

舵手证券图书
www.zqbooks.com

9000.00	KD, J	K9 43.29↑
		D9 34.34↑
		J9 16.44↑
8800.00	3K-2D	61.19↑
	RSV9	52.29↑
8600.00	乖離率	
	BIAS10	0.14↑
8400.00	BIAS20	-2.07↑
	B10-B20	2.21↓
89/05/09	多空指標乖離	
1500.00	M3	8636.38↓
1000.00	BS	8714.75↓
500.00	M3-BS	-78.37↑
20	威廉指標	
	WMSXR9	47.70↓

轻轻松松赚进 5000万

.....| 终生投资致富指南 |.....

12个策略 投资要诀

(香港)薛亚瑟◎著



地震出版社
Seismological Press



轻轻松松赚进 5000万

.....| 终生投资致富指南 |.....

12个策略及终生受用的投资要诀

(香港)薛亚瑟◎著



地震出版社
Seismological Press

图书在版编目 (CIP) 数据

轻轻松松赚进 5000 万 / 薛亚瑟著. —北京: 地震出版社, 2013. 3

ISBN 978-7-5028-4071-6

I. ①轻… II. ①薛… 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 (2012) 第 083900 号

地震版 XM2550

著作权合同登记 图字:01-2012-5478

繁体字原作者: 薛亚瑟

Copyright©2007 年 香港经济日报出版社

轻轻松松赚进 5000 万

(香港)薛亚瑟 著

责任编辑: 朱 叶

责任校对: 孔景宽

出版发行: **地震出版社**

北京民族学院南路 9 号

发行部: 68423031 68467993

门市部: 68467991

总编室: 68462709 68423029

证券图书事业部: 68426052 68470332

<http://www.dzpress.com.cn>

E-mail: zqb68426052@163.com

邮编: 100081

传真: 88421706

传真: 68467991

传真: 68455221

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河市鑫利来印装有限公司

版(印)次: 2013 年 3 月第一版 2013 年 3 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/32

字数: 75 千字

印张: 4.75

书号: ISBN 978-7-5028-4071-6/F(4749)

定价: 20.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

代序一

会计师给人的印象往往是严肃又保守，甚至有些“船头惊鬼船尾惊贼”。但薛亚瑟却算是十分另类的会计师。

他读大学时已经投身金融市场大炒特炒，曾经转战过外汇、股票，甚至认股证（窝轮）市场，和同年纪的人相比，他无疑是一位十分进取及早熟的投资者。

本书是作者近二十年来的投资心得及经验的总结。当中提及每一个年龄阶段的投资者，应该采取的策略。如你是较年轻的投资者，本书可以说是你终身的投资致富指南。不想在投资路上走太多冤枉路，本书绝对值得一看再看。

石镜泉

《香港经济日报》副社长兼研究部主管

2007年9月

代序二

在某次机缘巧合之下，认识了本书的作者薛亚瑟。他虽然并非证监会的持牌人士或者财经名嘴，但作者在股票市场中有极为丰富的实战经验，兼又精通投资理论；更难得的是，他仍然坚持不断地去进修，为自己的投资事业不断增值。这种好学的精神，值得大家学习。

本书不尚空谈学院式的投资理论，从十分有趣的角度，讲解那些实用性比较强的投资方法。所以，不管你是投资新秀还是股场老手，都一定能够从本书中获益。

邝民彬

凯基证券营运总裁

2007年9月

自序

最初的时候，我曾想把书名定为《一个小投资者的血泪史》。

在过去的 18 年来，我经历了多次惊心动魄的股灾，又经历过外汇市场中无数次的滔天巨浪。有过在股市赔掉大半份身家，也有过在短短 1 年内赚取达 3 倍以上的回报。

如何能够在波涛汹涌的现代金融市场中幸存，并且获取厚利，是我一直努力追寻的答案。

到了今天，我终于明白知道投资成功的方法，原来是如此的简单，只不过绝大多数的人，都没有留意，或者是让身边的致富机会轻易的溜走。

最后，我十分感谢石老师及 Ben 哥为本书写序，当然也要多谢我父母及太太一直以来对我在投资路上的全力支持。

薛亚瑟

2007 年 9 月

目 录

代序一	1
代序二	2
自 序	3

第 1 章 你 16 岁前要学懂的投资方法

1.1 投资是一门人人都要懂的学问	2
1.2 投资前必须要问的三个问题	4
1.3 投资致富的真相	7
1.4 怎样才能赚到 5000 万	13

第 2 章 你 18 岁后要学懂的投资方法

2.1 投资者在 18 岁采取的两个策略	18
2.2 回报率 13.865%和 19%	20
2.3 另外一个投资的真相	22
2.4 技术分析的起源	23
2.5 为什么要学习技术分析	25
2.6 常见技术分析工具	27

第 3 章 你 28 岁后要学懂的投资方法

3.1 投资者在 28 岁采取的两个策略	40
3.2 为什么仍是 19%	43
3.3 投资真相之三:走势陷阱无法避免	47
3.4 基本分析是什么	48
3.5 基本分析:经济学的应用	54

3.6 基本分析:会计学的应用	60
3.7 基本分析:财务学的应用	65

第4章 你38岁后要学懂的投资方法

4.1 投资者在38岁采取的两个策略	70
4.2 价值投资法等于基本分析吗	74
4.3 价值投资法到底是什么	75
4.4 格雷厄姆的选股准则	79
4.5 巴菲特 VS 格雷厄姆	82
4.6 巴菲特的选股法则	84
4.7 “价值投资法”与香港股市	87

第5章 你48岁后要学懂的投资方法

5.1 投资者在48岁采取的两个策略	92
5.2 了解心理与投资的关系	95
5.3 投资者的最大敌人:自己	100
5.4 如何征服你的敌人	109

第6章 你58岁后要学懂的投资方法

6.1 投资者在58岁采取的两个策略	114
6.2 你能跑赢全球的基金吗	116
6.3 对冲基金的特点	118
6.4 对冲基金的策略	121
6.5 对冲基金的获利方法	124

第7章 终生受用的投资忠告

7.1 再论“轻松投资”	132
7.2 三个忠告	135
7.3 生存之道	138

第 1 章

你 16 岁前要学懂的 投资方法

“功崇唯志，业广唯勤。”

——《尚书·周官》

1.1 投资是一门人人都要懂的学问

在 21 世纪的今天，投资无疑是一门无论任何年纪、任何职业、任何性别都要好好学懂的学问。

投资这一门学问，不仅可以影响你自己的下半生，甚至会影响你下一代的生活质量。试想，如果时光可以倒流，回到 1990 年，你能在 4 元水平买入汇丰 (0005)，在 19 元买入长江实业 (0001) 或者在 13 元买入和黄 (0013)。这三只大蓝筹，不只家喻户晓，甚至股龄少于一年的新丁都懂得去买，在过去的 16 年间，分别升值 6.15 倍至 26.8 倍不等，这还未计算历年派发的股息。换句话说，1990 年的 100 万元，到了 2006 年 12 月 31 日就会变成 615 万元，甚至 2680 万元，就看你买入的是汇丰，还是和黄！

试想拥有此笔财富，你是否可以过完全不同的生活？你可以提早退休，或者提早送子女到外国的名牌大学读书。

最重要的因素是时间

投资这一门学问，愈早开始钻研愈好，所以美国股神巴菲特早在1941年（当时他年仅11岁的时候），已经学懂买入他人生中的第一只股票——城市服务优先股（Cities Service Preferred），为他的伟大投资事业打下了坚实的基础。

投资这一门学问，愈多资金投入，就愈能做到长线投资以捕捉大型升浪。所以地产巨子凭着500亿元的雄厚资金，摇身一变就可以成为亚洲股神。

投资这一门学问，与你的学历没有必然关系，多进修几个学位也无法令你精通投资之道。所以就算是牛顿这位才华横溢的科学巨人，也在1720年英国的南海公司泡沫中损失惨重，他慨叹：“我可以计算出天体运行的轨迹，却估不准人们疯狂的行径。”

投资这一门学问，更加与你的职位高低无关。所以无论你是年薪百万的高级行政人员，还是普通小职员，只要你能做到本书提到的三个条件，你也可以轻轻松松赚进5000万：

（1）每年实质回报率达到13.6%~22.3%，视年龄而定。

(2) 有一笔首次(及 / 或)投入的小额资金(其实首年只需 12000 元)。

(3) 每年投入少量的定额资金(其实只需 12000 元起, 即每月 1000 元)。

现在就开始向 5000 万进发!

1.2 投资前必须要问的三个问题

当你决定要投资时, 你必须要问三个问题, 并找出最适合自己的答案:

- 投资什么(What)?
- 怎样投资(How)?
- 何时投资(When)?

问题 1: 投资什么(What to invest)

在决定“投资什么”之前, 我们要先明白“什么是投资”。在现代金融市场中, 金融工具种类之多, 产品之复杂令人眼花缭乱, 加上众多衍生工具 / 票据; 另外再加上其他投资工具, 例如红酒、油画、古董、

普洱茶等，投资的范围可谓十分广阔。不过，投资最基本及最重要的概念是放弃现在 / 眼前的消费，换取将来的回报。根据这个概念，投资便容易理解得多。投资必然受到两个因素影响：时间及回报率（或称为利率（Interest）/ 贴现率（Discount Rate））。这样一来，那些有时间值损耗的金融工具，便不应称为投资。所以各位在投资之前，可以先把下列工具剔除作为“投资什么”的考虑：

- 认股证
- 牛熊证
- 期指
- 期权

但我要补充一点，以上四种金融工具，不能单独作为“投资工具”，但却可以作为“对冲”风险的工具。

运用衍生工具，你需要精确的计算和执行力，包括止损和止盈的勇气，绝对谈不上轻松。所以根据本书的宗旨“投资什么”，其实可以把范围收窄至下列几种工具：

- 股票
- 债券
- 货币，包括黄金
- 基金

我在本书往后的每个章节中提到的投资方法，都可以在上述四种工具上应用。

问题 2：怎样投资(How to invest)

这个问题十分简单，只用一句话便可讲完：“高抛低吸”。

但问题是何谓高抛何谓低吸为什么众多的投资者都是反其道而行：“见高追货，见低抛售”？要达到轻松赚进 5000 万的境界，你首先需要掌握投资工具的价格，何谓高抛何谓低吸第二步，才能决定买还是卖。正因为如此，现代投资市场便产生各种各样的分析工具，以及投资方法 / 策略 / 理论。其实归根到底只不过是用来解答“怎样投资”这个问题罢了。

现行两大投资分析流派，便是大家经常听到的技术分析派和基本分析派，在本书接下来的章节中会再做讨论。

问题 3：何时投资(When to invest)

如果你能找出前两个问题的答案(即是最适合自己

情况的答案)，“何时投资”这个问题也会变成十分简单——答案是“愈早愈好”!

正如本章一开始便说：“投资学上最重要的因素是时间。”还记得投资的基本概念是“放弃眼前消费，换取未来的回报”吗？所以时间愈长，所希望得到的回报亦愈大，这是我们所谓的“复利”威力。

“复利”虽然威力惊人，但却有一个必须先决条件，就是回报在正数的情况下才能产生威力。所以价值投资大师格雷厄姆(Benjamin Graham)有一名句：“投资第一个原则是永远不要亏本；第二个原则是永远遵守第一个原则。”因为投资上任何的亏损，都会令复利的威力大打折扣，而这也解释了为何金融市场上有如此多大型基金，动用大量资金进行套利交易(Arbitrage)，目的便是要避免亏损。

1.3 投资致富的真相

当你明白复利对投资的重要性后，现在让我告诉你以下两个关于投资致富的真相，而且我相信你的投资顾问一定不会告诉你。

投资致富的真相 1：时间！时间！时间！

投资学上最重要的因素是时间，其次才是回报率。投资年期愈长，由于复利的威力，滚存的利润就会以几何级数上升，大家可以先看下面两个表(表 1.1 和表 1.2)：

表 1.1 投资者 A

年期	本金	回报率	每年回报	本利和
1	12000	19%	2280.00	14280
2	14280	19%	2713.20	16993
3	16993	19%	3228.71	20222
4	20222	19%	3842.16	24064
5	24064	19%	4572.17	28636
6	28636	19%	5440.89	34077
7	34077	19%	6474.65	40552
8	40552	19%	7704.84	48257
9	48257	19%	9168.76	57425
10	57425	19%	10910.82	68336

表 1.2 投资者 B

年期	本金	回报率	每年回报	本利和
1~9 年	12000	9%	1080.00	26063
10	26063	9%	2345.64	28408
11	28408	9%	2556.75	30965
12	30965	9%	2786.86	33752
13	33752	9%	3037.68	36790
14	36790	9%	3311.07	40101
15	40101	9%	3609.07	43710
16	43710	9%	3933.88	47644
17	47644	9%	4287.93	51932
18	51932	9%	4673.84	56605
19	56605	9%	5094.49	61700
20	61700	9%	5552.99	67253
21	67253	9%	6052.76	73306

从上面的两个表可见，投资者 A 在 10 年内，每年的投资回报率达到 19%，最初的 12000 元本金在 10 年后，便增长了 5.66 倍，达到 68000 多元。至于投资者 B，虽然每年的投资回报只有 9%，但由于投资年期长达 21 年，最后他的投资组合增长了 6.1 倍，达 73306 元，就是说经过 21 年的时间，投资者 B 以每年 9% 复式回报率后来居上，跑赢投资者 A 的 19% 复式回报率。

以上的例子说明了一个投资的真相：只要你的投资年期够长，而且投资组合能做到长期让利润滚存，就绝对会有正回报，就算回报率不算突出（平均只有 9%），假以时日仍有可观的资本增长。也就是说，你根本不需要支付高昂的佣金予别人去设计一些高回报的