

[德] 雷纳·齐特尔曼 (Rainer Zitelmann) © 著

李凤芹 © 译

富人的逻辑

如何创造财富，如何保有财富

FINANCIAL FREEDOM

How to Create Wealth and Hold onto It



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

富人的逻辑

如何创造财富，如何保有财富

FINANCIAL FREEDOM

How to Create Wealth and Hold onto It

[德] 雷纳·齐特尔曼 (Rainer Zitelmann) © 著

李凤芹 © 译



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

富人的逻辑：如何创造财富，如何保有财富 / (德)
齐特尔曼 (Zitelmann, R.) 著；李凤芹译. -- 北京：
社会科学文献出版社，2016.8

书名原文：Financial Freedom: How to Create
Wealth and Hold onto It

ISBN 978 - 7 - 5097 - 9039 - 7

I. ①富… II. ①齐… ②李… III. ①经济学 - 通俗
读物 IV. ①F0 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 086621 号

富人的逻辑：如何创造财富，如何保有财富

著 者 / [德] 雷纳·齐特尔曼
译 者 / 李凤芹

出 版 人 / 谢寿光
项目统筹 / 祝得彬
责任编辑 / 赵怀英

出 版 / 社会科学文献出版社·当代世界出版分社 (010) 59367004
地址：北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编：100029
网址：www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367018
印 装 / 三河市东方印刷有限公司

规 格 / 开 本：889mm × 1194mm 1/32
印 张：6.75 字 数：148 千字

版 次 / 2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷
书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 9039 - 7

著作权合同 / 图字 01 - 2016 - 1143 号
登 记 号

定 价 / 48.80 元

本书如有印装质量问题，请与读者服务中心 (010 - 59367028) 联系

▲ 版权所有 翻印必究

序言 从富豪到穷光蛋

凭借 4000 万张唱片的销量、数座格莱美奖杯以及在全球各地取得的成功，唐妮·布莱斯顿（Toni Braxton）一度是美国唱片界最杰出的女艺人之一。然而在总共欠下近 5000 万美元的债务后，她不得不在 2010 年宣布个人破产，这已经是她第二次宣布破产。^① 在布莱斯顿偿还了力所能及的一小部分债务后，债主们同意免除其余债务。到 2013 年年中，她摆脱了债务，并且由于参加电视真人秀节目《布莱斯顿一家的价值观》再度获得大笔进账——还给自己购置了一套价值 300 万美元的豪宅。^② 她是否从过去的错误中汲取了教训，仍有待观察。

截至目前，这种美好的结局尚属例外而非普遍规律，但是

① “Vom Millionen-Star zum Pleitegeier,” *Handelsblatt.com*, January 26, 2012.

② “Toni Braxton schuldenfrei: Toni Braxton kauft sich Luxus-Anwesen,” *Focus Online*, January 28, 2014.

之前那种破产却很常见。不计其数的歌手和流行歌星遭遇过同样的命运。“流行音乐之王”迈克尔·杰克逊去世时欠下4亿美元债务，传奇歌手狄昂·华薇克（Dionne Warwick）不得不宣布破产，而世界闻名的黑人女歌手惠特尼·休斯顿（Whitney Houston）在2012年去世时欠下债主400万美元。

和流行歌星一样，职业运动员也往往在日后的生活中出现破产问题，他们当中的许多人在现役阶段曾赚下巨额的财富。统计数据显示，尽管NBA职业球员在现役阶段平均年收入达到500万美元，^①但在职业球员生涯结束后的5年里，5个人当中有3个人会破产。迈克·泰森（Mike Tyson）作为全世界最成功的职业拳击手之一拥有辉煌的职业生涯，最终却由于生活铺张和滥用毒品而陷入破产。到2012年，他欠下的债务估计达到3000万美元。^②

20世纪80年代，克劳迪娅·科德·基尔施（Claudia Kohde-Kilsch）是德国知名度第二高的女子网球明星，仅次于施特菲·格拉芙（Steffi Graf）。她1987年在温布尔登赛场上赢得女子双打冠军并获得了大约200万美元的奖金，这笔钱由她继父代为保管。1999年，在职业生涯结束后，她意识到奖金已经分文不剩，便将继父告上法庭，官司持续了多年，直到继父在2004年去世。由于开办的唱片公司未能取得商业上的成功，她被迫在2011年宣布个人破产。她在接受一家德国报

① Staud, Wieland, *Making Money. 51 Irrtümer, die Sie vermeiden sollten*, Munich 2011, S. 9.

② “Vom Millionen-Star zum Pleitegeier,” *Handelsblatt. com*, January 26, 2012.

纸采访时说：“我有育儿补贴和抚养费，几个月来我一直在为一家房产中介公司工作。这足够支付房租，我希望我能慢慢地重新站起来。”^①

这位网球明星的情况也并非特例。20世纪80年代，法兰克福足球队半数球员因投资房地产避税计划（real estate tax-evasion schemes）而损失了大笔钱财。名人草率投资、封闭式投资基金或避税计划的例子比比皆是。

前德国足球教练魏纳·洛兰特（Werner Lorant）因购买德国东部的房地产而破产。这样的投资起初看来是少交个人所得税的聪明之举，结果却让他陷入潦倒。正如一家报纸在2011年11月25日所报道的：“在当职业足球运动员（他所在的法兰克福队在1981年夺得欧洲联盟杯冠军）和后来当教练期间肯定赚了几百万的洛兰特正面临破产。他在距慕尼黑不远的奥伯多夫购置的豪宅已经被拿出来强制出售。”据报纸报道，洛兰特现在像隐士一样住在上巴伐利亚一处位于湖边的房车营地。“房车的主人是有着慕尼黑雄狮之称的‘慕尼黑1860’（洛兰特曾执教‘慕尼黑1860’，并带领球队走向辉煌——译者注）的狂热球迷，他给洛兰特提供了栖身之所，让他在那里免费居住。”^②

这些故事绝非例外，只是冰山一角。它们被大肆报道，是因为涉及的是生活在公众眼皮底下和镁光灯下的名人。然而，

① “Deutsche Pleite-Promis. Wie Schauspieler, Entertainer und Sänger ihr Geld verloren,” *Das Investment.com*, June 25, 2009.

② “Rentner Werner Lorant und sein Leben auf dem Campingplatz,” *Augsburger Allgemeine*, November 25, 2011.

还有其他成千上万的人与他们有着同样的命运，这些人无论是继承了大笔财产、彩票中了奖，还是通过辛苦工作赚了很多钱，后来都落得一场空。

不管奖金数额多大，许多彩票中奖者都会在几年之内将这些钱全部败光。2001年8月，46岁的失业者、美国肯塔基州人戴维·李·爱德华兹购买“强力球”彩票（“Powerball” lottery）中了4100万美元。^①短短12年后，他在家乡——距辛辛那提140英里的阿什兰孤独死去。在彩票中奖后，他曾对记者说：“我不想在得到这笔钱时说我要买大房子、我要买汽车、我要做这、我要做那。我希望自己带着谦恭之心接受这笔钱。我希望这笔钱够我、我未来的妻子、我的女儿还有子孙后代长长久久地用下去。”

这种反应绝非少见。然而，没有几个彩票中奖者能够坚守最初的决心。

爱德华兹用税后剩下的2700万美元中的150万美元为自己和27岁的未婚妻购置了佛罗里达州一栋6000平方英尺的别墅。他的别墅前停放的豪车太多——其中有一辆兰博基尼——以至于邻居怀疑他做非法倒卖汽车的生意。不久后，他将一些高档汽车转移到了加利福尼亚州，因为他在那里买了第二栋别墅。

在中奖几个月后，“彩票之王”爱德华兹向电视台记者炫

① 下列内容引自德国《世界报》2013年12月4日刊登的一篇报道，题为“Lotto-Millionär stirbt einsam und arm im Hospiz”，参见《纽约每日新闻》2013年12月3日的一篇文章，题为《失业前科犯变成的强力球赢家在救济院死去》。

耀他花3万美元买来的电视、一个价值7.8万美元的镶钻金戒指和他用15万美元买来的由200柄剑、中世纪盔甲及兵器组成的藏品。他还把钱花在赛马、私人飞机和毒品上。12个月后，他已经花光了1200万美元，几乎是奖金的一半。在钱彻底花光后，银行没收了他的房产，强制爱德华兹搬进一处仓库。在他死后，他的女儿在脸书上发帖说：“分文不剩，全花光了。”而当年，爱德华兹曾承诺过要让女儿过上衣食无忧的生活。

在德国，来自汉诺威的失业的铺地毯工洛塔尔·库齐德洛夫斯基在1994年中了390万德国马克（合200万欧元）的大奖后成为媒体关注的重点。^①“乐透洛塔尔”——报纸喜欢这样称呼他——也买了一辆兰博基尼，并用大把的钱花天酒地。他炫耀金项链上一个带有LLL三个首字母的吊坠，分别代表乐透（Lotto）、洛塔尔（Lothar）和兰博基尼（Lamborghini）。中奖5年后，他死于肝硬化。他的遗孀和他生前的情人为获得他的遗产争斗了多年。

英国的迈克尔·卡罗尔2002年购买国家彩票中了970万英镑，之后他将400万英镑给了家人和朋友，然后用高档汽车和位于诺福克郡的一栋别墅来犒劳自己。^②他聚众吸毒饮酒，赌博输掉一些钱，最终过上了违法犯罪的生活。在中奖8年

① 下列内容引自德国《柏林日报》2013年3月13日的一篇文章，题为“Verzockt, verprasst, verteilt”。

② 下列内容引自英国《每日镜报》2013年7月7日的一篇文章，题为《彩票蠢人迈克尔·卡罗尔：我每周在一家饼干厂赚204英镑，我喜欢这份工作》。

后，他几乎分文不剩。他认为自己还算幸运，在苏格兰北部埃尔夫金镇的沃克斯黄油酥饼厂找到一份工作，每周赚 204 英镑。

1994 年，德国的失业者迈克尔·B. 买彩票中了 272.9513 万德国马克（合 140 万欧元）。^① 据他的前妻说，从此以后，他的座右铭是：“我过一天算一天，活在当下，活出极致。”他给自己和家人买了多辆汽车。由于认定彩票中奖者无须操心驾照的事情，他一再被发现无照驾驶，最终在被抓到八次后进了监狱。在此之前，他创办了两家企业，在他入狱期间，两家企业都破了产。在彩票中奖仅 16 个月后，他剩下的只有债务。他不得不卖掉房子，卖掉他买来的波斯地毯和所有个人资产。他又开始买彩票了，寄希望于再次中大奖。

奥地利仓库保管员京特·舍尔塔纳 2001 年 6 月 24 日获得了 1000 万奥地利先令（合 72.6728 万欧元）的奖金。^② 为奥地利一家有声望的保险公司工作的一名财务顾问告诉他，如果他投资一种稳赚不赔的计划，就能让资产增值一倍以上。不过，舍尔塔纳不愿把所有奖金都用来投资，而是花 300 万先令为自己购买了一栋配备家庭影院的房子。他将其余 700 万先令按照他的“顾问”的建议进行了投资。不过，股市和货币投机在 10 年间耗尽了这 700 万先令，给舍尔塔纳留下了 10 万欧元的债务。

在谷歌上搜索“彩票奖金挥霍一空”或类似的词组，会

① 下列内容引自德国明镜电视台 2002 年 12 月 16 日的一则报道。

② 下列内容引自 2012 年 5 月 19 日刊登在奥地利《皇冠报》上的一篇访谈。

出现来自世界各地的成百上千条记录。小报喜欢报道这类事情，经常暗示从中可以汲取具有道德警示意义的教训：金钱终究还是买不来幸福。财务状况没那么好的读者可以松一口气，安慰自己说，靠着两万美元年薪和 1.8 万美元存款生活很可能比拥有几百万资产所带来的挑战更令人快乐，因为后者只会让人堕落并破产。阅读关于体育明星、流行歌星和好莱坞演员债务缠身、最终不得不宣布破产的报道或许具有同样的效果。

每周购买彩票并不断希望中大奖的大众当然认定，这样的事情不会发生在他们身上，他们不会犯同样的错误，不会禁不住同样的诱惑。他们不会去购买高档汽车，不会在乌烟瘴气的派对和赌场挥霍钱财，而是会用这笔钱做明智的投资。

尽管如此，研究却表明大多数彩票中奖者在中了大奖的短短几年后，境遇比中奖之前还要糟。有一点是大多数人所不了解的：守住 100 万要比赚 100 万更难，更别提让资产升值了。大多数人以为，要是他们拥有 100 万——甚至 1000 万——美元，就可以过上衣食无忧的生活。所有那些彩票中奖者、演员、流行歌星和运动员，无论是通过一夜暴富还是靠职场上打拼多年取得的成功赚到几百万后，也都是这样想的。

我并不想说赚 100 万很容易。但我的确想让你明白，除非你知道如何进行明智的投资从而让这笔钱增值，否则拥有 100 万不会给你带来任何好处。理财是必须要学习的东西，而这也是可以学到的东西。没有学会理财的人钱财流失速度之快超出他们的想象。缺乏守住并增加财富所需的聪明才智的人以及对投资策略缺乏了解的人无一例外会失去这笔钱——不管它是

100万、1000万还是一亿美元。

许多人对理财持怀疑态度。他们觉得这一问题过于复杂，只有专家才能懂。虽然十分清楚理财的重要性，他们却不愿参与进来。他们宁愿相信别人，他们以为是专家的人，而这种看法有时是错误的。很多时候，他们的信任遭到辜负，他们迟早会放弃理财的念头。这样的事情你是不是很熟悉？

结果就是金钱开始主宰你的生活，而原本应该是相反的情形。这也正是本书所要讲的内容：帮你管理自己的财务状况。那么这本书与其他关于投资策略和财务成功的书有何不同？

在这本书中，你会看到以简单易懂的语言总结并呈现的“财富研究”领域最重要的新发现。在德国，这是一个相对较新的研究领域，虽然该领域取得的研究成果出现在博士论文、学术文章及科研报告中，但尚未被广大读者所知。投资理论同样如此，这是一门与成功投资定律有关的科研学科。

和任何一门科学一样，这些理论有自己的术语，让许多人望而却步。最近有一篇非常值得关注的德语博士论文，本书也涉及了该论文的研究成果，这篇论文的目录全是术语，比如“平衡结算”“近因偏差”“过度自信”“新兴市场溢价”“收益反转”“资产组合再平衡”等，可能会吓退哪怕以英语为母语的人。虽然财务领域的专家认为这些主题很令人兴奋，大多数投资者却有可能感觉太过艰深。

除了研究关于财富和投资主题的前沿科研成果外，本书还密切关注了许多靠做生意赚到几千万或者上亿甚至几十亿财富的人。他们从事的领域多种多样，从房地产、酒店、公

共卫生间、股票、自然资源到发酵粉、脱脂奶和酸奶。通过对这些人进行观察并与他们交谈，通过评估财富研究与投资理论的成果，我取得了一些见解，并以大家都能懂的浅显语言呈现出来。正如著名投资家沃伦·巴菲特所言：“如果你明白了一个想法，你可以把它表述出来，这样别人就能明白这个想法。”^①

本书的第一部分会教你如何创造财富。第二部分讲的是在你打下了基础后如何让财富增值——而不是看着它灰飞烟灭。本书要告诉你需要避开哪些陷阱、忽略哪些顾问、如何将风险降至最低并通过明智的投资增加你的财富，这样你就能最大程度地享有财务上的独立。

① Buffett, Mary; Clark, David, *The Tao of Warren Buffett: Warren Buffett's Words of Wisdom: Quotations and Interpretations to Help Guide You to Billionaire Wealth and Enlightened Business Management*, New York 2006, p. 123.

目录

序言 从富豪到穷光蛋.....	1
-----------------	---

第一部分 如何创造财富

第一章 金钱能买到幸福吗?	3
第二章 富人是如何做到的	13
第三章 自主创业是赚大钱的唯一方式吗?	32
第四章 推销能力是创造财富的关键	48
第五章 诚实是最佳策略	55
第六章 节俭的百万富翁们	63
第七章 为何设定财务目标很重要	75

第二部分 如何保有财富

第八章 对你的投资负责	87
第九章 拆穿与分散投资和波动性有关的认识误区	94
第十章 不要陷入“本土偏好”陷阱	104
第十一章 “后视镜投资”和随大流	111
第十二章 买股票：不可知态度和尤利西斯策略	127
第十三章 在房地产市场上赚大钱	144
第十四章 不要低估你的财富所面临的威胁	155
后 记 我们的社会为何需要富人	170
参考文献	188

第一部分 如何创造财富

第一章 金钱能买到幸福吗？

在读了所有这些因突如其来的财富而让人走向破产的事情后，你很可能在问自己，变得富有是否值得摊上这么大的麻烦。突然想到罗马抒情诗人兼讽刺作家贺拉斯的警句：“忧愁随着财富的增长而来。”金钱是一个有争议的话题。我们都听过“金钱买不来幸福”、“财富让人堕落”等说法。

诗人、吟唱者和哲学家创造了无数警句来质疑金钱的价值并谴责追逐世俗财富的做法。中国哲学家老子曾告诫说：“多藏必厚亡。”音乐人鲍勃·迪伦问道：“金钱是什么？一个人如果早上起床、晚上睡觉，并且在起床与睡觉之间做的是自己想做的事，那你就成功了。”阿尔伯特·爱因斯坦也说：“金钱只会唤起自私自利，并且不可抗拒地招致滥用。”

就连古代哲学家也经常批判财富与金钱。柏拉图在他的《理想国》一书中说：“他们越是想着发财，就越不会想到美德；因为当财富与美德被一同置于天平上时，总是一边翘起另