

IT'S ABOUT MORE THAN
THE MONEY. INVESTMENT WISDOM
FOR BUILDING A BETTER LIFE

实战技能
指南

改变人生的 21条投资法则

《巴伦周刊》百强杰出女性理财顾问之首

[美] 萨莉·A·格拉斯曼 (Saly A. Glassman) | 著

祝平 钱峰 | 译

21条通往幸福生活的**投资魔法**
让你实现人生的**自由、自主和自在**



中信出版社·CHINACITICPRESS

IT'S ABOUT MORE THAN
THE MONEY. INVESTMENT WISDOM
FOR BUILDING A BETTER LIFE

改变人生的 21条投资法则

[美] 萨莉·A·格拉斯曼 (Sally A. Glassman) | 著

祝平 钱峰 | 译



图书在版编目 (CIP) 数据

改变人生的 21 条投资法则 / (美) 格拉斯曼著; 祝平, 钱峰译. —北京: 中信出版社, 2013. 5

书名原文: It's about more than the money: investment wisdom for building a better life

ISBN 978-7-5086-3885-0

I. ①改… II. ①格… ②祝… ③钱… III. ①投资—基本知识 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 060747 号

Authorized translation from the English language edition, entitled It's About More Than the Money: Investment Wisdom for Building a Better Life, 1E, 9780137050321 by Saly A. Glassman

Published by Pearson Education, Inc.

Publishing as FT Press

Copyright © 2010 by Pearson Education, Inc.

All rights reserved. No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or by any information storage retrieval system, without permission from Pearson Education, Inc.

CHINESE SIMPLIFIED language edition published by PEARSON EDUCATION ASIA LTD., and China CITIC Press copyright © 2013

本书仅限在中国大陆地区发行销售

本书封面贴有 Pearson Education (培生教育出版集团) 激光防伪标签

无标签者不得销售

改变人生的 21 条投资法则

著 者: [美] 萨莉·A·格拉斯曼

译 者: 祝平 钱峰

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

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)

承印者: 三河市西华印务有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16 印 张: 14.25

字 数: 155 千字

版 次: 2013 年 5 月第 1 版

印 次: 2013 年 5 月第 1 次印刷

京权图字: 01-2010-8088

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-3885-0/F·2874

定 价: 39.00 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: 010-84849555 服务传真: 010-84849000

投稿邮箱: author@citicpub.com

献给我挚爱的父母洛娜 (Lorna) 和唐 (Don)、
我最爱的丈夫艾伦 (Allan),
以及我珍爱的孩子们贾尼丝 (Janice) 和劳伦 (Lauren)。



前言

*It's About
More Than the Money*

首先，我想简单谈谈大家的投资情况、资产前景和生活质量。这将让你对本书的主要内容有一个整体的了解。

在美林担任理财顾问 30 余年，我见证了市场上和金融服务业内，甚至是我自己的公司里发生的各种变故。这些年，我的首要目标就是引领和指导客户如何面对这些变故。2007 年年中开始的经济滑坡，使我下决心要用自己的经验去精简投资过程，给所有投资者提供切实可行的建议。

过去，也许一直是惯用的智慧在指导你进行投资理财，而 2008 年发生的金融危机可能让你开始反思，它们是否有效？这是可以理解的，此次市场崩盘带来了毁灭式的影响，以至于所有人都受到影响，至少是牵连。如果你现在开始对经验质疑，不知道该听从谁的建议，这都没有错。

作为一个理财顾问，我经常与客户深入探讨他们的理财经验。你应该也和多数人一样，在一次或多次的经济危机中受损，并逐渐对投资失去信心。这也是我写这本书的一个主要目的——让你的投资步入正轨，重

树你成为优秀投资者必要的信心。我与你分享的观点不仅能帮助你度过危机，也能让你获得成为一个更成功的投资者所必需的素质，以应对今后的市场环境。

也许，你还没有把自己当成是一个投资者，但是，只要你有希望能保值和增值的资金，你就是一个投资者。你的资金可能在银行、证券、股市、房地产或者复杂的金融衍生品中。这不只是简单的存钱，这些让你不再只是银行或投资经济公司的客户，而是在做投资。你是一个名副其实的投资者，你应该严肃对待这个身份。

你如何才能重新获得对自己金融状况的掌控呢？首先，你要客观地反思你过去的投资决定，以及所导致的结果。让我们共同面对这一切——对多数投资者来说，责任之大，实难独自承受。正因为如此，贯穿本书的一个重要信息就是，一个值得信任并且合适的理财顾问会为投资带来明显优势。

非常可能的是，有一个人曾做过你的理财顾问，也许他是当地某银行的一位客户经理，或者是在投资公司为你服务的工作人员；也许你会听取一些外行人给你的存钱建议，你的配偶、父母，或是你的朋友，这些人都可以成为你的顾问。或许，你有一位传统意义上的理财顾问——与在银行、信托公司或者投资经纪公司工作的注册金融理财师建立了正式理财关系。

也许你会问自己，“我是否也需要寻找一位理财顾问，建立正式关系，才能成为本书所针对的‘投资者’呢？”答案是，“不用”。当我在书中提到投资者时，我希望你明白，我谈论的就是你。不论你是否接受专业的投资服务，你都应当获得作为投资者的关心和尊重。但是，我必须承认，一位专业的理财顾问能让你在投资中更具优势。但你从本书中获得的有关理财的看法，以及

如何就理财问题与他人进行有效交流的方法，都将有助你日后的投资决定。

同时，我也会为你提供幕后指导，改善你的投资策略和整体金融状况。我所讲的都是真实的故事和投资者的亲口所言，为保护他们的隐私，我改了他们的名字和一些细节内容。你可能会发现与你相似的观点和想法，也可能从他们的身上获得全新的视角。只有了解他们的故事，你才能有效地评估自己的投资决定。

我写这本书的另一个目的，是要消除投资过程的神秘性，这样你便可以 and 理财顾问并肩作战，将一些有用的指导付诸实践。即使你投资经验不多，这也是完全有可能的。我将用切实有用的知识和行动导向的建议，帮助你在投资中变得更强大。

通过这本书，我会陪伴你走过投资的每一步，追逐生活中所有的目标。毕竟，成功远不止金钱，它关乎生活中最重要的目标。让我们一起阅读，一起学习。



目录

*It's About
More Than the Money*

前言 / XI

第一章 规则不能保证胜算，但依然不能少 / 1

评估你的投资规则 / 4

检查你是否遵守规则 / 5

重回正轨 / 6

第二章 预测你能掌控的东西——你的关注重点 / 9

第三章 别再想“要是那样就好了” / 19

第一步：认清“要是那样就好了”的言语方式 / 21

第二步：弄清楚究竟是什么情况 / 22

第三步：别再说“要是那样就好了” / 23

第四章 承担责任 / 29

选择一：指责他人 / 30

选择二：承担责任 / 32

你的人生总计划 / 34

第五章 投资你在行的领域，辨清你所不了解的内容 / 37

第六章 坚持对你有益的投资规则 / 45

规则一：了解你所投资的产品 / 46

规则二：了解你所投资产品的流动性 / 47

规则三：投资应具有透明度 / 48

规则四：投资必须由联邦监管部门或者独立的第三方审计 / 48

规则五：必须了解投资建议、服务和产品的相关费用 / 49

规则六：亲自调查合作人和生意伙伴的为人，不要将此重任托付给第三方 / 50

第七章 亡羊补牢，为时已晚 / 55

和你的顾问沟通 / 57

遗嘱和遗产规划 / 59

税务计划 / 59

配偶权益、子女继承以及慈善捐赠 / 60

资产配置和投资策略 / 60

第八章 有时，最好的建议是什么也不做 / 67

不要和朋友投资 / 69

不要透支 / 70

不要承担他人的选择后果 / 73

不要舍不得应该卖出的东西 / 73

第九章 珍视现有财产的价值 / 77

你会放错地方 / 78

你会浪费 / 79

你在金融市场亏损了 / 79

你被偷了 / 79

你赌输了 / 80

你捐了 / 80

有借无还 / 80

要一边拿稳，一边得到 / 81

第十章 知道自己的投资目的 / 85

保存资产 / 87

赢取收益 / 88

赢取收益 + 资产升值 / 89

资产升值 / 90

大幅增值 / 90

第十一章 清楚了解自己拥有什么、没有什么 / 95

第十二章 从现在开始，为你的理财选择埋单 / 101

第一步：以当前资金情况计算你的理想收入 / 103

第二步：为实现财务自由做时间规划 / 103

- 第三步：考虑通货膨胀后对你的收入进行调整 / 104
- 第四步：计算你需要的经通货膨胀调整后的期末余额 / 106
- 第五步：用你的流动资产和将要变现资产计算期初余额 / 107
- 第六步：计算现有资产的未来价值——收益率需基于你的投资组合和资产配置 / 107
- 第七步：计算未来所需金额和现有金额的差额 / 108
- 第八步：根据时间进度计算每年所需的储蓄额——弥补差距，实现财务自由 / 109
- 第九步：做好资产配置计划 / 110
- 即时付款 / 112
- 延时付款 / 113
- 理财选择 / 116

第十三章 了解顾问品牌的核心价值 / 117

- 选择一：直接询问顾问本人 / 121
- 选择二：询问他人的看法 / 121
- 选择三：多做比较 / 122
- 选择四：发现并尊重自己的直觉 / 123
- 选择五：认清你想要的品牌 / 123
- 选择六：亲身体验 / 124

第十四章 你的顾问真正关心你吗? / 127

第十五章 你将备受照顾 / 137

- 弄清楚自己重视什么 / 142

寻找你重视的东西 / 142

知道自己是否得到了所重视的 / 143

第十六章 投资者的判断就是事实 / 147

第十七章 危机也是小礼物 / 155

危机迫使你检验自己的行为 / 157

浪费一次难得的危机体验是愚蠢的 / 158

危机能让你更为客观 / 159

危机让你有机会和重要合作伙伴加强沟通 / 161

危机迫使你重新审视自己的关注重点 / 162

第十八章 生活中最珍贵的东西与金钱无关 / 167

葆拉和莫林 / 169

埃利奥特 / 170

汤姆 / 173

第十九章 找到勇气，做一个诚信正直的人 / 177

第二十章 我们的花销和浪费就构成了整个经济体 / 187

第二十一章 付诸实践 / 199

尊重规则，但只针对内容 / 201

慎重仔细地选择你的理财顾问 / 201

承担责任 / 202

计划 / 203

改变人生的21条投资法则
It's About More Than the Money

强大起来 / 203

关注全局 / 204

付诸实践 / 205

附录 第十二章的计算公式 / 207

致谢 / 211



It's About
More Than the Money

第一章

规则不能保证胜算，但依然不能少

你是否曾在金融危机时心情沮丧？也许你弄不明白，自己明明完全遵照所习的投资规则，怎么还亏了呢？你觉得失望、愤愤不平，甚至火冒三丈。绝对不止一个人像你这样想：“我按规则出牌，我应该赚啊！”的确，这些规则是应该给你带来些好处——避免亏损，至少，得尽量减损，难道不是吗？

很遗憾，生活从来不是如此，经济运转也不会。遵守投资规则不能保证你绝不亏损。但是，即便需要变通，把这些规则当作方向性的重要指引，仍不失为明智的选择。想要成为一个成功的投资者，你需要反思过程，并不断改进，以克服“失败感”。这是一种积极客观、专注投入的心态。

首先，你必须认识到，没有万无一失的规则。但是，一些基于经验的参数是必须考虑的。打个比方，一个小孩从马路的一边跑到另一边，没有出交通事故。于是，他想，“为什么老师说不能随便横穿马路呢？我试了，没问题呀。”不出现意外不能说明这就是理智的冒险，一次靠运气的盈利并不能预示未来的成功。事实上，冒险的次数越多，盈利的可能性就越小，意外终将被你撞上。

但是，投资者却时常把偶然的运气当作成功。他们要不没有投资规则，要不就总是违规，采取冒险行动。若违规策略受用，他们就一而再、再而三地冒险，指望能有大收益。一旦出了问题，他们又会觉得不可思议！

当然，同样的场景也可能换一种方式出现。一位投资者遵照规则，规则却不管用。受损的投资者开始考虑，既然规则不能保证万无一失，那遵不遵照也无关要紧。就像一个生活规律的人，坚持健康饮食和合理锻炼。他不吃油炸食品、避免饱和脂肪，但你能确保他就不会得心脏病和癌症吗？当然不能，但这也不意味着遵守规则是不对的。虽然表面上看，良好的习惯并没有带给他什么，但事实上，这却让他受益匪浅。有没有可能正是健康的饮食让他没有在更年轻的时候就得了癌症？或许，身体状况良好的他更可能会战胜心脏病呢？还有可能，良好的生活习惯提高了他患病前和治疗期间的生活质量？尽管违规不一定导致不幸，遵守也不总是万无一失，但这并不意味着遵守规则的理念是错误的。

当经济疲软时，很多投资者——包括那些遵守规则的人们——都会遭受损失。但这并不意味着投资者就应该断言规则不合理或者没用。投资规则的效果会随着时间显现。虽然短时间内你可能会觉得自己失败，你丢了那个，失了那个，但是，从大的框架下看，如果你遵守我们后面谈到的规则的话，你更有可能走上康庄大道。

尽管你不可能保证永远都不失败，你却可以增加胜算的可能性。正如顶尖运动员一样，看看那些专业的棒球运动员，虽然我们每个人都会朝迎面袭来的球挥棒，但若掌握正确的规则，我们可以增加瞄准的可能性。就算你不能每次都带球练习，你仍可以练习你的站姿、身体摆动，研究技巧，一段时间后，你

的击中率可能就会大大提高。这些顶尖的运动员是如何保持最佳状态的呢？他们反复观看录像，包括比赛录像，他们不断地练习需要的技巧，以达到无意识的状态。那些在观众看来行云流水的动作，其实是多年专注练习的结果。顶尖的运动员是所在运动领域的终身学习者，他们要学会面对压力，在一些不十分理想的环境中表演。不断地进行“追求完美”的练习就一定会赢吗？有什么办法能保证每次都瞄准球吗？答案也是否定的。但是，练习可以大幅提升成功的可能性，这一理念适用于运动、投资以及你所珍视的生命中的一切。

规则犹如一个提升胜算的标杆。严格说来，一支小的球队和一支大的球队的差距能有多大呢？对于最顶尖的运动员而言，可能很小。但是，对一名普通运动员而言，如果晋升到一支大球队，并成为其中的一员，他和他的家人的生活将会发生质的改变。

同样的逻辑也适用于中等和非凡的投资回报。从1989年至2009年年初，标准普尔500指数显示的回报约为8.4%（摩根大通资产管理公司，《市场指导》，2009年3月31日）。你猜猜同期的市场平均投资回报率是多少？2%左右。为什么会这样？因为投资者总是会出于某种原因高买低卖，正确的方式其实正好相反。仅看某一年，可能并没有多大差距。但倘若算上20年，累积效果是巨大的。

以下是一些可以增加“胜出”可能性的办法，它们会有助于提高你的投资收益。

评估你的投资规则

当你回顾收益时，问问自己：你遵照什么样的投资规则？它们的表现如