

他的方法，被媒体封为“最科学的投资法”

我靠基金 38岁退休

不需具备财经背景与专业知识，也不必紧盯着财经频道或苦读研究报告，

只要搞懂“对的投资逻辑”，你也可以享受投资获利的甜美果实。

王仲麟（贱芭乐）著



商务印书馆
The Commercial Press

创于1897

王仲麟（贱芭乐）著

我靠基金 38岁退休



创立于1897

商务印书馆
The Commercial Press

2013年·北京

图书在版编目(CIP)数据

我靠基金38岁退休/王仲麟著. —北京: 商务印书馆,
2013

ISBN 978 - 7 - 100 - 08933 - 3

I. ①我… II. ①王… III. ①投资 — 通俗读物 IV.
①F830.59 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 028663 号

所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

版权所有©王仲麟

本书版权经由方智出版社授权商务印书馆出版简体
中文版

委托安伯文化事业有限公司代理授权
非经书面同意,不得以任何形式任意重制、转载

我靠基金38岁退休

王仲麟 著

商 务 印 书 馆 出 版
(北京王府井大街36号 邮政编码100710)
商 务 印 书 馆 发 行
北京市松源印刷有限公司印刷
ISBN 978 - 7 - 100 - 08933 - 3

2013年1月第1版

开本 880×1230 1/32

2013年1月北京第1次印刷

印张 6 $\frac{3}{4}$

定价: 18.00元

目 录

平民百姓买基金，立足台湾赚全球	007
摒除幻想、回归现实的“小冬瓜运气测验”	011
从计算力提升为逻辑力的“小西瓜逻辑测验”	016

Part1

投资基金的正确心态

第1章 基金投资并没有复利效果！ 031

有关基金迷思的三个小故事 031

年平均投资报酬率8%是经过加工制造的数字 034

第2章 三年获利，别谈长期投资 041

最合逻辑的基金评估基准——MSCI全球指数 041

建立正确投资观念与逻辑，三年获利不是梦！ 046

Part2

解读基金关键法则

第3章 中概股基金 ≠ 中国基金！ 053

你买的中国股票型基金跟不上中国股市行情？ 053

中国股票型基金仅有10%“直接”投资中国股市？ 057

第4章 资源 ≠ 能源 ≠ 原物料 ≠ 矿业 065

“能源”、“原物料”基金跟你想的不一样？ 065

小心基金分类有陷阱 068

Part3

诚实面对资产配置

第5章 玩iPhone游戏，也好过测验投资属性 083

三大省思比测验投资属性更重要 085

第6章 你需要的是资产增值，不是资产配置 095

坊间所谓“资产配置”，跟“盲目投资”没两样！ 098

“资产增值”才是重点！ 101

Part4

如何研判进出场时机

第7章 解读盘势，没你想象得那么复杂 107

掌握台湾市场，就等于掌握全球市场 110

第8章 20年功力研判全球市场进出时机 121

进场时机：4,310点与5,050点 122

出场时机：8,000点与8,740点 123

Part5

如何挑选优质基金

第9章 单笔投资挑市场、选基金关键 139

单笔投资千万别用四四三三法则 139

市场波段多空头与操作绩效的关系 140

空头请选抗涨抗跌型，多头请选大涨大跌型 143

单笔投资基金三大要诀 152

第10章 定期定额挑市场、选基金关键 154

定期定额投资基金的关键——累积单位数 154

定期定额投资基金的最大帮手——时间 158

挑选大涨大跌的市场才是王道 161

Part6

有效制定资金规划，让你赚更多

第11章 适当资金配置，扩大基金获利 177

定期定额的最佳资金配置 178

单笔投资的最佳资金配置 192

第12章 操作进退有据，获利何需喊停？ 195

停利的各种考量与做法 195

停利到底好不好，实际验证就知道 200

基金获利关键就是这么简单 207

后记 214

平民百姓买基金，立足台湾赚全球

如果你知道如何有效地“单笔投资”基金，在2009年第一季时，你应该跟我一样正进场投资，而且还知道单一国家型应该买印尼、印度、俄罗斯基金，区域型则应该选新兴欧洲、新兴亚洲、新兴拉丁美洲基金，然后到了2010年下半年，我们都已赎回出场，欣然享受上述各类基金倍数以上的投资报酬率！

如果你知道如何合理地“定期定额”投资基金，2008年第一季时，就会跟我一样进场布局，而且还知道单一国家型基金该买菲律宾，区域型基金则该买新兴拉美，舍弃成熟美洲基金，到了2010年下半年，我们已一起出场，同样享受上述基金至少五成的投资报酬率！甚至透过执行资金配置的动作，顺利将上述各类基金的报酬率扩大至七成！

2007年年底到2008年第一季期间，大多数投资人持续对钱鼠年的股市行情抱着莫名的憧憬，专家们更是透过各种管道提醒投资人千万不要错过指日可待的大行情，当时的乐观景象，贱芭乐至今还记忆犹新……

摩 X 富林明：“啥？你要赎回？为什么？三年来你这档印度基金的报酬率已经超过250%，干嘛不继续摆着？它现在还那么强，根本不太回头，看样子很有机会赚到三四倍耶，你不

会是因为缺钱用才要赎回吧……”

霸 X：“你要不要再考虑一下？我们家的拉丁美洲基金，你也已经抱五年了，现在净值已经翻了六倍吧！干嘛要赎回？难不成你被去年底那一波杀盘吓到了喔？拜托，我不是跟你说它还会涨回来，现在是不是跟我说的一样？总之继续摆着就对了，反正你又不缺钱……”

富 X 克林：“你要加码全球债基金？芭乐，真的啦，我现在不需要你帮我做业绩，你真的不必这样！你看一年来，它也只涨 11%。不然我家还有其他很多好的股票型基金，新兴东欧今年的经济状况好到爆，新兴亚洲或者新兴拉美也很 OK，你要不要再考虑一下……”

几乎天天还是跟金融圈操盘人维持良好互动关系，但向来只依据客观数据制定投资决策的贱芭乐，还是不顾众人的劝阻与讥笑，当时把手上所有股票型基金赎回出场，转进有真正稳健报酬的固定收益基金。进入 2008 钱鼠年之后呢？应该没人还记得后来的市况吧！股票型基金无一幸免，拦腰折半还算好的，即使名为债券型基金者，大跌三四成的也很稀松平常……

成功投资

不该进场之时，冷眼以待！

该进场的时候，大胆投入！

不该出场之时，鹿奔不惊！

该出场的时候，果断出场！

失败投资

不该进场之时，贸然躁进！

该进场的时候，害怕却步！

不该出场之时，草木皆兵！

该出场的时候，贪得无厌！

以上八句话，无论是股票还是基金投资人应该都可以认同，关键就是“该”与“不该”！多数投资人习惯以主观个人意见来决定“该”与“不该”，但科学化的数据与客观的验证形成明确的操作原则与方向，才是贱芭乐迄今为止仍能优游于投资世界的关键，我相信这也会是所有读者投资基金、稳健获利的最大保障。

今年满四十二岁，已经五年没上班的我，现在既不是金融相关从业人员，也不是专业投资机构的员工；家里既没有庞大昂贵的资料库，Email也没有源源不绝的研究报告，所有投资讯息与数据都来自媒体与网路（不过我只加入免费会员），因此就投资条件而言，我跟你真的没什么不同，可能还没有你好。

但就投资结果而言，我跟你又不太一样。因为当厘清了错误的基金迷思，建立了正确的投资逻辑；舍弃了无效的操作策略，熟练了实用的投资方法之后，不用挑灯夜战听新闻、看报告，也能在全球市场进退有据；无需聚精会神盯电脑、读杂志，

也能客观遴选优质基金，因此我才能欣然离职不上班，老婆也在家带小孩；乐活投资玩基金，全心投身做公益。

如果你以往看报纸、听新闻、读报告、盯电脑，却始终难逃基金亏损的宿命；或者你习惯看专家、听大师、读形态、盯线图，还是一样无法提升基金获利。

呵呵，欢迎光临“平民百姓买基金，立足台湾赚全球”的世界！

摒除幻想、回归现实的“小冬瓜运气测验”

无论是之前待在金融圈的杀戮岁月，还是这五年不上班的悠闲时光，我因缘际会地结识了许多想投资理财（或发财）的朋友，但无论是商学院毕业的高材生，还是汽修科的肄业生；是上市公司的财务长，或者是已经退休的公务员，只要是投资绩效不尽如人意的朋友，事后的反省检讨虽免不了，但真的很少人愿意承认自己投资失利的主因就是因为“碰运气”投资！

“乱讲！我哪有人云亦云、随声附和！为了投资获利，我都有认真研究。只要是与财务、金融、经济、投资有关的书籍刊物或专家大师意见，不管看得懂看不懂、听得懂听不懂，我通通都订过、买过、看过、听过（还画红线做笔记哦），以前读书考试都还没那么认真呢！”

“胡说！你才在看心情碰运气投资呢！为了想投资获利，只要是与财务、金融、经济、投资有关的商业台、财经台、blog、网站，我下班或假日就没离开过这些频道，甚至之前还为了CNN欧猪四国专题报道，牺牲了郭泓志的Live比赛呢！”

呵呵，你恐怕误会了，以为蒙着眼睛射飞镖，或是道听途说乱买卖，才叫碰运气投资？麻烦你看完以下的说明，就知道我的意思了：

A 杂志说经济成长力道强劲的新兴拉美市场比较好，B 周

刊说有坐拥丰富天然资源的新兴东欧区域比较优，C月刊说消费力强、人口又多的新兴亚洲板块才是首选，D报告说扮演全球经济火车头的北美洲国家当然不能错过。你四份资料都看了，虽然不见得完全读懂其中的内容，但面对目前节节高升的油价，你“觉得”B周刊讲的应该比较有道理，再加上同事好像也已经进场，所以你也决定投资新兴东欧基金。请问，这是所谓“理性逻辑分析”后的投资决策吗？呵呵，当然不是！这，就叫“碰运气”！

甲大师说即将主办奥运比赛的巴西最值得期待，乙学者说即将取代美经济霸权的中国当然最优，丙专家说两岸关系和缓，即将引爆ECFA效应的台湾地区才该持有，丁专家说政经动荡底定，已然浴火重生的泰国不买可惜。你四段分析都听了，虽然也不见得全然理解其中的内容，但在台股近期强势的表现下，你“觉得”丙专家讲的似乎比较得你心，再加上朋友好像也已经进场，所以你也决定投资台湾地区股票基金。再请问一下，这叫做所谓“客观审慎评估”后的投资决策吗？呵呵，当然不是！这，还是叫“碰运气”！

对长久以来习惯借由明确数字，进行逻辑评估，执行客观投资的我而言，透过专家、杂志、新闻、报告的方式来投资，就是碰运气式的投资！我当然不鼓励你这么做，不过碰运气式的投资铁定会失败？嗯，那倒也没那么绝对，我还不至于下如

此白目武断的结论。因为俗话说“福至心灵”，又云“福星高照”，如果你是位洪福齐天、祖先保佑，白话一点就是个有偏财运的幸运儿，我相信即使用碰运气的方式来投资，你也能轻松获利。所以在正式翻阅本书之前，建议你不妨先玩玩以下这个不问生肖命盘、不排八字紫微、不论血型星座、不算姓名昵称的小冬瓜运气测验^{注①}，看看你是否为具偏财运的人，搞不好你真的可以靠碰运气投资获利。

请准备100元与十颗乒乓球（用免洗筷代替亦可），每颗球上分别标注0、1、2、3、4、5、6、7、8、9之后，再将10颗球放进抽奖箱，摇一摇后就可以开始了……

游戏规则一 你先从0~9之中选一个号码，然后付我5元，就可以伸手进箱子内抽奖。如果没抽到你选的那个号码，不好意思，5元就是我的了；如果你运气好，抽到了呢？掌声鼓励，你可以获得25元奖金（5倍的奖励喔）！

游戏规则二 无论猜中与否，每抽完一次号码，都必须将球摆回抽奖箱，再顺便摇个几下（否则抽10次不就没球了）。

游戏规则三 这场游戏必须持续玩20分钟（严格禁止半路赢钱就逃跑，当然中途输光光就自然停止）。

我先分析“一般状况”，就常态统计几率而言，你能从十个号码中抽到预定号码的几率只有1/10，猜错的几率则高达9/10；而抽中将得到奖金25元，猜错则会损失5元。整体而论，猜中可

获利： $25 \times 1/10 = 2.5$ 元；猜错会损失： $(-5 \text{元}) \times 9/10 = -4.5$ 元，合计为 -2.5 元（专有名词叫做“期望值”）。也就是说，这个游戏的原始设计，一般参与者本来就不易赢钱，尤其是随着参与次数的增加，猜中与猜错的几率比值会更趋向 $1:9$ ，也就是说，就算你刚开始运气不错，抽中了两三次，但只要不间断地玩下去（你必须要玩二十分钟），最后的结果不外乎以下3种：

结果一 二十分钟后，你要么早就输光光，或是输掉一大半。出现这种情况的几率最大，但你其实也别太沮丧，因为那只表示你和绝大多数人一样，都是没啥偏财运的“普通人”！[我本人不到五分钟就清洁溜溜了，曾经有位朋友从开始就连续二十把都杠龟（落败，编者注），结果一分钟内就输光光。]

结果二 二十分钟后，你虽然没赢到彩金，但还是保住了八成以上的本金。

发生这种情况的几率蛮低的，不过如果真的发生了，你也别太高兴。因为经历了提心吊胆、惊心动魄的过程，搞了半天的结果却跟原来没啥两样，这有放鞭炮庆祝的必要吗？

结果三 二十分钟后，你不仅保住本金，还赢到了不少彩金。恭喜老爷贺喜夫人，没错，就是你！你就是那个有齐天洪福、

福、祖先保佑，万中取一的幸运儿（近十五年来，我只认识一个女性朋友具此令人称羡的命格）。换言之，你的确可以翻翻杂志、看看电视、听听专家分析、逛逛网路 blog，甚至以射飞镖或看心情的方式来投资，就可以获利了！（有此命格者，根本不需要这本书，不过还是很希望你能留个 Email 给我，大家交个朋友嘛！）

如果你做完小冬瓜运气测验，终于摒除幻想、回归现实，体认也接受自己跟绝大多数人一样，并不是个有偏财运的人，因此尔后愿意为了投资获利而认真做功课；或者你早已清楚，投资本来就不能靠运气，所以不是只看杂志听新闻就好，还会进一步研究分析许多财经投资讯息与报告，特别是对攸关投资成败的“数字”，更是千算万算、精打细算，也相信唯有如此，投资才能稳操胜算。那么，你可以试试下一篇的“小西瓜逻辑测验”了！

注①：这是源自于德国某研究机构的测验，原始版本是附带 100 个号码的 100 颗乒乓球，且游戏时间为两小时，小冬瓜测验算是简化版。

从计算力提升为逻辑力的“小西瓜逻辑测验”

当你决定接受现实，不再碰运气投资，是否就表示你应该沉迷于数字之中，认为经过千算万算、精打细算，投资就能稳操胜算？试一下这个测验吧！这是德国另一家研究机构针对“投资理财关键能力”所进行的测试，不少欧美知名商学院与金融投资法人机构都会要求学生或应征者进行此测试，其目的是想了解学生或员工的“数学计算能力”吗？嗯……先做测验啰！

总共20题，不可使用任何计算工具，10分钟内必须完成，答对16题为及格！

- () 1. 42吋的 Sony Brivia 液晶电视从49,550元降价到39,870元，请问降幅大约是多少？
A 25% B 20% C 15% D 18%
- () 2. 老王的薪水比小陈多2万，小陈的薪水则是老周的2倍，3个人的薪水总和是27万，请问老周的薪水是多少？
A 5万 B 10万 C 2万 D 15万
- () 3. 如果 $X+32=3$ ，请问 $X - 29$ 会等于多少？
A 0 B - 35 C - 58 D 35