

教您绕开理财陷阱 巧妙安排投资组合

通胀年代的傻瓜理财术

告诉你金融业百试不爽的黄金法则——



不要再存钱啦！

快生活·巧理财

[日] 山口哲生 著 宋上 王璇 译

Tetsuo Yamaguchi



上海动画大王文化传媒有限公司

Shanghai Donghuda Wang Culture Media Co., Ltd.

上海人民美術出版社



不要再存钱啦！

藏书章

生活·巧理财

通胀年代的傻瓜理财术

[日] 山口哲生 著 宋上 王璇 译

Tetsuo Yamaguchi



上海动画大王文化传媒有限公司
Shanghai Donghuadawang Culture Media Co., Ltd.

上海人民美术出版社

图书在版编目(CIP)数据

不要再存钱啦! / (日) 山口哲生 著; 宋上, 王璇 译.

—上海: 上海人民美术出版社, 2013.7

ISBN 978-7-5322-8384-2

I. ①不… II. ①山… ②宋… ③王… III. ①私人
投资—基本知识 IV. ① F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 058687 号

Yokin, yameta. by Tetsuo Yamaguchi

Copyright © 2009 Tetsuo Yamaguchi

Simplified Chinese translation copyright © 2013 by Shanghai
<Animation King> Media Ltd.

All rights reserved.

Original Japanese language edition published by Diamond,
Inc.

Simplified Chinese translation rights arranged with Diamond,
Inc.

through Beijing GW Culture Communications Co., Ltd.

Right Manager: Ruby Ji

本书简体中文版由上海动画大王文化传媒有限公司、上海
人民美术出版社出版。

版权所有, 侵权必究。

合同登记号: 图字: 09-2011-220 号

不要再存钱啦!

著者: [日] 山口哲生

译者: 宋 上 王 璇

策划: 海派文化

责任编辑: 杜昀初 孙铭

助理编辑: 赵 甜

封面设计: 马思曠

插图设计: 何康海

版式设计: 朱庆荧

技术编辑: 尹 尧

出版发行: 上海动画大王文化传媒有限公司

上海人民美术出版社

地址: 上海长乐路 672 弄 33 号 邮编: 200040

印刷: 上海丽佳制版印刷有限公司

开本: 889mm × 1194mm 1/32 5.5 印张

版次: 2013 年 7 月第 1 版

印次: 2013 年 7 月第 1 次

书号: ISBN 978-7-5322-8384-2

定价: 25.00 元

前言

“狼来了”使少年成为预言者

很久以前，有一个放羊的少年。少年对放羊的朋友说：“最近狼群会出现！”少年的这个说法虽然没有确切的根据，但也不是凭空捏造。因为附近确实一直有狼群出没，再加上最近可以听到比平时更近的狼嚎声。

少年没有对大人们说出这件事，因为听说过以前有放羊少年由于说了“狼来了”的谎言，而失去大人信任的事。不想被叫做骗子的少年，就把狼的话题当做朋友之间闲谈的话题说了出来。

但是，就在少年说出这些话的几天后，狼真的来了。没有准备的大人们想补救却为时已晚，很多羊都被吃掉了。少年的朋友把少年有关“狼来了”的预言告诉了他们的父母。于是，一个传言在村里迅速传开了：

“村里有一个能预言狼来了的少年。”

“他是怎么做到的呢？”

少年虽然对这种议论不知所措，但又不能说：“那只是个玩笑。”少年生活的村子，几乎每户人家都是以放羊为生。村里的人都很想听听少年的话。

无法拒绝的少年只好在大家的面前说出了实话。他把在比以往更远的地方听到狼嚎声的事情诚实地说了出来。少年做好了被训斥的准备，但是令他吃惊的是，大人们非常认真地听他说，并且提出了“狼嚎声离得有多远，以后可以好好调查一下”的意见。少年成为了预言者。

少年感到不可思议。从以往的经验来说，听到更近的狼嚎声，并不是什么特别的事情。虽说这次碰巧狼真的来了，但他认为通过调查狼嚎声来预测狼是否会来，还是太简单了。虽然回顾过去，当下发生的事情和过去的事情之间，好像可以用一条线连接起来。但是，如果回到过去的时间节点来观察未来，就会有无数条线，不能通过一条线来判断事情的发展方向。

少年明白了：大人们并不是想为将来做准备。只是想让发生的事情和过

去的事件之间合乎逻辑而已。为了说明狼来了这件事，总需要一些理由。虽然这次碰巧狼来了，但是如果狼没有来，少年可能会被称为骗子，被载入《伊索寓言》。

少年决定放弃放羊，成为了一位评论家。作为预言者，地位稳固的少年说的话，谁都很乐意听。更重要的是，评论家不用负责，只要能够针对发生的事情作出合理的评论，大家都能够认同。对将来的事情进行预测，结果却就会被称为骗子；但是针对已有结果的事情进行有趣的解说，人们就会很佩服地说“原来如此”。少年为找到了好的职业而高兴。

“狼来了”使少年成为预言家，这个故事有趣吗？

如果替换一下词语，“狼 = 金融危机”、“少年 = 专家”、“村里的人们 = 大众媒体和一般民众”，我想说的意思应该可以传达到了。（当然，现实中的专家并不像少年那么幼稚，会有很多人把金融危机的爆发当做机遇，从自身出发，积极发表言论。）

之前，由于金融危机的爆发，进行投资的人们面临价格的大幅度下跌。之后，在银行中投资基金、养老基金这些存在价格波动的产品的人，很多都蒙受了巨大损失。

有关金融危机爆发的原因，很多专家都进行了解说。但是，这样的解说对我们思考今后怎么办又有什么用呢？他们能够告诉过去失败的人们以后应该怎么办吗？能够告诉我们要重新进行投资应该怎么做吗？

从现在看未来，有很多可能性。但是，从现在回顾过去的话，令人不可思议的是，现在与过去连成了一条线。社会上涌现的解说，大部分都是马后炮的结论。

那么，我们着手理财时真正重要的事情到底是什么呢？并不是马后炮的解说，也不是到底能不能预测金融危机。谁也不可能准确地预测未来的事情。问题不在于预测得准不准，而在于能不能做出有效应对金融危机、帮助自己达成期望值的准备。

在放羊少年的村子里，人们都集中关心有关狼的预测准不准。但是，对

于以放羊为生的人们，最重要的并不是预测得准不准。好好地喂羊，确保收入才是最重要的。



但是，如果为了保护羊而花费大量的金钱就不合算了。花费适当的钱能够产生适当的效果是很必要的。有时尝试一些不同的奇思妙想也不错。例如，等狼来的时候抓住它，通过让它杂耍表演来赚钱之类的。

想要有好的想法，什么是必须的呢？那就是“不受常识的束缚”。本书针对以下几点常识提出质疑，并在此基础上提出了与众不同的投资方法：

- 投资的目的是金钱的增加
- 投资中，股票和基金等金融产品很有效
- 过去业绩好的产品，以后也有好的成果
- 投资应该基于预测

在本书中，出现了不受金融危机影响，仍然冷静地继续投资的人。面对金融危机，有了应对的方法。为了不具有特定性，本书对内容稍作了修改，但全部都是基于事实。书中叙述的绝对不是特别的人物，而是在你身边的人。本书讲述了普通的人们如何克服眼前的金融危机，了解了这个过程，你就能认识到一直以来你认为是常识的事情是不一定正确的。

人们一直都在强调投资的好处。但是，这只是看到了阳光照亮的部分，真正重要的事情，会像阴影一样隐藏起来。只关注阳光照亮的地方，就会看不到背阴处。在资产投资中，股票和汇率的波动吸引了很多关注，但那都只不过是阳光照亮的部分。阴影在哪里呢？它就隐藏在你的心中，而认真地关注与投资相关的阴影部分，准备好应对的方法，就是本书的主题。



阳光与阴影

不要只关注阳光照亮的地方，也许真正重要的东西藏在阴影里。

在开始本书的阅读前，首先，我想问你一个问题：你是不是想通过投资快速地赚大钱呢？如果是这样的话，那么请不要阅读这本书。非常遗憾，我不能回应你的期待。如果你是想一步一步地慢慢实现自己期望的人生的话，就请继续阅读下一页吧。虽然不会立竿见影，但本书对你一定有所助益。

既然下定了决心，那么就向着梦想出发吧。

目 录

PART 1

不能有效进行投资的真正原因

1

Chapter 1

投资最大的敌人

- 1-1 等股票价格再低一些.....2
- 1-2 “美味”的诱惑.....6
- 1-3 行动无法与感情分离.....12

Chapter 2

长期分散投资真的有效果吗？

- 2-1 验证分散投资的效果.....20
- 2-2 勇于迎接挑战的人才会有回报.....26
- 2-3 克服长期分散投资的所有难题.....29
- 山口小讲堂：为什么无法效仿专家？.....33

Chapter 3

年收益 5% 的“一般奖励”

- 3-1 “一般奖励”是谁都可以得到的.....34
- 山口小讲堂：“奖励”的总额是有限的.....41
- 3-2 和感情友好地相处.....42
- 3-3 “即兴投资法”的特征.....47

PART 2

学习“即兴投资法”

51

Chapter 4

熟练运用四种资产板块

- 4-1 三步精通“即兴投资法”.....52
- 4-2 理解四种资产板块.....54
- 4-3 用指数基金来确保“一般奖励”.....61

Chapter
5

使用投资组合创作“故事”

- 5-1 “故事”由三部分构成..... 66
- 5-2 通过再平衡控制风险..... 71
- 5-3 投资组合的一生..... 76

Chapter
6

时刻准备着应对无法预料的事态

- 6-1 等候着你的突发事件..... 80
- 6-2 为贬值时购买做好“心理准备”..... 84
- 6-3 购买时机和购买金额..... 88
- 6-4 “即兴投资法”的效果..... 93

PART
3

“即兴投资法”的实践

99

Chapter
7

最适合“即兴投资法”的投资安排

- 7-1 最合适的金融产品通常不为人知..... 100
 - 山口小讲堂：为什么要加入人寿保险？..... 111
 - 人寿保险的基础知识..... 113
- 7-2 投资联结保险的使用方法..... 114
- 7-3 投资联结保险的特征和优点..... 123
 - 山口小讲堂：投资联结保险诉讼..... 128

Chapter
8

“即兴投资法”案例分析

- 8-1 “用人寿保险来进攻”的构想..... 129
- 8-2 案例分析..... 132

Chapter
9

那么，让我们享受冒险吧！

- 9-1 投资联结保险以外的方法..... 143
- 9-2 选择适合自己的老师..... 146
- 9-3 合上书，接下来要做什么呢？..... 150

术语解析..... 153

结束语 体味随心所欲..... 157

PART 1

不能有效进行 投资的真正原因

投资最大的敌人

1-1 等股票价格再低一些

◆ 面对金融危机也非常冷静的竹岛先生

“叮铃铃……叮铃铃……”

事务所的电话响了。

“山口先生，你好！”

电话那端传来了洪亮的关西口音。

竹岛先生是40岁的公司职员，现在和妻子以及两个女儿一起生活。他在读了我的两本书《即使是在公司工作，也能创造出足够的养老金》和《如果这都不行，那就放弃基金投资吧》后，以400万日元（约

32万元人民币*）为启动资金，从2007年12月开始尝试投资。当时，虽然次贷问题已经产生了影响，但谁也没有想到会引发金融危机。从那开始的9个月后，股票价格开始暴跌，2008年9月12日美国大型证券公司雷曼兄弟破产。短短一个半月的时间内，世界范围内的股票价格都大幅度下跌。

竹岛先生开始投资还不到一年，就遭遇了股票价格大幅度下跌的危机，可以想象这是非常严峻的状况。

那么实际的状况怎样呢？竹岛先生打来电话的时候，正是在雷曼兄弟破产的影响下，股票价格持续下跌的2008年10月。

竹岛：“完全不担心金融危机。股票价格的下跌很有趣。想让股票价格再低一些呢。”

* 为方便读者理解，本书暂取100日元=8元（人民币）的兑换比率。



山口：“哎呦哎呦，很激进的言论啊。不要那么着急啊！”

竹岛：“正如山口先生建议的那样，对于价格下跌事先做好准备的话，就没有担心的必要了啊。对我来说，价格下跌反倒是很好的机会。”

山口：“以后的路还很长，请不要着急，一步一步地慢慢行动。”

全世界的股票价格都暴跌的话，无法冷静下来是理所当然的，但是竹岛先生却保持着冷静的心态，甚至还为了机会的到来而感到高兴。竹岛先生虽然是一个热心学习的人，但是几乎没有投资的经验。平时，由于工作忙碌，能够用在投资上的时间很有限。为什么面对金融危机他能够如此冷静地应对呢？

◆ 竹岛先生能够冷静的原因

在开始投资的时候，我对竹岛先生说了这样的话。

“如果持续进行投资的话，必然会遇到股价下跌的情况。所以股价下跌的时候应该做什么，最好现在就决定吧。”

那个时候，并没有预想到之后的暴跌。2007年的夏天，新闻里开始报道次贷问题，股票市场开始了持续的波动，但是并没有出现大规模的价格下跌。老实说，完全没有想到会发展成如此严重的事态。将来会怎么样，我也不清楚。即使是这样，我还是就价格下跌时的具体行动，给竹岛先生提出了建议。

不仅仅是投资，任何一个新的事物，在刚开始后就遇到挫折的话，之后就很难保持坚持下去的决心。但是我认为，不管发生什么，“为了将来而进行投资”，竹岛先生这种积极的心态是非常重要的。

从我的角度来说，不只是对竹岛先生，对于其他人，在刚刚开始投资的时候，为了能够应对价格下跌与上涨，我都会给出建议。我还没有自信到认为自己可以预见将来的地步。身为理财规划师（FP）^{※1}，我能够做的

※1 见第153页“术语解析”。

就是准备好应对各种情况的选项，让客户希望得以实现。

如果竹岛先生没有对价格下跌做准备，结果将会怎么样呢？那就只能眼睁睁地看着自己所持有的资产一下子贬值。即使想要出售贬值的资产，但是由于一旦卖出也就意味着确定了损失，所以一直不能作出决定。最后还是什么也没做，就这样遭受了损失。

当然，竹岛先生也并没有对价格下跌不闻不问。价格下跌并不都是坏事。虽然已持有的股票价格下跌不是让人开心的事情，但是接下来要购买的金融产品价格下降，却是受欢迎的事。就像大减价时我们就能够更便宜地买到想要的商品。

竹岛先生现在做的就如同在大减价时购物。在金融危机这种“大减价”中，选准时机购入价格大幅下跌的股票，就是切实实行投资的成功法则“低价时买入”。日本的股票，与竹岛先生开始投资的2007年12月相比，几乎可以以近半价买入。虽然将来的事情还不明朗，但现在（2009年6月）确实是适合买东西的吧。竹岛先生所说的“想要价格再低些”就是这个意思。

◆ 想便宜地购买很困难

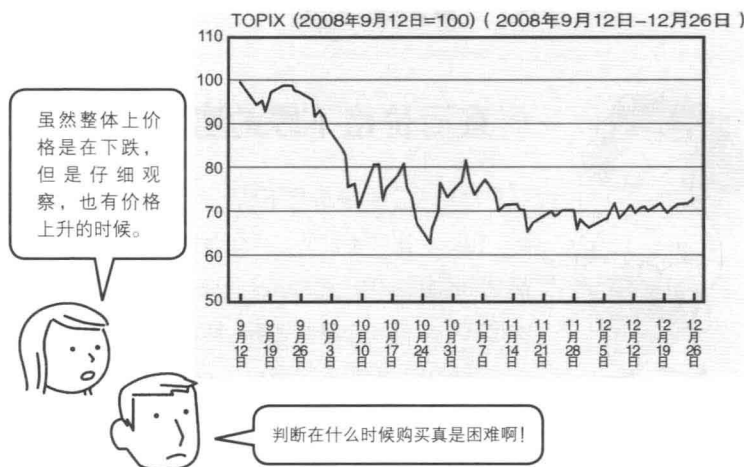
由于实施“低价购买”，竹岛先生将股票价格的下跌转换成了机遇。而且几乎没有费工夫。买股票办手续的时间一次也就只有大概5分钟。这么简单的方法，好像谁都可以用。

图1-1显示的是以雷曼兄弟破产前的2008年9月12日的市价总额作为100点，东证股价指数（TOPIX）^{※2}的波动情况。看着这幅图，你也可以尝试一下购买股票。

一个月不到的时间，股价下跌了30%（9月12日是100点的话，10月10日为71.4点）。已经是十分便宜的价格，你也开始考虑是时候购入股票了。但是假期过后的10月14日，股价却又大幅度上升了（10月14

※2 见第153页“术语解析”。

图1-1 什么时候买入好呢？



日为 81.2，一天上升了大约 14%)。你肯定想：“糟糕，要是昨天买了就好了”，但这是马后炮了。于是只能决定先观察一段时间。

之后，价格反复地上上下下，10月27日跌到了 63.4。一周时间下跌了 37%。你松了一口气想：“幸好那时没有买。”冷静地想一想，这次才是购买的时机。但是，你并没有行动，因为害怕股价继续下跌，无法忍受购买后价格马上下跌的情况。

在你观察行情期间，已经出现了下跌平息的苗头，但是这次你还是没能购买。因为即使一时价格升了，第二天价格又下跌了，不知道到底什么时候买入好。结果在持续的观察中，以便宜的价格进行购买的时机就这样错过了。

“低价购买，高价出售”，投资的成功法则很简单。但是如此简单的事情却很难做到。即使只尝试其中之一的“低价购买”这种行动，就明白要实现有多困难了。为了能够便宜地买到，在股价下跌时必须购买。这样就必须面对“可能会损失”的心情。你有战胜这种心情，在价格下跌时购买股票的勇气吗？

1-2 “美味” 的诱惑



◆ 直面价格下跌的富田女士

竹岛先生利用价格下跌，将金融危机转化为了机遇。但是，这并不常见。在金融危机的影响下，很多人都必须面临资产贬值的情况。家庭主妇富田女士（39岁）就是其中一位。让我们来听一听富田女士的故事吧。

“我和丈夫以及三个孩子一起生活。从很早以前我就认识到了投资的必要性。考虑到将来，我也觉得仅靠退休金是不够的。这时，也就是2007年6月的时候，正巧定期存款到期了。如果继续存定期，利息很低，资产很难增值。所以我听取了银行理财专家的建议，购买了基金^{※3}。”

“我买入的是通过国外的不动产投资基金。我对于收益很高，每个月都能获得基金分红^{※4}这点很满意。另外，我母亲之前购买过同样的金融产品，也是我作出选择的重要原因。购买初期，每个月都能获得分红，我开始认为定期存款真是太傻了。”

“但是好景不长。基金的价格暴跌至顶峰时的四分之一。我陷入混乱，感觉不是真的。从来没有想过自己买的产品会下跌。我不能理解为什么会这样，只是继续期待着年终分红能再追加。”

“之后，终于认识到了事态的严重性。我开始积极地参加证券交易所、银行以及证券公司的讲座，通过图书和互联网搜集情报。于是，我发现了山口老师的著作，鼓起勇气与山口老师取得了联系。投资遭受巨大损失这件事给我上了一课，我不想白费这个经验，我想将它活用到今后的投资中去。”

※3、※4 见第153页“术语解析”。

听了富田女士的话，你怎么想？认为这是特别的人说的话吗？应该不是这样吧。富田女士并不是想要发大财。而是为了将来做准备，想要一步一步地增加资产，才开始投资，却遭到了重大的损失。富田女士遇到的情况，是每个人都有可能遇到的。

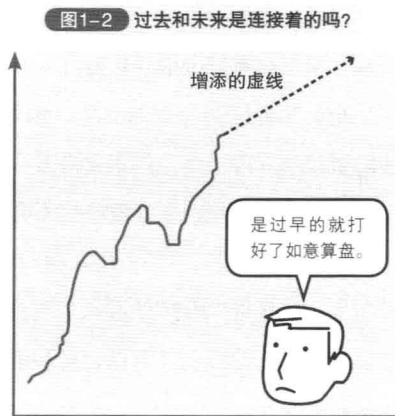
为什么富田女士被卷入了金融危机的漩涡了呢？富田女士一系列行动中，暗含了一般人被卷入投资世界的原因。很多人都经历过与富田女士一样的过程，被拉进投资的世界，体会到了价格下跌带来的痛苦。

◆“美味”的诱惑

投资的世界里有很多“美味”的诱惑。很多人一旦被这些“美味”吸引踏出一步后，才注意到这是可怕的陷阱。到底是什么样的“美味”在等待着我们呢？

“美味”之一：过去的业绩

富田女士购买基金的一个很大理由是某只基金过去的业绩。她认为，如果是持续上涨的产品，接下来也应该会上涨。金融机构的窗口，对过去业绩好的基金进行了大量的介绍。如果看到类似图1-2的图表，难免会不理性地。10年都有很好的业绩的金融产品，自然感觉可以期待今后的10年也会有同样好的业绩。富田女士在不知不觉中，自己给图中增添了业绩虚线。



“美味”之二：马上可以得利的印象

富田女士每月可以从购买的不动产中获得收益。她在每次记账的时候，都能够感受到投资的真实感。如果投资开始后没有马上起效果，就很难有真实感。能够马上获得分红的确很鼓舞人心。

日本最大的基金“全球发达国家政府债券基金”，将每月的分红作为卖点，销售火爆。1万份这种基金，每月可获得约30万日元（约2.4万元人民币）的分红（2009年6月）。2009年6月1日这一时间点，1万份基金分配6423日元（约514元人民币）。如果把分红比作利息，那么利息约为5.6% $[30\text{万日元（约2.4万元人民币）} \div 6423\text{日元（约514元人民币）} \times 12 \times 100 = 5.6]$ 。这样看来，确实会觉得定期存款很傻了。

“美味”之三：安全的印象

金融机构都会强调投资的安全性，有一个例子就是“平衡型基金”，不只是投资股票，而是组合地运用股票、债券^{※5}以及不动产，淡化了股票“可怕”的形象。资产的组合由专家选择，“平衡”的名字也给人以安全感，所以这类基金很受欢迎。

也有其他强调安全的商品，例如“保障型养老基金^{※6}”。即使市场低迷时也能够保障退休金的本金以及应收金额。也就是说，运用得好的话资产可以增加，运用得不好资产也不会减少。

“过去的业绩”、“马上可以得利的印象”、“安全的印象”，每一个名称都散发出似乎很“美味”的香味。听到诸如“这个基金的运行业绩很好”、“马上就可以获得分红”、“可以让各种资产平衡地运用”等等的说明，就会觉得能够接受了。

※5、※6 见第153页“术语解析”。