



HARVARD
INVESTMENTS

哈佛 投资学

百年哈佛的投资智慧 造就财富精英的经典教程

李秀霞 郭海峰 编著



百年哈佛智慧
投资学工具书

中国华侨出版社

哈佛投资学

李秀霞 郭海峰 编著



中國華僑出版社

图书在版编目(CIP)数据

哈佛投资学/李秀霞,郭海峰编著. —北京:中国华侨出版社,
2013.5

ISBN 978-7-5113-3544-9

I.①哈… II.①李… ②郭… III.①投资经济学 IV.①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 086992 号

哈佛投资学

编 著:李秀霞 郭海峰

出 版 人:方 鸣

责任编辑:茶 靡

封面设计:李 倩

文字编辑:胡 青

图文制作:北京东方视点数据技术有限公司

经 销:新华书店

开 本:1020mm×1200mm 1/10 印张:52 字数:909 千字

印 刷:北京鹏润伟业印刷有限公司

版 次:2013 年 6 月第 1 版 2013 年 6 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 978-7-5113-3544-9

定 价:29.80 元

中国华侨出版社 北京市朝阳区静安里 26 号通成达大厦三层 邮编:100028

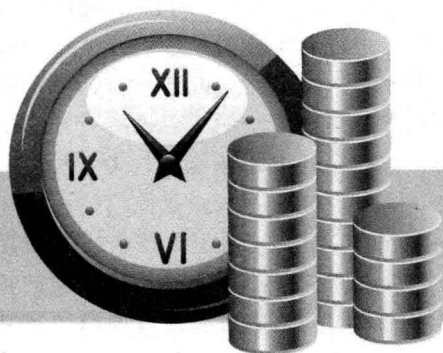
法律 顾 问:陈鹰律师事务所

发 行 部:(010)58815875 传 真:(010)58815857

网 址:www.oveaschin.com

E-mail:oveaschin@sina.com

如果发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂联系调换。



前言

哈佛大学创建于1636年，是美国最古老的高等学府，也是世界最负盛誉的名牌大学之一，同时也是全球造就亿万富豪最多的大学。哈佛大学人才辈出，ABC著名电视评论员乔·莫里斯在哈佛350周年校庆时曾这样说道：“一个曾培养了8位美国总统、33位诺贝尔奖获得者、32位普利策奖获得者以及数十家跨国公司总裁的大学，她的影响足可以支配这个国家……”哈佛大学是辉煌的，但大学中的哈佛商学院更令人称道。它的商学院被喻为“总经理摇篮”，培养了微软、IBM等一个个商业神话的缔造者。著名亿万富翁纽约市长彭博、维亚康姆执行董事长雷石东、城堡投资集团创建者、对冲基金大亨格里芬、美国前财政部长保尔森以及石油大亨老洛克菲勒都出自哈佛。据美国《福布斯》杂志最新公布的“美国造富大学排行榜”显示，哈佛大学因造就了62位在世的全球亿万富豪而名列榜首。由于培养了众多富豪级的校友，哈佛也因此而成为全美接受捐赠资金最多的大学。

哈佛大学之所以能在商业方面造就出灿若群星的杰出人才，归功于它有一套独特有效的投资学方法。考入哈佛大学，亲自去学习这些方法，是多少学子梦寐以求的事情；将自己的孩子送进哈佛大学深造，又是多少父母望子成龙的殷切期望。然而，能真正走进哈佛大学的人毕竟是极少数，大多数人难以如愿以偿。为了帮助莘莘学子及广大渴望在财富方面有所成就、有所作为的读者不进哈佛也一样能聆听到它在投资学方面的精彩课程，学到百年哈佛的成功智慧，我们编写了这部《哈佛投资学》。

投资学是指一门旨在揭示市场经济条件下的投资运行机制和一般规律，并在此基础上分析各类具体投资方式运行的特点与规律，以使人们在认识投资规律的基础上提高投资效益的学问。通俗地讲，投资就是合理地利用投资工具和投资知识进行不同的投资规划，完成既定的投资目标，实现最终的人生幸福。投资有两个主要目标，一个是财务安全，一个是财务自由。财务安全是基础，财务自由是终点。正确的投资可以使财富成倍增长。哈佛大学一直强调投资的重要性，正确的投资可以为你保存第一桶金，并且让它不断增值。正如股神巴菲特所说：“一生能够积累多少财富，不取决于你能够赚多少钱，而取决于你是否懂得投资理财，钱找钱胜过人找钱，要懂得让钱为你工作，而不是你为钱工作。”





罗伯特·清崎说：“人们纠结于财务问题的主要原因是，他们在学校里待了很多年，却对金钱一无所知。结果便是他们学会了怎样为金钱工作，而不是让金钱为他们工作。”因此，现实生活中，我们经常听到一些人为自己没钱找借口，抱怨命运的不公。其实，这是人们的通病。他们从来没有考虑过，他们之所以如此，是由于不会投资理财，对金钱一无所知。因为缺乏投资方面的知识导致行动的落后，行动的落后导致生活的贫穷。世界上许多穷困的人都是有才华的人。这些有才华的穷人整天就想着读完大学读硕士，读完硕士读博士，甚至还要出国深造，考各种各样的证件，以期在毕业的时候能找到一家好的雇主，得到一份高薪水。在他们的思维中，从来就没有想过如何学习有关投资方面的知识，结果，博士、硕士给擅长投资的高中生甚至初中生老板打工的现象比比皆是。因此，如果不努力提高你的投资方面的知识，即使你学到其他再多的知识，考到再多的证件，你依然无法在财富方面取得成功，更别说获得财务上的自由。

很多人看到比尔·盖茨、李嘉诚等人的财富都很艳羡，梦想着有朝一日能够像他们一样家财万贯。其实，你要成为亿万富翁也不是没有可能。这是一个创造奇迹的时代，人人生来都是平等的，本来就没有高低贵贱之分。比尔·盖茨、李嘉诚起初也是贫穷的人，但他们最终成为了万人景仰的富翁，他们致富的秘诀是什么呢？答案就是不断进行投资。他们时刻都像一个富人那样在思考，在行动，最终通过不懈的努力，实现了自己人生的辉煌。因此，你现在的贫穷并不可怕，关键在于你要懂得如何进行投资理财，改变自己的贫穷思维，接受富有的思维。学会像富人一样思考，像富人一样行动，最终你也可以成为亿万富翁。

中国有句古语说：取法其上，得乎其中；取法其中，得乎其下。我们要想在投资上取得卓越的业绩，最好的办法就是学习最伟大的投资学知识。毫无疑问，哈佛投资学便是这样一门最值得我们学习的课程。

这本《哈佛投资学》就是综合哈佛投资精华理念，从问题出发，通过深入浅出的解说和翔实的投资案例为大家一一介绍投资学的各方面知识，从什么是投资、投资的原理、理念、方法、陷阱等方面向大家展示哈佛大学投资课的知识系统，涉及银行储蓄、房产投资、保险投资、股票、基金、债券、期货、外汇、黄金、风险投资、私募投资和机构投资等相关方面的知识。通过本书，将让你感受到哈佛大学投资学课程的独特魅力，学习哈佛大学投资致富的精髓，让自己更早走上财务自由之路。



目 录

序章 走入哈佛的投资世界

第一节	哈佛毕业生保尔森怎么成为华尔街的游戏规则制定者	1
第二节	萨缪尔森怎么拿风险价值公式当消遣	3
第三节	哈佛资产管理公司为何能够长年保持高回报率	4
第四节	窥探哈佛钱袋子的秘密	5
第五节	哈佛投资天才米亚是如何投资的	7
第六节	哈佛女财神为什么不惧背黑锅	9
第七节	华尔街的神话是通过哈佛的理论一步步成型的	10
第八节	哈佛诺贝尔奖金得主为什么做了长期资本公司的虎皮	12
第九节	为什么哈佛教授建议中国人不要投资美国房地产	13
第十节	为什么哈佛教授认为黄金是一项高风险投资	14

第一章 为什么投资常令人困惑

第一节	投资并非大多数人想象的那样	16
第二节	其实投资并没有什么高深学问	17
第三节	投资是计划，不是产品或过程	19
第四节	为什么投资最终的对象是一家企业	20
第五节	投资追求的是专业化还是商业化	21
第六节	为什么说投资是场马拉松比赛	23
第七节	投资的历史总是在不断重演	24
第八节	投资是幸存者的游戏还是技术家的玩物	25
第九节	模仿巴菲特投资法为什么经常赚不到钱	27
第十节	高收益零风险的投资为什么只是幻想	28





第二章 你是在赌博还是在投资

第一节	会有更大的“傻瓜”吗	30
第二节	为什么大多数人都不能赢得太久	31
第三节	问“为什么”是安全的还是危险的	33
第四节	为什么说静止是所有行为中的最高境界	34
第五节	如何利用你今天所拥有的东西	36
第六节	为什么长期持有比随机应变投资风险更大	37
第七节	聪明的人就没有犯傻的时候吗	38
第八节	亏损的成本能摊低吗	39
第九节	为什么说投资市场步步是陷阱	41

第三章 人人成功，是华尔街的最大谎言吗

第一节	为什么芒格的财富数量比巴菲特少	43
第二节	小投资如何带来大收益	45
第三节	不可预测市场为什么反而更好	46
第四节	为什么市场总是少数人赚钱多数人赔钱	47
第五节	为什么资金总会流向更安全的投资区域	49
第六节	为什么传统投资建议只能创造平庸的绩效	50
第七节	“物有所值”为什么是投资的根本	51
第八节	为什么同等投资，不同的人有不同的收益	53
第九节	为什么“价值洼地”是个危险词	54
第十节	为什么市场不可能总是风平浪静	56

第四章 选择一个有效的理念

第一节	趋势跟踪对每个人都适用吗	57
第二节	一只股票真的能被低估或者高估吗	58
第三节	在市场 15% 的涨跌趋势之外你该怎么办	60
第四节	为什么说价差交易是万能的	62
第五节	为什么说投资没有孤立的市场	63
第六节	买进并持有还是视市场而定	64
第七节	季节性因素为什么会起作用	65
第八节	为什么说投资于金融市场会更加简单	66
第九节	预测市场还是随波而动	68

第五章 为什么巴菲特的行动仅仅是聪明人的参考消息

第一节	交易你看到的東西，而不是你認為的東西	70
第二节	注重概率，而不是某一次交易的结果	71
第三节	不要去抓正在下落的刀子	72
第四节	对自己的投资承担 100% 的责任	73
第五节	永远不要追逐损失的资本	75
第六节	价值投资为什么能够持续战胜市场	76
第七节	绝不赌“不设限”，现金为王	77
第八节	追随公众还是背道而驰	78
第九节	真的存在无风险的正收益吗	79
第十节	投资需要组合，但为什么不能太多样化	81

第六章 金融知识真的能使投资变得简单吗

第一节	人们为何不能控制自己的财务状况	83
第二节	你真的在为自己工作吗	84
第三节	经济指标告诉你什么	86
第四节	高增长就是高回报吗	87
第五节	利率回落与利率下调的效果大不同	89
第六节	损益表和资产负债表为什么这么重要	90
第七节	负债和资产要如何来划分	92
第八节	资本市场的资本如何流动	94

第七章 玩弄风险还是被风险玩弄

第一节	为什么投资本身没有风险	96
第二节	为什么小鸡没有孵出之前不能算数	97
第三节	常胜靠的是能力还是运气	99
第四节	做好防范就会万无一失吗	100
第五节	为什么好的状况不会永远存在	101
第六节	为什么我们的风险承受力总在改变	103
第七节	期望值为什么要用放大镜来看	104
第八节	资本市场上最大的风险是什么	105
第九节	为什么不要寄希望于时间来分散风险	107
第十节	为什么谨慎行事并非全是安全之策	108





第八章 掌握市场为何对多数人来说如此之难

第一节	究竟需不需要内部消息	110
第二节	真相在华尔街为什么不起作用	112
第三节	我们说“市场是有效的”时，究竟指什么	113
第四节	谁虚构了庞氏骗局	114
第五节	市场永远都会复苏吗	115
第六节	市场震荡究竟意味着什么	117
第七节	为什么说金融媒体是问题的一个方面	118
第八节	市场中真的有因皆有果吗	120
第九节	为什么在相同的市场会有不同的取向	121
第十节	操纵数据就能控制市场吗	122

第九章 资金管理是成功之钥：持有现金还是股票

第一节	为什么说大多数投资者使用的方法都是误打误撞	124
第二节	为什么头寸规模决定着投资目标的实现	126
第三节	亏损怎么就成为了资产	127
第四节	贪婪是投资的大忌	128
第五节	适时加仓，抑或“割肉”	130
第六节	在最坏的不测情况下能达到长期期望收益吗	131
第七节	在你得到市场信号时，该买入或者卖出多少	132
第八节	如何计算你所拥有的头寸规模	134
第九节	资金如何分配最合适	135

第十章 基本面分析究竟有多出色

第一节	证券分析师果真是天眼通吗	137
第二节	水晶球为何浑浊不清	139
第三节	基本面交易策略能选出好股票吗	140
第四节	消息和基本面分析是同一回事吗	142
第五节	为何基本面分析可能不管用	143
第六节	为什么对价格重大变化的预测常常未能如愿	145
第七节	为什么说基本面分析需要的是时间和速度	146
第八节	为什么说失败可能来自分析报告未提供的资料	147
第九节	基本面分析中最重要的是什么	148
第十节	基本面分析能裁定市场时机吗	150

第十一章 技术分析真的是制胜法宝吗

第一节	为什么投资大师都使用图表交易	152
第二节	为何图表法可能不管用	153
第三节	数据中为什么会有缺口	155
第四节	价格真的就代表了一切吗	156
第五节	为什么短期框架是最安全的时间框架	157
第六节	技术分析有多流行，它就有多错误	159
第七节	为何既要用基本面分析又要用技术分析	160
第八节	谁能够从技术分析中获益	162
第九节	如何从技术角度理解媒体的报道	163

第十二章 储蓄是聚宝盆还是亏损冠军

第一节	为什么有人认为储蓄不是投资	165
第二节	银行可以为我们做什么	166
第三节	储蓄真的是最保险的投资方式吗	168
第四节	为什么说储蓄是隐形的亏损冠军	169
第五节	如何存钱才能多赚利息	171
第六节	银行理财产品真的是保本的吗	173
第七节	如何挑选理财产品	174
第八节	为什么说信用卡是银行设下的最大的陷阱	176

第十三章 股票是财富天使还是金钱魔鬼

第一节	为什么说股票市场是精英的领地	178
第二节	看盘真的能窥视股市风云吗	180
第三节	“快动股”还是“慢动股”	182
第四节	到底是什么让股市上涨	183
第五节	什么成就了“好”股票	185
第六节	如何判断股票的价格过高	186
第七节	炒股踏空以后该如何应对	187
第八节	为什么信息时代的股市会加速崩溃	189
第九节	投资者怎样在股市崩溃中保护自己	190





第十四章 共同基金到底是利益共享还是风险共担

第一节	为什么要投资基金	192
第二节	长期投资基金真的有用吗	194
第三节	共同基金的“小秘密”	195
第四节	投资指数基金赢在哪里	196
第五节	排名越靠前的基金回报率越高吗	198
第六节	历史业绩好的基金可以持续领先吗	199
第七节	投资者为何无法坚持基金定投	200
第八节	股市大跌，杀基还是换基	202

第十五章 债券是不败传奇还是沉没陷阱

第一节	债券投资究竟是怎么回事	204
第二节	债券何以被忽视	206
第三节	为什么被债券困扰	207
第四节	债券回购是如何运作的	209
第五节	债券投资真的是万无一失吗	210
第六节	债券基金肯定不会赔钱吗	212
第七节	如何衡量和评估债券的投资业绩	213
第八节	债券为短期投资者提供保险了吗	215
第九节	垃圾债券真的是“垃圾”吗	216

第十六章 外汇是让你一夕致富还是隔夜破产

第一节	为什么说外汇本身就是一种规则	219
第二节	为什么要进行外汇交易	220
第三节	为什么说外汇交易是一种概率游戏	222
第四节	为什么绝大多数人都无法学会外汇交易	223
第五节	外汇交易为什么注重防守	225
第六节	谁在左右汇率的升降	226
第七节	如何决定外汇投资的盈亏	228
第八节	如何规避汇率波动带来的风险	229
第九节	交易账户的资金越充裕越可靠吗	231
第十节	为什么说炒汇需用杠杆撬动收益	232

第十七章 对冲基金是嗜血的金融大鳄，还是悲悯的救赎者

第一节	对冲基金真的能实现对冲吗	234
第二节	谁缔造了对冲基金第一神话	236
第三节	为什么选择对冲基金	237
第四节	为什么对冲基金是一场骗局	239
第五节	为什么每次扰乱市场的都是它	240
第六节	对冲基金费用是否过高	241
第七节	投资技巧对于对冲基金很重要吗	243
第八节	对冲基金为什么扎堆	244
第九节	你应该为配置你的对冲基金支付多少费用	246
第十节	谁是风暴中最大的赢家	247

第十八章 不保险的商品期货投资：通胀其实不可抗拒

第一节	为什么会有期货交易	249
第二节	如何从商品期货交易中获利	250
第三节	投资者缴纳的保证金就是合约规定的保证金么	252
第四节	如何选择一家期货公司	253
第五节	为什么当股市走低商品价格就会走高	254
第六节	应当知道的关于商品交易的事实	255
第七节	为什么大宗商品市场技术面分析意义重大	257
第八节	为什么商品期货投资要避免“一窝蜂”效应	258
第九节	经济萧条中有商品期货投资的良机吗	260

第十九章 黄金投资是盛宴还是剩宴

第一节	黄金真的是永恒的财富吗	262
第二节	黄金投资是财富保险的最佳选择吗	263
第三节	为什么伦敦金价在世界上占主导地位	265
第四节	为什么说黄金是一把尺子	266
第五节	黄金市场真的没有庄家吗	267
第六节	为什么美元贬值金价上涨、美元升值金价下跌	268
第七节	为什么黄金期货长期以来都不活跃	270
第八节	为何金价不会大幅攀升	271
第九节	黄金牛市是中途还是终途	273
第十节	你应该持有多少黄金	274





第二十章 房地产投资并非稳赚不赔

第一节	为什么房地产投资不再是投资的首选	276
第二节	能否零资金启动房地产投资	277
第三节	为什么房多的人无法笑到最后	279
第四节	房价越贵房产投资就真的越亏吗	280
第五节	怎样判断房价是否过高	281
第六节	谁逼疯了房价	282
第七节	房产投资之后的税费问题	283
第八节	哪些人应该避免房地产投资	285

第二十一章 保险是美丽罂粟还是带刺玫瑰

第一节	为什么每个人都应该买保险	287
第二节	为什么保险业成就了巴菲特	288
第三节	保险能不能抵御通货膨胀	290
第四节	社会保障金中有什么秘密	291
第五节	买保险到底要保障还是要分红	293
第六节	分红险真的是稳赚不亏吗	294
第七节	投连险为什么不是“大众情人”	295
第八节	怎样选准合适的退保时机	297
第九节	保险买得越多，危险就越小吗	298

第二十二章 私募股权是推手还是黑手

第一节	相信“牛人”还是机制	300
第二节	PE凭什么大行其道	302
第三节	好的投资人怎么找到金点子项目	303
第四节	企业评估出来的高价有多大的可信度	304
第五节	临门一脚的协议流程更需要关照	305
第六节	PE真的适合你吗	307
第七节	为什么“相爱总是简单，相处太难”	308
第八节	为什么学巴菲特与芒格那么难	309
第九节	有限合伙制是必需的吗	311
第十节	美国人凭什么那么“牛”	312

第二十三章 创业风险投资是魔鬼还是野兽

第一节	风险投资是一次投资还是一次合伙	314
第二节	风险投资看中的是理念还是机会	315
第三节	风险投资是政府行为还是企业行为	317
第四节	投向传统行业的风险投资还是风险投资吗	318
第五节	风险投资能产生多少超额利润	319
第六节	风投给创业企业的仅仅是钱吗	321
第七节	创投市场的暴利时代即将终结了吗	322
第八节	创业投资，高端好还是低端好	324
第九节	为什么创投青睐二进宫企业	325
第十节	为什么 VC 行业“募投管退”全流程显艰难	326

第二十四章 机构投资者是阴谋家还是愚蠢者

第一节	机构投资者比个人投资者更有优势吗	328
第二节	机构投资者“心智健全”吗	330
第三节	为什么机构投资者是市场的风向标	331
第四节	为什么机构持股时间越长，股票波动就越低	332
第五节	机构投资者跟散户思维完全相反吗	333
第六节	机构投资者只注重技术分析吗	335
第七节	底部都是机构砸出来的吗	336
第八节	机构总是明里看好暗地里甩卖吗	338
第九节	机构投资者是稳定器还是捣乱者	339
第十节	阴谋论 VS 愚蠢论	341

第二十五章 全球投资是分散风险还是加剧风险

第一节	为什么要走向全球市场	343
第二节	全球化是让发达国家占尽便宜吗	345
第三节	是否应对国际权益投资进行套期保值	346
第四节	国外投资会出现水土不服吗	347
第五节	投资者应该投资国内还是国外	349
第六节	自己动手还是别人帮忙	350
第七节	跨国公司是一只吃不吐吗	352
第八节	境外房产投资，是风险还是机会	353
第九节	全球投资真的能够分散风险吗	355
第十节	如何应对全球投资中“跷跷板”效应	356





第二十六章 买得“好”还是卖得“好”

第一节	为什么正确的买入是成功交易的 85%	358
第二节	如何潜步追踪市场	359
第三节	进入市场有哪些滤嘴与方案	361
第四节	为什么要努力击败随机入市	362
第五节	入市有信号吗	364
第六节	选择适合自己的投资工具	365
第七节	为什么不要太在意投资产品价格的波动	366
第八节	为什么不要滥用历史业绩	368
第九节	为何机会总在大多数人害怕去的地方	369
第十节	涨的时候多买还是跌的时候多买	370

第二十七章 知道何时收手：如何保护你的资本

第一节	为什么不能随便交易	372
第二节	为什么不要妄想把本钱捞回来	373
第三节	真正的赢利真的是通过精明的退市来实现的吗	375
第四节	为什么出来比进去更重要	376
第五节	为什么在入场之前就要看好退路	378
第六节	如何知道该何时出脱手中资产	379
第七节	为什么止损点要设为 8%	380
第八节	为什么不要相信“这次与以往不同”	382
第九节	为什么不要陷入对公司产品的偏爱	383
第十节	为什么不要试图选择市场时机	384

第二十八章 如何让投资增值：减少损失就是成功策略吗

第一节	投资不需要计较成本吗	386
第二节	减少损失就是成功的策略吗	387
第三节	什么时候才能赢利	389
第四节	如何将错失的机会转化为实在的收益	390
第五节	亏损能变成赢利吗	391
第六节	如果股市一直不涨，该如何提高获利	392
第七节	如何根据市场环境来调整投资方式	394
第八节	如何获得更好的投资效果	396
第九节	如何让你的投资收益最大化	397
第十节	如何正确评价投资回报	398

第二十九章 为什么错误比成功更具魔力：赔钱比赚钱更难忘

第一节	为什么错误会让你眼前豁然开朗	400
第二节	经验和智慧是一样的吗	401
第三节	如何从你的学费中得到更多	403
第四节	怎样找出并战胜你的心魔	404
第五节	为什么不能接受损失就不可能成功	405
第六节	为什么多数人都赔钱	407
第七节	成功的方向是如何迷失的	408
第八节	小的损失就没有关系吗	410
第九节	为什么赔钱比赚钱更难忘	411
第十节	如何摆脱亏损后的焦虑情绪	412

第三十章 现代投资组合理论：追求稳定性还是流动性

第一节	为什么要建立投资组合	414
第二节	资产分散得越广越好吗	415
第三节	怎样建立科学合理的投资组合	417
第四节	为什么股票越少，组合的业绩越好	418
第五节	为什么要不断地优化调整投资组合	419
第六节	多元化能否阻止市场下滑趋势	421
第七节	大小通吃，受得了吗	422
第八节	1个还是100个	423
第九节	为什么要剔除劣质“牛排”	424
第十节	如何以最少的投资产品组合赚取最多利润	426

第三十一章 如何在难以预知的市场中做出正确投资

第一节	与群体一致，直到发现改变的催化剂	428
第二节	用概率树展示所有的可能性	429
第三节	面对信息过载，要有战略意识	431
第四节	实时决策，随时修正自己的想法	432
第五节	如何避开信息不对称的陷阱	433
第六节	如何精心设计问题，获取具有诊断力的信息	434
第七节	复杂的分析，为的是一个简单的抉择	436
第八节	复杂建模有风险，平衡来源于对事实的把握	437
第九节	判断为什么要立足于现实的变化	438
第十节	如何应对小概率的大规模事件	439





第三十二章 适应大环境的交易策略

第一节	所谓的大环境指的是什么	441
第二节	因素 1: 美国的债务状况	442
第三节	因素 2: 长期的熊市	444
第四节	因素 3: 经济全球化	446
第五节	因素 4: 共同基金的影响	448
第六节	因素 5: 法则、法规和税收的变化	449
第七节	因素 6: 人类在经济游戏中输掉的偏好	451
第八节	可能要考虑的其他因素	452
第九节	为什么大环境决定小投资	454
第十节	如何监控大环境	455

第三十三章 经纪人正在阻止你成为聪明的投资者

第一节	经纪人极度活跃的时候,也正是他们挣钱的时候	457
第二节	为什么投资者追逐积极型投资	458
第三节	经纪人不会为你喝彩	460
第四节	过度积极型经纪人是“学习落后的学生”	461
第五节	没有人能够挖掘到“热门”的基金经理	463
第六节	过度积极型投资费用高	464
第七节	经纪人只懂酬金,不懂风险	465
第八节	为什么经纪人没有为你的最大利益而行动	467
第九节	为什么经纪人没有为你精心理财的义务	468
第十节	聪明投资者什么时候需要经纪人	470

第三十四章 小心!这是投资圈套

第一节	受害者是什么样的	472
第二节	太好的往往不是真的	473
第三节	高收益多半是陷阱	475
第四节	收益多高是过高	476
第五节	对于天花乱坠的诱惑,一定要小心	477
第六节	“专项性”很可能是烟幕弹	479
第七节	金融工具都是合理的吗	480
第八节	为什么中间人其实是个障碍	481
第九节	证交会并非滴水不漏	483