

Financial
courses at
Harvard

穷人变富人的必读书目

哈佛 理财课

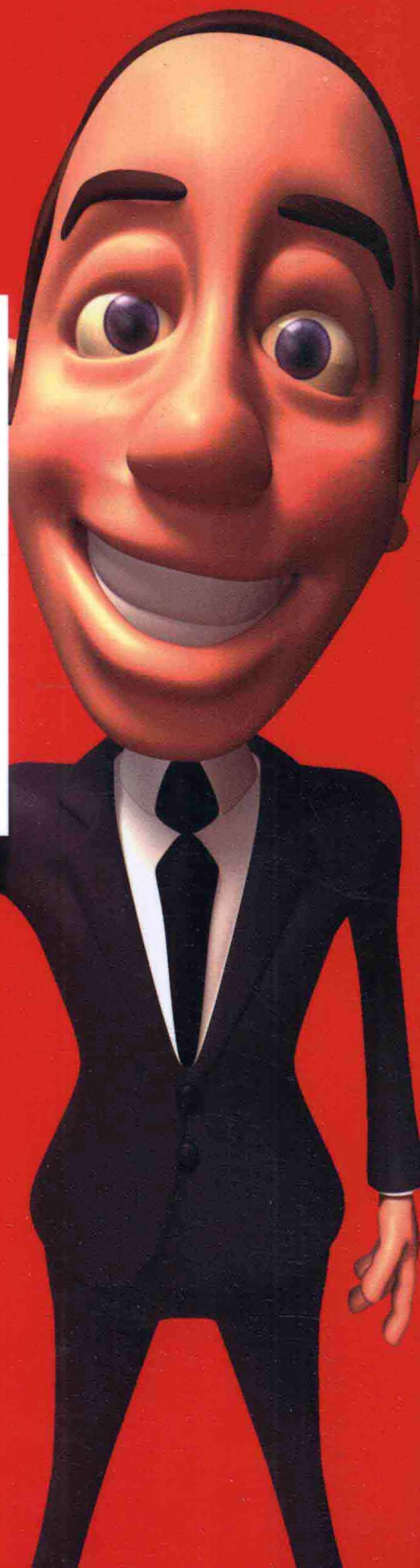
最神奇的
七堂哈佛理财课

致富的**秘诀**是什么呢？
是不断提高自己的理财能力。

宋豫书等◎编著



化学工业出版社



Financial
management
course at
Harvard

哈佛 理财课

宋豫书等◎编著



化学工业出版社

·北京·

哈佛大学是美国培养亿万富翁最多的大学，其独特的教学理念、学习风格以及理财观念给哈佛毕业的学子们留下了深刻的印象，并且帮助他们成功。本书讲述了哈佛大学所传授的理财观念、投资技巧以及对待金钱的态度，当您学习了这些理念和技法，得到的不仅是财富，还会有一份人生的从容与平静。

人生需要规划，钱财需要打理！让我们从现在开始，学会使用每一分钱！

图书在版编目（CIP）数据

哈佛理财课 / 宋豫书等编著. —北京：化学工业出版社，2011.9
ISBN 978-7-122-11570-6

I.哈… II.宋… III.财务管理—基本知识 IV.TS976.15

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第117851号

责任编辑：李 娜 马冰初

责任校对：顾淑云

装帧设计：水长流文化发展有限公司

出版发行：化学工业出版社（北京市东城区青年湖南街13号 邮政编码100011）

印 装：大厂聚鑫印刷有限责任公司

710mm×1000mm 1/16 印张14 字数219千字 2011年9月北京第1版第1次印刷

购书咨询：010-64518888（传真：010-64519686） 售后服务：010-64518899

网 址：<http://www.cip.com.cn>

凡购买本书，如有缺损质量问题，本社销售中心负责调换。

定 价：29.80元

版权所有 违者必究



前言 FOREWORD

2010年，美国《福布斯》杂志盘点了美国培养亿万富翁最多的大学。其中，哈佛大学居首位，亿万富翁数量已经达到62位，比2009年增加8位，连续五年荣登亿万富豪摇篮大学榜首。这些当然与其独特的学习风格、教学理念分不开。

理财作为一种经济行为，不同于赌博，它需要勇气与胆识，更需要理性和冷静，特别是要遵循一定的经济规律。美国著名理财专家大卫·金恩认为，富人与穷人在理财上有着两个巨大的不同点，而这会对人们能否致富有着深远的影响。

首先，是如何管理金钱。富人对金钱的管理是看重于有效性。富人在理财上有着明显的共同点，即消费不能超过收入，而积攒下来的钱要用于投资。如果一个人能够有效地管理自己的钱财，合理地节省并有效地投资，他的财富就会一点点增多，而善于管理钱财的人最后自然会比不善于管理钱财的人富有。

第二，穷人赚钱主要用于消费，而富人赚钱大多用来投资。富人会将金钱作为资本，投资于能增值的项目，如房地产、黄金或其他有价值的资产。穷人则视金钱为消费的手段，他们往往将钱花在贬值的物品上，如汽车、电视上。

理财不是一件短期内就可彻底解决的事情，而是个人经济生活中的“终身”大事，理财是伴随人一生的规划，讲究的是长期投资和资产优良配置。若想把这件大事做好，就必须树立一个正确、完整的理财观念，这才是做好



理财，做好一生规划的基础。理财的目标就是实现财务的自由、自主、自在。

有一个发生在我国古代的故事，有一个贫穷的农家，这家的女人每天煮饭的时候，总是从锅里抓一把米出来，放到一个特备的米缸中。有人讥笑过她这种行为，但她不以为然，依然每天坚持这么做。过了不久，发生了自然灾害，地里粮食严重欠收，很多人家里都揭不开锅了。但这位妇人家由于有一个特备的米缸，得以熬过了饥荒。

你是不是也有过这样的想法：钱少的时候，你可能会觉得无财可理；钱多的时候，又觉得没有必要去理财。有钱、无钱、钱多、钱少，都成了忽视理财的借口。但是通过上面这个小故事大家可以清楚地看到无论是富人，还是穷人，理财都是那么的重要。理财是一个观念问题，是一种生活态度。生活中很多人头脑中没有理财的概念。

本书讲述了在哈佛大学的课堂上，学生学到的理财概念、投资技巧和对待金钱的人生态度。哈佛告诉学生，如实的执行这些理念与方法，得到的不仅是财富，还会有一份人生的从容与平静。而这些，对所有的读者来说，必将终生受益！

人生需要规划，钱财需要打理！让我们从现在开始，学会使用每一分钱！让我们不会因为没钱而不快乐！也不会因为有了钱而不快乐！总之让我们的人生变得美丽而快乐！

目录 contents

第一章

区分“投资”行为与“消费”行为 1

多做投资行为，少做消费行为.....	2
没有不懂投资的富人.....	4
投资是改变未来的关键.....	7
制定一个科学合理的投资计划.....	9
从一时的失败中吸取教训.....	11
认识伟大的“复利原理”	14
物有所值是投资的根本.....	18
波动是投资市场永恒的规律.....	21
不要指望有人能100%预测市场.....	23
投资一定要克服盲目	26
投资要有好心态，投资错误不能犯.....	29

第二章

每月先储蓄工资或收入的30%，先储蓄再消费 .. 33

储蓄，最传统但也最不可少.....	34
养成定期定量的储蓄习惯.....	36
了解银行储蓄的种类.....	39
定期与活期哪个好.....	42
正利率时代的储蓄思路.....	44
让活期存款收益高的诀窍.....	47
曲线通存通兑省钱妙招.....	49
选择银行存钱的学问.....	51
让你储蓄闲钱获益多的通知存款.....	53

家庭精明储蓄的宝典.....	55
负利率时代如何应对存款缩水.....	59
巧用教育储蓄.....	61
外汇储蓄获利的招数.....	64

第三章

合理消费，节俭是人一生一世受用不尽的利益... 67

收入并不比别人少，为什么常常陷入财务困境.....	68
多挣钱的方法之一是少花钱.....	71
负债，往往是一种灾难.....	74
奢侈是一种短视，同时滋生烦恼.....	76
粗瓷碗也可以盛咖啡.....	78
学会生活消费的艺术.....	80
摆正消费动机，拒绝糊涂消费.....	82
一天节省两美元.....	85
消费前先问五个“W”.....	87
该花的决不吝啬，不该花的决不花.....	90
掌握购物的省钱技巧.....	92
购买名牌避免盲目跟从.....	95
走出消费误区，远离遗憾消费.....	97
要节俭，但也要避免过度不当的节省.....	99
省钱和享受生活并不矛盾.....	101

第四章

投资年平均回报率10%以上基金、股票，

坚持10年以上 105

流动的资金才是财富.....	106
----------------	-----

别做把钱闲置起来的守财奴.....	108
股票, 最大众化的投资工具.....	110
“长持”胜过“短炒”.....	114
长期关注一只好股票.....	116
投资未来有发展的企业.....	119
基金, 最为省心和安心的投资工具.....	123
基金投资贵在坚持.....	126
挑选赚钱的明星基金.....	128
基金定投的概念和技巧.....	131
定投PK一次性投资.....	134
基金投资应处理的关系.....	137
最牛基金经理罗杰斯的七大投资秘籍.....	139
基金如何与理财产品巧搭配.....	143

第五章

将年收入的10%~15%用于家庭保障计划 146

家庭保障计划, 让自己的未来无忧虑.....	147
保险是个人财富的守护神.....	149
选择适当的保险规划方案.....	151
有了社会保险, 还需要买商业保险吗.....	154
我国的基本养老和医疗保险制度.....	155
购买保险的顺序.....	158
投保遵循的原则.....	161
什么是家庭财产保险.....	163
投保重大疾病保险.....	165
投资连结保险及其特色.....	168
意外伤害保险并非可有可无.....	170
细读保险合同.....	172

第六章

挖掘自己的理财潜能，

把自我优势变成创富的资本 175

激发自己强烈的致富雄心.....176

激活你的财富潜意识.....178

你的财商潜能是多少.....180

做自己最擅长的事更容易成功.....183

惊人的奇迹来自创富的信念和欲望.....186

自身优势是决定你富有的要素.....188

机智的大脑是助你创富的最大优势.....190

以人际优势架起通向富裕的桥梁.....193

第七章

金钱不是人生的全部，别为金钱赌明天..... 196

赚钱是为了更好地享受生活.....197

做金钱的主人而非奴隶.....200

健康远远重于财富.....202

正当求财，永远不走邪道.....204

诚信有多高，财富就有多厚.....207

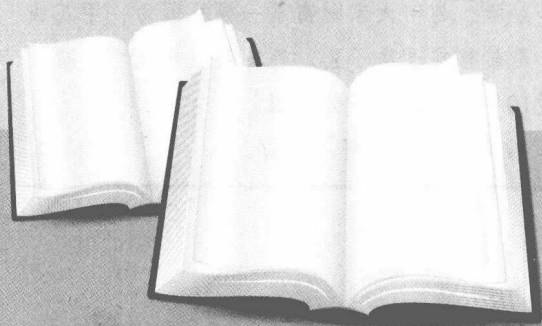
时刻遵守信用名誉规则.....209

莫让贪婪使你误入歧途.....211

心怀感恩，回馈社会.....214

Financial management
course
at Harvard

代計“費斷” 代計“費斷” 代計“費斷” 代計“費斷”



第一章

区分“投资”行为与 “消费”行为



第一章

区分“投资”行为与“消费”行为

参加工作5年后，甲和乙不约而同积蓄了30万元人民币。甲去购买了一套房，乙去买了一辆“奥迪”。又过了5年，甲的房子市值60万元。乙的二手车，市值只有5万元。他们的收入都一样，而且同样学历、基本具备同样的社会经验，为何大家财富不一样？因为，甲花钱买房是“投资”行为——钱其实没有花出去，只是转移在了房子里。乙花钱买车是“消费”行为——钱是花出去的，给了别人，二手车用过10年后，几乎一分不值。

这就是哈佛大学的第一堂经济学课：区别“投资”和“消费”行为。

多做投资行为，少做消费行为

理财对于生活，至关重要。美国成功学大师卡耐基曾一针见血地指出：“人类的百分之七十的烦恼都跟金钱有关，而人们在处理金钱时，却往往意外的盲目”。而“理财”中的“理”字不仅做动词“整理”讲，还暗含“理性”的意思。学会理财，不在乎钱的多少，而是理财这个过程，理财合理可以节约财富，同时带来成就感和收益，还有掌控生活的成就感。

哈佛大学毕业出来的人，几乎到后来都很富有，这并不是因为他们出身名校或收入丰厚，他们跟普通百姓不一样的地方就是限制消费行为并强制储蓄。哈佛大学第一堂的经济课就是告诉学生，花钱要区分“投资”行为或“消费”行为，这就是著名的“哈佛理财教条”。

消费行为可分为投资性消费行为和耗用性消费行为。例如，花钱买房子是属于“投资性消费”行为，钱是花掉了，但其换来了房子，从目前的房地产投资前景来看，土地开发是一项有限资源，随着时间推移，它的价值只会越来越高，贬值的可能性非常小，而花钱买车是“耗用性消费”行为。汽车是一种代步工具，是一种可以不断生产的耗用性产品。随着时间的拉长，其外观造型和内置发动机设备等都会出现损耗，直至折旧完成为止。一般来说，车用过10年后，几乎一文



不值，而且还要执行强制报废，这也等于投出去的钱是再也回不来了。这个例子只是一个间接理财的方式，即使知道汽车的价值会大幅缩水，但是我们出于使用目的还是要进行此项消费。

再比如，某人要买一张电影票，费用是100元，犹豫很久，始终没买。后来，她发现一套英语教学光盘，一共10张盘要1000元，于是毫不犹豫将它买下来。为什么100元的电影票她嫌贵，却去买了1000块钱的几张光盘呢？这是因为她将学的经济学的知识应用到日常生活里，每次花钱的时候，会先想这次花钱是“投资”行为还是“消费”行为。买光盘，这1000元是“投资”行为，它其实没有花出去，它增长了购买者的知识和能力，让购买者在职场中更有竞争力。在未来的日子，购买者会用提高的能力，赚回1000元的好几倍，钱始终还在购买者的口袋里。

在生活中，还有更多的日常例子，如某人会花5万元去买一幅油画，但不会花5万元去买二手车；某人会花1万元去买人寿保险，但不会花1万元去美国度假；某人会很舍得花钱买书，但不舍得花钱去看电影。

所以，我们在理财中，要会区分什么是投资行为，什么是消费行为。有时这两者之间并不容易界定。如在全球经济滑坡时，黄金成为最佳避险工具，于是有人就购买金戒指和金项链，以为是黄金投资。其实不然，购买戒指、项链等黄金首饰只能算作消费行为。这是因为交易条件不具备。市场上没有权威的鉴定机构、没有提供首饰交易的资料，可能8000元的投资，别人只认为值800元。

市场上有很多用金矿上的次金或者边角金加工成的首饰，容易加工，色泽炫亮，样式新颖，很多人更愿意在首饰店购买而不愿在个人手中购买。并且市场上的黄金零售企业很难有大的实力来回购已经销售出去的金饰品。那么，什么才算是黄金投资呢？应该是到国有大型黄金投资公司或者银行购买账户金或金条。

对于“投资”行为和“消费”行为，每个人都会有自己的判断。如果属于“投资”行为，那么，多贵都不必讨价还价，因为钱最终还是归自己。有些人收入高，但财富少，原因是他花费在“消费”行为上。有些人收入不高，但财富却在不断增长，这是因为他把大部分花费在“投资”行为中。花在“投资”行为上的钱，没有落在别人手里，最后还是自己的。

可以说，富有的人是“小钱糊涂，大钱聪明”，一般的人是“小钱精明，大



钱糊涂”。

没有不懂投资的富人

2010年8月，美国《福布斯》杂志盘点了美国培养亿万富翁最多的大学。哈佛大学居首位，亿万富翁数量已经达到62位，比2009年增加8位，连续五年荣登亿万富豪摇篮大学榜首。这其中，著名的亿万富翁包括纽约市长彭博、城堡投资集团创建者、对冲基金大亨格里芬，以及石油大亨老洛克菲勒。

在当今世界上，几乎没有人不想成为富人，但最终的结果却是穷人永远比富人多。穷人与富人之间一定会有些不同，要不然就无法解释为什么有些人会成为富人，而有些人辛辛苦苦一辈子还是过着清贫的生活。人们要想成为富人不一定是运气好，也不一定是靠极度勤奋地工作，甚至并不一定要获得大学毕业文凭。那么，富人何以能在一生中积累如此巨大的财富？到底富人拥有什么特殊技能？是那些天天省吃俭用、日日勤奋工作的上班族所欠缺的呢？其实答案无非是：投资和理财的能力。民众理财知识的差距悬殊，是真正造成穷富差距的主要原因。当通货膨胀来临，“涨声响起”时，水电费涨、汽油涨、什么都涨，就是薪水没涨，让靠薪水过日子的上班族极度抱怨。其实，光靠薪水，不吃不喝也难以致富，唯有懂得投资理财，才可能让你成为钱包鼓鼓的人。

如果我们细心研究富人所走过的道路就可以看出，一个人要想成为富人或是取得成功，最需要的是有明智的头脑，明智的头脑会使人形成良好的习惯，而这种良好习惯又会导致财务上的充裕，使人能过上自己喜欢的生活方式。要想成为富人，就必须有成为富人的制胜方法。其实，理财致富只需具备三个基本条件：固定的储蓄、追求高报酬以及长期等待。

亿万富翁的神奇公式

假定有一位年轻人，从现在开始能够定期每年存下1.4万元，且持续40年能积累多少财富？但如果他将每年应存下的钱都能投资到股票或房地产，并获得每年平均20%的投资报酬率，那么40年后，他能积累多少财富？一般人所猜的金



额，多在200万元至800万元之间，顶多猜到1000万元。然而正确的答案却是：1.0281亿，一个令众人惊讶的数字。这个数据是依照财务学计算年金的公式得到的，计算公式如下： $1.4万 \times (1+20\%)^{40} = 1.0281$ 亿。

这个神奇的公式说明，一个25岁的上班族，如果依照这种方式投资到65岁退休时，就能成为亿万富翁了。投资理财没有什么复杂的技巧，最重要的是观念，观念正确就会赢，每一个理财致富的人，只不过养成了一般人不喜欢且无法做到的习惯而已。

钱追钱快过人追钱

有句俗语叫：“人两脚，钱四脚”，意思是钱有四只脚，钱追钱，比人追钱快多了。和信企业集团是台湾排名前五位的大集团，由和信企业集团会长辜振甫和台湾信托董事长辜濂松领军。外界总想知道这叔侄俩究竟谁比较有钱，但有钱与否其实与个性有很大关系。辜振甫属于慢郎中型，而辜濂松属于急惊风型。辜振甫的长子——台湾人寿总经理辜启允非常了解他们，他说：“钱放进辜振甫的口袋就出不来了，但是放在辜濂松的口袋就会不见了。”因为辜振甫赚的钱都存到银行，而辜濂松赚到的钱都拿出来投资。因此结果是：虽然两人年龄相差17岁，但是侄子辜濂松的资产却遥遥领先于其叔辜振甫。因此我们要知道，一生能积累多少钱，不是取决于你赚了多少钱，而是你如何理财。致富关键在于如何理财，并非开源节流。

将财富三等分

目前，储蓄仍是大部分人传统的理财方式。但是，钱存在银行短期是最安全，但长期却是最危险的理财方式。银行存款何错之有？其错在于利率（投资报酬率）太低，不适于作为长期投资工具。同样假设一个人每年存1.4万元，而他将这些钱全部存入银行，享受平均5%的利率，40年后他可以积累 $1.4万元 \times (1+5\%)^{40} = 169$ 万元，与投资报酬率为20%的项目相比，两者收益竟相差70多倍。

不少理财专家建议将财产三等分：一份存银行，一份投资房地产，一份投资于较投机的工具上。我们不妨把投资组合为“两大一小”，即大部分的资产以股

票、基金和房地产的形式投资，小部分的钱存在金融机构，以备日常生活所需。

最安全的投资策略

理财致富是“马拉松竞赛”而非“百米冲刺”，比的是耐力而不是爆发力。对于短期无法预测，长期具有高报酬率之投资，最安全的投资策略是：先投资，等待机会再投资。

连战先生的财产总值预估近60亿元，是台湾最富有的官员之一。但是他的财富不是靠他几十年来当公务人员的薪水省吃俭用而来，也不是靠他用功读书获得博士学位而来，是由于连战的母亲赵兰坤在四十多年前改变了投资理财的观念所致。

几十年前，台湾彰化银行前董事长张聘三提醒连战的父亲连震东，有钱就买三商银的股票，于是在张聘三的引荐下，连战的母亲赵兰坤将多年节省下来的积蓄买了几百张彰化银行的股票，并采取长期持有，靠自然增值的方式，奠定了连家财富的基础，赵兰坤很有理财的头脑，她不像一般妇人采取跟会的方式存钱，或是把钱存在银行，而是积极地投资理财，她还把苗栗三千多坪的祖产田地卖掉，与味全公司的创办人黄烈火在南京西路合盖房子，各分一半，据说这块面积一百四十几坪的精华地，就是连家的聚宝盆。

股票、房地产是连战家族的生财工具，长年累积下来，目前连战持有台湾彰化银行、台北企银、华南银行、国泰人寿等二十几种股票；不动产方面都位于精华地带，房屋也都位于黄金地带。

连战曾透露他们家的理财方式是“无为而治”，也就是买进之后便长期持有，四十几年前就把所有的家产投资于股票和房地产，并耐心等待四十余年，其间很少买卖，在每年20%以上的报酬率自然增长下，创造了近百亿元的财富。

也许有人会质疑，连战家族40年前就很有钱，这也许是事实，不过要强调的是，四十年前连家虽然已颇有名望，但当年在台湾比他们有钱的家庭非常多，而四十年后的今天，在台湾财富胜过连战家族的，可以说少之又少。这一切应归功于四十余年前便具备正确的投资理财方式，财产大多以股票、房地产形式投资。

投资是改变未来的关键

据美联邦社调查显示，美国华尔街80%的富豪是靠理财而成功。股神巴菲特曾坦言：“会赚钱的人不一定有实体，但他们必定会选择非常好的载体”。可见百万富翁不是做出来的而是靠选择非常好的载体通过理财变出来的。而投资是理财中关键的一项，随着理财时代的到来，人们的理财意识不断提高，“你不理财，财不理你”已成为挂在众人嘴边的口头禅。

哈佛是美国历史上第一所大学，有“先有哈佛，而后有美利坚”的说法。哈佛大学可以称得上“富可敌国”，因为它所获得的捐赠比世界上很多中小国家年生产总值都要高。哈佛大学的捐款投资由哈佛管理公司（Harvard Management Company, HMC）负责，这家公司成立于1974年，是哈佛大学下属非营利性全资子公司，它以收费方式管理着哈佛大学的捐款基金、养老金资产、劳务资本以及非现金方式的捐赠物，属于典型的投资管理公司，其专业团队管理着捐款基金中大约11000项专项基金。公司直接经手管理捐款基金60%的份额，间接经手（和外部投资公司一起管理）剩余40%的投资组合。

由于有着许多出色的投资精英，使得这个世界上最大的大学基金保持资本高速增长。哈佛大学捐赠基金在截至2007年6月的2007年财政年度又增值23%，达到了创纪录的349亿美元，列美国各大学之首。

2011年1月，来自巴克莱资本的卡纳辛将加盟总部位于波士顿的哈佛管理公司。这所全球最富有的大学已经任命雷内·卡纳辛（Rene Canezin）为资产组合管理团队的董事总经理，负责领导哈佛大学在债券领域的投资活动。卡纳辛现年42岁，在巴克莱资本任职时担任美国信贷和全球高收益交易部门的负责人。

由于哈佛是一所私立大学，它的运作开销很大部分都靠校友捐赠资金维持。哈佛每年捐赠资金的5%会被用于大学的预算。美国人对于学术单位的捐款相当慷慨，而富豪尤其愿意捐款给高等教育学府，特别帮助研究型大学推动研究计划，甚至成立研究中心。

本来哈佛大学是全美最昂贵的大学之一，一名学生在那里就读每年所有费用约4.4万美元。但由于拥有巨额捐赠资金，所有家庭年收入在6万美元以下的学生都可以免交学费，这意味着哈佛大学成为了劳工阶层和中产阶级家庭孩子的首



选，当然前提是他们要获得入学资格。而只有哈佛管理公司投资回报良好，才能让哈佛的资产保值、升值，从而让更多的学生受益。由此可以看出，投资的重要性是多么的重要！

诺贝尔基金会的资产管理与哈佛大学有很多的相似之处。世界闻名的诺贝尔基金会每年发布奖项开支高达500万美元的奖金。我们不禁要问：诺贝尔基金会的基金到底有多少？事实上，诺贝尔基金会的胜利，除了诺贝尔本人在100年前募捐一笔庞大的基金外，更重要的是归功于诺贝尔基金会的理财有道。

诺贝尔基金会设置于1896年，由诺贝尔募捐980万美元。由于该基金会设置的开赴点是用于开支奖金，治理阻截任何的过错。因此，基金会设置初期，其章程中明白地确定基金的投资范围，应局限在安全且固定收益的项目上，如银行存款与公债。这种保本重于酬劳率、安全至上的投资摘要，的确是严谨的做法。但重酬劳率的结果是：随着每年奖金的发放与基金运作的开销，历经50多年后，到1953年该基金会的资产只剩下300多万美元。

眼见基金的资产将消耗殆尽，诺贝尔基金会的理事们定时惊醒，意识到投资酬劳率对财富积聚的重要性，于是在1953年做出突破性的转变，革新基金治理章程，将原来只准寄放银行与买公债，转变为应以投资股票、房地产为主的理财观。资产治理观念转变后，就此扭转了基金的命运。1993年基金的总资产巨增至2亿多美元。

投资，不仅对于一个组织、一家企业有重要的作用，在人们的日常生活中，投资同样是不可少的。“金钱不是万能的，但没有金钱是万万不能的！”人们用调侃的方式一针见血地说明了金钱在我们生活中的重要地位！古人把金钱比作是“水”，表示它是不断流动的。如果你管理的方法得当，那么金钱财富就越聚越多，像溪流的水汇成大河湖泊，像江河的水汇成大海；如果管理的方法不当，甚至根本不去管理，那么就算赚钱的能力再强，也不过像是一只到处漏水的大缸，一旦停止往里注水或水量减小，很快便漏干净了！你现在拥有多少财富并不能保证将来仍然能保持现状！