

投资新手和投资高手必读指南 高收益、低风险的个性投资组合

财务自由之路Ⅲ

理财大师为你量身定制的投资组合体系

[德] 博多·舍费尔 著 王习又 译

Wohlstand ohne Stress

Bodo Schäfer



中国出版集团



现代出版社

财务自由之路Ⅲ

理财大师为你量身定制的投资组合体系

[德] 博多·舍费尔 著 王习又 译



中国出版集团



现代出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务自由之路 . Ⅲ / (德) 博多 · 舍费尔著 ; 王习又译 . — 北京 : 现代出版社 , 2019.3

ISBN 978-7-5143-7610-4

I . ①财… II . ①博… ②王… III . ①私人投资—基本知识 IV . ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 289708 号

COPYRIGHT: THE RIGHTS COMPANY, The Netherlands

The simplified Chinese translation rights arranged through Rightol Media

(本书中文简体版权经由锐拓传媒取得Email: copyright@rightol.com)

财务自由之路 . Ⅲ

作 者 : (德) 博多 · 舍费尔

译 者 : 王习又

责任编辑 : 姚冬霞

出版发行 : 现代出版社

通信地址 : 北京市安定门外安华里 504 号

邮政编码 : 100011

电 话 : 010-64267325 64245264 (传真)

网 址 : www.1980xd.com

电子邮箱 : xiandai@vip.sina.com

印 刷 : 三河市宏盛印务有限公司

字 数 : 240 千字

开 本 : 710mm×1000mm 1/16 印 张 : 17.5

版 次 : 2019 年 3 月第 1 版 印 次 : 2019 年 3 月第 1 次印刷

书 号 : ISBN 978-7-5143-7610-4

定 价 : 45.00 元

版权所有 , 翻印必究 ; 未经许可 , 不得转载

你是否正确投资了你的钱？你的收益是否少得可怜？你是否冒了不必要的风险？在这本书中，你将学到关于投资的一切。博多·舍费尔和贝恩德·莱特根简明扼要地、令人信服地传授了理财基础知识，展示如何在尽可能少的时间内，且在最高的安全性保证下，创造财富，让财富翻番。借助这本书，你可以根据你的私人投资个性，重新审查、优化你的整个投资状况。其结果是：尽可能根据投资项目的安全性、收益率、透明度和资产可用性来综合考虑投资，让你在没有压力的情况下实现财务自由。

致谢

本书能顺利出版，离不开各位专业人士的鼎力支持和热心帮助。在此，我要特别感谢沃尔特·麦比乌斯教授。此外，努诺·阿西斯、葛丽泰·安德烈亚斯、莫尼卡·勒唐和克利斯蒂安·菲舍尔，也给予了我无私的支持。

特别感谢本书的合著者，我的好朋友贝恩德·莱特根，我俩在本书的写作和修订过程中，合作得非常愉快，并且在共同的项目和经营中，共度了许多美好的时光。

感谢贝恩德·莱特根的夫人菲利兹·莱特根，她为本书的出版投入了巨大的心血。也要感谢莱特根 & 舍费尔投资所的同人们，感谢凯姆普斯出版社的工作人员，特别是布莱塔·克罗克，感谢德国袖珍书出版社的工作人员，特别是卡塔琳娜·菲斯特，以及感谢“自愿编辑”汉斯-于尔根·布莱茨克、撒宁·荣格和阿希姆·布莱克。

感谢我的读者和我培训班的学员，给予了我撰写此书的灵感。当然，我还要感谢你。尤其是你们投资成功，让我备感快乐。

| 说明

每一种有价证券理财方式，都存在着一定的风险，投资者须自行承担。由于遵照书中的推荐和提示所造成的损失，本书作者和出版社不承担任何责任。

前言

成功者从不靠偶然的机遇。

——弗里德里西·尼采

自从1998年秋我的《财务自由之路》一书出版后，我收到了成千上万的读者来信。来信中常提到的是：“我已经在比我想象的要短得多的时间内，提高了自身收入，取得财务投资上的初步成功。但接下来的理财之路怎样才能走得更远一些？**我如何正确地进行投资呢？**”

本书将告诉你如何让你现有的资金增值——**每年平均增值8%~12%，甚至更多**。实现这一目标，不要求你拥有几十万欧元可支配资产。恰好相反，在你手上资产较少时，我建议你读一读本书。因为现有资产越少，就越要避免走不必要的弯路。

此外，本书还将论述如何才能没有压力地进行投资理财，也就是说，你每个月在投资上花费的时间不超过两个小时，而且你还觉得这对你来说很容易上手。因为对于大部分人而言，最大的困难不在于没有好的投资决策。相反，问题更多在于，由于内心担忧花费时间太多或者觉得投资太难，所以一再拖延这些重要的事情。

如前所述，我们的目标是：每年8%~12%的收益。对此很多人会持怀疑态度。正如金融研发机构Dalbar针对1984年到1995年这段时间基金表现

的研究显示，这样的态度也在情理之中。根据研究，美国基金投资者平均每年的收益为6%（在此期间资产增值达98%）。在德国，平均每年的收益甚至低于3.8%。但与此同时，标准普尔500指数整个上涨了461%（甚至那些定息债券投资者，也获得了131%的资产增长）。如你所见，汇率的大幅上涨和经济指数的持续增长，只是投资市场中积极的一面。而另一面，是几乎没有个人投资者真正地从中获利。

因此，可以消除三个偏见。

第一个偏见：股票优于定息有价证券。这点虽没错，但显然不适用于大多数投资者。至少不适用于那些不遵循规则的投资者。人们常常只关注某支基金或股票在一定时间段内的发展，而忽视了几乎没人能长期持有这些有价证券。所以，我们将看到一些相应的规则，也包括一些我们不太熟悉的规则。

第二个偏见：投资基金总不会出错。这点是不对的，投资基金也会出错。所有投资者的平均结果清楚地表明了这一点。事实上，人们只用通过简单持有收益处于平均水平的基金或指数投资，这一时期获得的收益就远不止6%。大多数人在投资基金时毫无计划，只是盲目地“玩玩”而已。作为目标明确的投资者，不能没有计划。我们会在学习本书内容时，结合你的所有个人情况，如你的目标、你的资产状况、你的投资个性和投资年限等，一起来制订一份详细的投资计划。

第三个偏见是最有决定性的偏见：基金对所有人而言都是最佳投资形式，通过买基金，大部分个人投资者最终都能获得像大玩家一样的高额利润。这个观点也是错误的。大部分的利润最终只落到仅占0.5%的投资者手中。我们不允许这个状况长久地持续下去，相同的利润在期待着你，就像期待那0.5%的投资者一样。你也有能力在几年内让自己的金钱翻一番。如何操作？我将会在这本书中给大家做出详尽的阐述。

轻松实现财务自由

本书的重点内容是：把你手上的金钱变得富足。读完此书，你将有能力获得 8% ~ 12% 的年平均收益率，也就是说，至少每 6 年到 9 年，你手上的钱就能翻番，而且你操作起来完全游刃有余，让自己心满意足。追求一个什么样的回报，完全取决于你自己。6 年实现 200% 的资产增长是完全可以实现的（每年大约增长 20%），你将能够变 10 万欧元为 30 万欧元。

但我还要说明，这样的收益率并不是每一个投资者的必然追求。因为人们必然要为这样的结果付出相应的代价。因此，你也会从本书了解，你属于哪一种投资者类型，应该追求什么样的收益回报。

对此，我们的目标是：**你要弄清楚，在 8% ~ 20% 之间，你想要获得多高的收益。然后，我们在本书中详述实现之道。**

本书的诞生故事

本书是贝恩德·莱特根和我合作完成的。出于很多原因：莱特根先生不仅是我认识的最优秀的投资顾问，他还管理着我的投资项目。他具备三条我对投资顾问所期待的品质。第一，绝对忠诚，始终维护客户的利益，且言而有信。第二，他的消息非常灵通，且保持不断地学习充电。第三，他很成功。他非常出色地替顾客照管着上百万的资产，并给他们提出建议。

我们在金钱和投资上的理念完美地契合。作为商业合作伙伴，尽管我们常常因为对某种投资形式有分歧而讨论到深夜，但我们从未失去对投资的兴趣。天长日久，我们成了朋友。

本书中介绍的投资组合体系，是由我们两人共同开发完成的，此外，莱特根先生提供了许多强而有力的建议，他逐字逐句，反复推敲内容，而且积极地参与到各个章节的写作中。因此，在本书中，他被称为合著作者，确实是实至名归。

投资新手和投资高手的阅读指南

由于不了解各位的知识储备，我不知道该从哪儿给大家讲起。可能至今为止你很少和金融投资方面的事情打交道。因此，本书的开始部分，先介绍一些金融投资的基础知识。尽管你可能已经熟练掌握了有关知识部分，但我还是建议你读一读前四章节的内容。因为我们要从这儿开始铺好基石，唤醒你对最佳投资策略的领悟。

从第五章开始我们会逐个讲解投资策略，帮助大家一步步获得更高的收益。

作为一名热情满满的作者和拥有坚定信念的理财导师，我坚信所有人都应当具备达到财务自由的先决条件。我的第一本著作《财务自由之路》获得了超乎想象的积极反馈，读者和培训班成员有趣的提问和评论，对我写作本书的帮助极大。本书是关于财务自由思想的延续。真正开始之前，请你先看看本书总结的来自《财务自由之路》一书的最重要的核心思想。

单单金钱不能让人幸福

本书不仅围绕如何最大限度地增长你的财富，还更多地涉及一种你真正想要实现的生活方式。比如，为了创业的可能性，为了获得想住在哪里就住在哪里，想怎样生活就怎样生活的机会，为了找到一条能很好地规划生活和

时间的道路，让自己有更多时间和爱的人相处，去更好地专注于喜爱的事情。

这些问题具有更大的意义，我们需要赋予投资活动更好的理由。因为当真正重视某事时，我们就只需要朝着最好的成绩努力。只需明白：**好的投资让我们能够按自己想要的方式去塑造我们的生活**。谁看清了自己的梦想，谁就有动力去实现财务上的成功和实现富裕生活。

本书讲了一个成效卓越的投资体系。这个体系真的很管用，几千名培训班的成员都已通过实践取得了成功。我和贝恩德·莱特根会通过此书，担任你们的私人教练。就让我们开始进入正题吧。

通往财务自由道路上至关重要的驿站

1. 确定目标。明确你应追求的生活水准，为此你需要多少钱。你需要自己来承担责任，是否能达成目标，完全取决于你自己。

2. 确定在金钱方面你应该遵循什么样的信条，把所有阻碍发展的信条替换掉，只坚持那些认同富裕的信条，你才能把金钱“魔术般”地吸引过来。

3. “训练”自己与金钱打交道的能力。保持随身携带 500 欧元，或者把现金放到你的保险柜里，时不时打开，你就会心情愉悦。

4. 通过建立自信心及要求获取与个人成就相对应的报酬，提高自身收入。做一本成功备忘录，在里面记录下自己所有的成就。如果想进展更迅速，你还得把自身定位成专家，给自己找一名教练。只有当你的收入基于这两个前提爆发式增长，你才能实现 7 年内赚到你的第一个 100 万欧元。

5. 避免任何形式的消费负债。如果你已经负有此类债务，可以遵循“五五法则”：每月收入除开日常生活开销，最多可以使用其结余的 50% 来还债。尽量选择最低的还款率。

6. 至少省下净收入的 10%（若要快速实现财务上的成功，则至少存 25%）。再额外开立一个储蓄账户，用三账户模式建成一个体系，以此“强迫”自己省钱，同时不失乐趣。每次加薪后，再将涨薪部分的 50% 存入此账户中。

7. 把你的钱分配到本书介绍的 6 个风险等级中，分配时结合你的目标、财务状况、投资个性以及投资年限来综合考虑。把用于增值的那部分钱投入

有价资产（不动产、股票、股票基金和其他企业入股）。

8. 有计划性地开展投资。借助此书，制订一个投资计划，然后严格按照计划执行。把你自己的情感分离出来，或者把你的金钱和情感分开。你也可以为自己寻找一名优秀的投资顾问。

9. 拿出一定量的钱，定期做慈善捐赠。个人资产增长的同时，也要担负起更多的社会责任。如此你才能学会更好地享受金钱。

目 录

第一部分 财务自由的前提条件

第一章 目标：至少8%~12%的理财收益 / 003

财富是一个体系 / 003

抓住机遇 / 004

“我不是这一类型” / 005

理财头脑 / 006

I. 只有有形资产能让你富有 / 008

II. 识别出什么时候是投资，什么时候是投机 / 010

III. 区分债务和投资 / 013

第二章 德国人为什么在理财方面一塌糊涂 / 018

美国人的资产分配 / 018

德国人 2006 年的资产分配情况 / 019

你的资产分配情况 / 020

我们邻国朋友的做法截然不同 / 021

德国人的投资行为产生的 3 个原因 / 021

风险的含义 / 029

税收和通货膨胀 / 031

重点关注的问题 / 034

第三章 获利方 / 036

复利的奇迹 / 037

8 年内超过 200% / 039

风险比重和收益率之间的关系 / 039

乐观心态助力成功 / 041

第四章 灵活收益来源的三大基石：股票、股票市场和投资基金 / 044

股票的价值 / 045

经济和股市 / 046

股市反应迅速 / 047

直接投资股票的前提条件 / 048

盈利公式：花最少的时间获得最高的收益 / 049

基金究竟是什么 / 050

投资基金是如何产生的 / 050

基金的理念禁得住考验 / 051

千足虫 / 052

分散投资能提高“命中率” / 053

拓宽自身眼界 / 054

申购基金的方式 / 054

- 投资基金的可靠程度 / 055
- 基金份额 / 056
- 如何确定基金份额的价值 / 057
- 如何处理收益 / 058
- 资金提现即时快捷 / 059
- 投资基金满足 5 个投资标准 / 060
- 如何利用投资基金 / 061
- 特别说明 / 063

第五章 从蜗牛到老虎：一览投资的丛林 / 065

- 分散风险的秘密 / 066
- 波动性 / 067
- 真正有益的划分方式 / 069
- 蜗牛 / 070
- 乌龟 / 072
- 骡子 / 073
- 大象 / 074
- 马 / 076
- 老虎 / 078
- 小结 / 079

第六章 各类投资形式的优缺点 / 082

- 风险等级一 / 084
- 风险等级二 / 085

风险等级三 / 100

风险等级四、五、六 / 103

另一种选择：屋顶基金 / 109

第二部分 发展量身定制且收益可观的投资组合

第七章 你个人的投资组合和足球策略 / 125

实践操作 / 125

四个关键问题 / 126

三大优点 / 127

致富准则一：你的目标 / 127

致富准则二：你的财务状况 / 129

致富准则三：你的投资个性 / 132

致富准则四：你的投资年限 / 141

个人投资策略之路 / 143

一个粗略的投资推荐 / 144

如何分配你的资金 / 145

针对投资组合做必要的调整 / 148

足球策略 / 150

第八章 不要拒绝良好的建议 / 157

投资咨询：要或者不要 / 157

善用你的时间 / 159