理解，认为从投资谈幸福不切实际，“赚钱自然就幸福，亏钱当然就痛苦”，难道幸福还需要我去经营吗？但

在与更多的投资者深入交流后，已经有越来越多的人认可我们的主张：牛市与熊市并不会给自己的幸福感带来多大变化，有了好的投资心态，更容易收获幸福感。

2011年新春，酝酿了一年之久的《这样投资更幸福》终于面世。股市也经历了反弹、急跌到更多震荡的过程，但我相信，认真读完拙作的投资者，会觉得市场的短期波动已经不再那么重要。海富通“幸福投资”投资者教育活动启动至今，越来越多的持有人跟我们一样体会到幸福就是去享受投资的过程。有的投资者给我们留言：“赚钱是手段，投资是过程，我们要享受投资的过程，与是否财务自由没有必然的关系。”还有人说：“长期持有一定会比短期买卖有更好的回报，因为绳子剪成几段再接起来永远没有一根完整的绳子长。”我相信，有这样的感悟的投资者已经追求到了他们希望的幸福。

最后，感谢我的合作者顾冰先生为此书付出的辛勤劳动；感谢芝加哥大学的奚恺元教授，他的《股市与幸福感》研究是促成此书的学术基础；感谢海富通基金同人为《这样投资更幸福》最后成文提供的巨大襄助；最后，最需要感谢的是海富通数以百万计的持有人，希望大家在未来的投资中收获幸福。幸福的人生，可以经营，可以投资！

田仁灿

2011年4月

目录

Contents

推荐序 中国人需要多少钱才能幸福

自序 幸福，可以投资，可以经营

第一章 赚钱就幸福吗

——幸福与投资

- 3 巴菲特的幸福投资
- 5 多少钱才够幸福？
- 10 追求金钱还是追求幸福，马诺是对的？
- 15 幸福投资，就是赚钱的投资吗？

第二章 找到幸福基因

——让你更快乐地投资

- 23 给爸爸妈妈的一封信
- 25 你的投资会幸福吗？
- 29 别人的幸福
- 33 德州扑克和杀人游戏

第三章 赔钱比赚钱更难忘

——摆脱亏损的自尊

- 41 “割肉”的痛苦
- 47 “赢颗糖”的悲哀
- 51 “输间厂”的悲剧

第四章 把钱交给太太

——停止频繁交易

- 57 交易的感觉，很喜欢
- 59 女性投资，效果更佳
- 63 懒人的幸福
- 67 自负的陷阱
- 70 如何管住自己的“手”？

第五章 爱上它是你最大的错

——不要和股票谈恋爱

- 75 马克·吐温的悲剧
- 78 与股票谈恋爱？
- 83 历史书害人
- 87 设好投资闹钟

第六章 巴菲特是只孤独的狼

——羊群效应导致投资偏差

- 93 密西西比阴谋
- 97 留一半清醒留一半醉
- 103 “隔壁老太太效应”
- 107 股票涨，为什么幸福感不涨？

第七章 6 124 点的亢奋

——寻找“下一个傻瓜”

- 113 投机之神的覆灭
- 115 傻瓜法则之一：赚“傻瓜”们的钱
- 119 傻瓜法则之二：会有更大的“傻瓜”吗？
- 123 傻瓜法则之三：指数越高，你买股越冲动吗？

第八章 散户为何难赚钱

——把钱交给专业人士

- 129 “海龟”的故事
- 132 愚卖爷田不心疼
- 136 感谢老板
- 140 幸福的溢价

第九章 选择越多越幸福吗？

——基金投资的迷思

- 147 我有“选择恐惧症”
- 150 “差不多”就行了
- 154 不要和姚明比跑步
- 160 基金排名的迷思

第十章 “龟兔赛跑”新解

——稳中求富

- 167 巴比伦富翁的秘密
- 170 定投：懒人致富法则
- 174 基金定投，一片浮云
- 178 改良基金定投



第十一章 和情绪作战

——找到适合自己的理财模式

- 185 理财不是F1赛车
- 187 战胜情绪
- 192 找到你的理财风格
- 195 风险能力测试
- 198 性格决定成败
- 200 投资性格测试

第十二章 让钱来追你

——“幸福投资”的10条秘诀

- 207 “幸福投资”法则之一：做一个幸运的人
- 210 “幸福投资”法则之二：趁清醒，定纪律
- 212 “幸福投资”法则之三：留点余地
- 214 “幸福投资”法则之四：不后悔，不抱怨
- 216 “幸福投资”法则之五：作好资产配置
- 218 “幸福投资”法则之六：不攀比，尊重市场
- 220 “幸福投资”法则之七：不要迷信预测
- 222 “幸福投资”法则之八：离市场远些
- 223 “幸福投资”法则之九：把钱交给专家
- 225 “幸福投资”法则之十：花钱比赚钱更快乐