

LET

DAZHI LICAI
大智理财

让您的财富保值增值

MONEY



顶级理财师TALKS
的
公开课

李大治 / 著

北京出版集团公司
北京出版社



让您的财富保值增值

LET MONEY

顶级理财师的TALKS
公开课 李大治 / 著

北京出版集团公司
北 京 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

顶级理财师的公开课 / 李大治著. — 北京 : 北京出版社, 2012. 2

ISBN 978 - 7 - 200 - 08975 - 2

I. ①顶… II. ①李… III. ①财务管理—基本知识
IV. ①TS976.15

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 238734 号

顶级理财师的公开课

DINGJI LICAISHI DE GONGKAIKE

李大治 / 著

*

北 京 出 版 集 团 公 司 出 版
北 京 出 版 社

(北京北三环中路6号)

邮政编码:100120

网 址 : [www . bph . com . cn](http://www.bph.com.cn)

北 京 出 版 集 团 公 司 总 发 行

新 华 书 店 经 销

大厂回族自治县益利印刷有限公司印刷

*

787 毫米×1092 毫米 16 开本 18.25 印张 220 千字

2012 年 2 月第 1 版 2012 年 2 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 200 - 08975 - 2

定价:29.90 元

质量监督电话:010-58572393

Preface | 前言

俗话说：站得高才能看得远。这句话用在理财上尤为恰当。面对市面上成百上千种理财工具，我们应该如何选择呢？我的答案是，您完全没有必要精通所有的金融工具，因为一旦过于精通某一种或某几种金融工具，反而会把自己局限住。理财需要的是大智慧，需要的是掌控全局的能力，这样才能站得更高、看得更远。您千万不要觉得大智慧有多么高不可攀，其实越宏观的事情往往越简单，拥有理财的大智慧要比精通某几种金融工具容易得多。本书的目的就是让每一位读者都能拥有掌控自己财富命运的大智慧。

我经常听到有人说，我没有财富，根本不需要理财。这个观点是非常错误的，因为理财可以靠日常的一点一滴积累起来，从而产生巨大的财富。“股神”巴菲特曾从书店的地板上小心翼翼地拾起一分钱硬币，说：“这是下一个10亿美元的开始！”当然也有一些有钱人，他们认为自己的钱根本花不完，没时间也不需要去理财。这种想法也是绝对错误的。诺贝尔奖自19世纪末创立以来每次颁奖都举世瞩目。那么您是否知道诺贝尔奖的奖金来自哪里？如果光靠诺贝尔自己捐的980万美元的话，早就消耗殆尽了，不可能延续100多年。在诺贝尔基金成立初期，其章程中明确规定了基金的投资范围，即必须配置在安全且有固定收益的投资工具上，比如银行存款与国债。然而，到了20世纪50年代，诺贝尔基金的总资产只剩下了300多万美元。于是诺贝尔基金会的理事们果断地更改基金管理章程，并调整了资产配置策略，新的配置里增加了股票和房地产。这样就使诺贝尔基金会的总资产不断提升，到了20世纪90年代初，基金的总资产增至20多亿美元。由此可见，连诺贝尔基金会都需要理财，需要不断地调整资产配置，那么作为个人或者家庭来讲，难道不需要更加重视理财吗？

从狭义上讲，理财有两个重要作用。阿根廷有一句话：“在一个人的

一生中最害怕的除了死亡和税收这两件事之外，另一件最不愿意得到的东西就是通胀。”理财的一个重要作用就是抗通胀。比如，今年买一斤肉8元钱，明年肉价涨了10%，价格是8.80元了。这就是通胀，抵抗通胀有两个办法。第一个办法是赶紧把钱花了，但从观念上讲大多数中国人不会采取这种办法，同时我们不可能今年吃双倍的肉，明年就吃素了。第二种办法，就是让钱生钱来抵抗通胀。理财除了能抗通胀以外，另一个作用就是增加收入。在发达国家，理财性收入早已成为居民收入的重要组成部分。在美国，有人做过一个调查，富裕阶层70%的收入来自于理财性收入，而30%的收入来自于他们日常性的收入。而对美国的普通人来讲，他们收入中有20%—30%来自于理财性收入。中国的情况就大不一样了，我们每个人都可以算一算，自己的理财性收入占全部收入的比例到底是多少。

从广义上讲，理财是为了获得更多的财富，为自己和家庭乃至社会带来幸福的生活。《诗经》中有句话是“窈窕淑女，君子好逑”，爱美之心人皆有之，但对于女人来讲，无论付出多少金钱和努力，美丽的容颜不会是永恒的。与之相比，财富永远是忠诚的，只要您认真地打理它，用心地对待它，它就能陪伴你一生一世。人们常说，在这个世界上努力不一定有回报，但不努力就一定没有回报。但理财并不是这样的，只要您对理财知识略知一二，就能对自己的资产进行比较有效的管理，从而得到应有的回报。同时财富又不会真正属于任何人，因为财富生不带来、死不带去。财富可以换来很多东西，但是我们必须明白，凡是能用钱买来的东西，一定不是这个世上最难得到的东西。比如健康、爱情、友情、亲情，以及幸福和快乐，都无法用金钱购买。所以财富并不是一切，如果因为积累财富而失去了快乐、健康、亲情，那么再多的财富也是没有意义的。财富只是帮助我们获得幸福的一种工具，而理财则是我们获得财富的方式，我们每一个人所追寻的应该是一种快乐的理财生活。

目录

CONTENTS

第一章 理财要防“误入歧途” / 1

第二章 通往财富之门的 5 个步骤 / 9

第一节 步骤 1：检测自己的风险类型 / 10

第二节 步骤 2：给家庭财务做“体检” / 14

第三节 步骤 3：制订合理的理财目标 / 20

第四节 步骤 4：像踢足球一样配置资产 / 22

第五节 步骤 5：及时调整理财方案 / 25

第三章 告别“月光”靠节流 / 27

第一节 想节流先记账 / 29

第二节 控制支出是关键 / 31

第三节 合理支出靠预算 / 33

第四章 无财可理得开源 / 37

第一节 薪情看涨很重要 / 38

第二节 提升自己是关键 / 39

第三节 “左道旁门”话开源 / 41

第五章 复利比储蓄更重要 / 43

第一节 如何存钱才能多赚利息 / 44

第二节 高通胀下储蓄等于慢性“自杀” / 46

目录

C
O
N
T
E
N
T
S

第三节 不要让家庭备用金变成“冰山财富” / 47

第四节 复利的魔力 / 49

第六章 银行真的能信吗 / 57

第一节 银行理财产品并不都保本 / 58

第二节 如何挑选银行理财产品 / 60

第七章 投资基金看门道 / 73

第一节 如何既赚指数又赚钱 / 75

第二节 股票基金怎么选 / 81

第三节 债券基金有风险吗 / 87

第四节 保本基金保本有玄机 / 100

第五节 投资基金有“八戒” / 102

第八章 保险也能抗通胀 / 105

第一节 只赚不亏的分红险 / 106

第二节 万能险不如5年定存 / 109

第三节 分散投“基”看投连 / 112

第四节 便宜管用的家财险 / 115

第九章 真金白银 / 119

第一节 永不磨灭的黄金 / 120

第二节 白银因拉登而暴跌 / 126

第十章 富人靠什么抗通胀 / 131

- 第一节 鲜为人知的信托理财 / 132
- 第二节 投资新贵——定向增发股票 / 140
- 第三节 利润丰厚的 PE 股权基金 / 144

第十一章 拒当孩奴与财商培养 / 149

- 第一节 如何拒当孩奴 / 150
- 第二节 财商从娃娃抓起 / 155

第十二章 未雨绸缪养老金 / 165

- 第一节 四大养老方式 / 167
- 第二节 养老金的四大支柱 / 171
- 第三节 养老到底有多贵 / 177
- 第四节 到底该准备多少养老金 / 179

第十三章 房子：想说爱你不容易 / 189

- 第一节 买房还是租房 / 191
- 第二节 怎样判断房价是否过高 / 196
- 第三节 城市迁移解决住房难题 / 201
- 第四节 什么房贷最划算 / 204

第十四章 省钱是艺术 / 207

- 第一节 开心地淘券 精明地用券 / 210
- 第二节 “秒杀” 刺激 团购时尚 / 215

目录

C
O
N
T
E
N
T
S

- 第三节 健身省钱攻略 / 219
- 第四节 如何开车省油 / 222
- 第五节 聪明妈妈会省钱 / 225
- 第六节 旅游省钱有妙招 / 226
- 第七节 租来的品质生活 / 229
- 第八节 奢侈品是“鸦片”吗 / 231

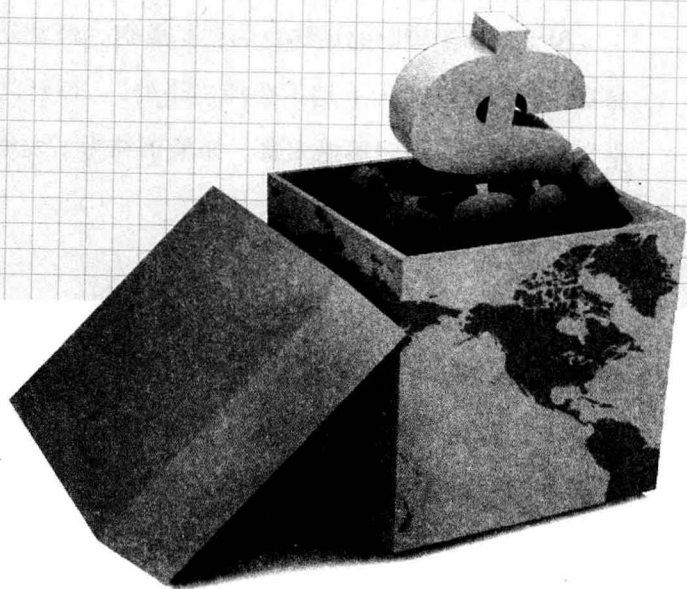
第十五章 理财案例的诊断与建议 / 235

- 第一节 单身女白领的理财困惑 / 236
- 第二节 “80 后”的婚前理财规划 / 240
- 第三节 工薪小家的资产配置 / 245
- 第四节 工薪族理财和买房两不误 / 250
- 第五节 三口之家靠理财拒当孩奴 / 255
- 第六节 工薪族如何完成财富积累与退休保障 / 259
- 第七节 中产家庭之理财宝典 / 263
- 第八节 女商人的退休理财规划 / 267
- 第九节 身残志坚女理财百万补偿金 / 274

后 记 / 280

第一章

理财要防“误入歧途”



或许在五六年前，大家还不太重视理财，但近两年理财已经成了普通老百姓最关注的领域。“你不理财，财不理你”这句话似乎在一夜之间传遍了大街小巷，人们逐渐意识到理财是生活中不可缺少的一部分。我们每一个家庭都需要理财，虽然大家已经很重视理财问题，但是在具体操作时往往会存在一些误区，并导致我们“误入歧途”。

误区一：幻想一夜暴富

很多人认为理财的最终目的就是发财，经常幻想着通过理财能一夜暴富，但问题是“天上是不会掉馅饼的”。理财之前首先应该有一个心平气和的心态，一定不能太贪。如果单纯为了发财而理财，有可能等来的是“铁饼”而非“馅饼”。理财是一种长期行为，绝不能为了追逐短期利益而承担过大的风险，从而使家庭财务状况处于极度危险当中。

图1-1是人生不同阶段的现金流量增减示意图。我们从图中可以看到，正常情况下，一个人从出生到上学、参加工作、结婚、子女出生，再到子女上学，最后自己退休，现金流量曲线从负数开始逐渐升高，到最高点后再下降，实际上这说明一个问题，那就是理财伴随我们一生。所有的投资者都应该明白理财不是投机，理财不等于发财，我们没有必要在人生的某一个阶段为了争一城一地之得失，而冒过大的风险。请不

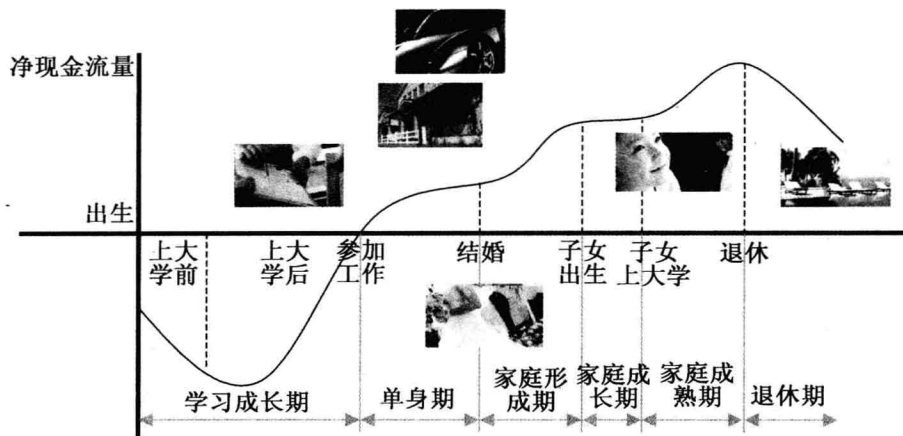


图 1-1 人生不同阶段的现金流量增减示意图

要幻想靠理财能一夜暴富，理财是要用心去经营的，理财是用来改善生活的。

误区二：省钱就是理财

现在很多家庭把理财片面理解为省钱。我认识一对小夫妻，他们婚后的生活比较“大方”，养宠物、下馆子、去健身房、旅游，所有白领的消费习惯他们都有，然而他们结婚一年后突然发现自己一分钱也没有存下。之后，两个人的态度来了个 180 度大转变，不但卖了狗、取消了健身卡，就连正常的用电都要算计。为了省电，夏天不开空调、衣服一律手洗、到工作单位用电脑。想学做饭但舍不得买菜谱，看电视学吧又怕费电，于是找到收废品的大姐以每斤 1 元的价格买了几本“二手”菜谱。这个小家庭的最大误区是只想着省钱，而没有真正理解理财，或者说他们只顾着节流而忘记了开源。理财不光要考虑省钱，更重要的是如何以钱生钱。只“省”不“理”，如何生财？理财是为了提高生活水平，我们需要的是快乐的理财生活，而绝不能单纯为了省钱而降低自己的生

活水准。

误区三：理财等于投资

理财不等于投资，理财更不等于炒股。很多人炒了几年股票，就以为自己会理财了，懂得如何以钱生钱了，其实他们把理财和投资搞混淆了。投资只是理财的一个方面，炒股更是投资的一部分。投资以利益最大化为目标，而理财则注重资产的最优配置，要综合考虑投资者的资产负债情况、风险偏好程度等等。理财和投资的区别在于：第一，投资是将钱放在某一渠道或某些产品中保值增值，目的是获得利润，而理财除了投资之外还包括更合理地安排收入与支出，以确保财务安全。第二，两者着眼点也不同，理财方案不仅要考虑市场环境的因素，更要考虑个人及家庭因素，理财规划要服从于人生规划，而投资主要考虑收益率与市场风险。第三，投资的目的是获得利润，投资的结果是获得收益或者蒙受损失，而理财的最终目的是拥有快乐幸福的生活。如果脱离了快乐与幸福，无论赚了多少钱，这个理财规划都是失败的。因此，认清了两者的区别，树立了正确的理财观念，才能让资产更加安全，才能使生活更美好。

误区四：随大溜

行为金融学有一个著名的理论，叫羊群效应理论（Herding Behavior）。羊群是一种很散乱的组织，平时在一起也是盲目地左冲右撞，但一旦有一只领头羊奔向一个地方，其他的羊也会不假思索地一哄而上，全然不顾旁边可能有狼和不远处有更好的草。羊群效应就是比喻人都有一种从众心理，从众心理很容易导致盲从，而盲从往往会遭到失败。在理财领域，羊群效应非常普遍，这主要体现为别人炒股我也炒股，别人买

基金我也买基金，而不考虑自己的实际情况。比如说有同事买基金赚了20%，回家后自己就拿钱去买基金。但等你去买基金时，有可能就挣不到钱了。这种投资者的羊群效应给一些金融机构也带来了负面影响。比如在2006年、2007年，大家看到买基金能赚钱，于是根本连想都不想就开始你买我买他也买。我记得2007年有的基金在发行的时候就超过了400亿元的规模，业内人士都知道，基金盘子越大就越难操作，所谓船大难掉头。从历史数据看，每年业绩排名前10位的主动型股票基金中，很少有规模超过150亿元的。买的时候大家一哄而上，卖的时候大家也会扎堆，当基金净值下跌的时候，由于投资者当时买的时候并没经过深思熟虑，净值一下跌本能地就会害怕，并作出卖出的选择。而基金公司为了应付赎回压力，只能卖自己的股票套现，由于基金的持股比例大，这样卖出就会导致股价下跌，基金的净值也会继续下挫，众多投资者会更加恐惧并加快卖出基金的速度，这就形成了一个恶性循环。这种现象说明大多数投资者很容易被从众心理控制，极易出现盲目投资的情况。其实，理财首先要学会自主决策，我们每一个人的财务状况都可能不一样，风险承受力也不尽相同，因此每个家庭都应该有自己个性化的理财方案，要克服从众心理，做有思想的人而不是盲从的羊。

误区五：永远追求高收益

理财应该有合理的预期，比如去年买了基金，到了今年赚了50%，但千万别认为以后每年都有50%以上的收益。我曾多次遇到这样的投资者，他们对我说：“我对理财的收益期望并不高，我属于比较稳健的，每年有20%—30%的收益就可以了。”我一般会直接告诉他们，巴菲特被称为“股神”，而他40年的长期年化收益率也就是21%左右，而世界上只有一个巴菲特。理性地说，一般投资者如能长期保持8%—10%的年

化收益率就是不错的业绩。如果您永远追求高收益，您必然会将绝大部分资产配置在风险较高的金融工具上，从而很可能造成未来的大幅亏损。

误区六：本末倒置

《论语》里有一句话：“君子务本，本立而道生。”从理财的角度上讲，“本”指的就是理财目标，“道”指的是资产配置方案。我们每一个投资者都要先设定自己的理财目标，然后再考虑投资之道。但是很多投资者在还没认清自己的风险承受能力并且没有任何明确的理财目标的时候，就盲目地投资。2007年，很多人看到股票、基金能赚钱，就盲目地将大部分资金投入其中，紧接着2008年出现大熊市，导致这些投资者损失惨重甚至血本无归。如果他们事先作了风险评测，并正确制订适合自己的理财目标，我相信大部分人的资产配置方案是不会使他们遭受巨额损失的。

误区七：没钱理财

在工作中，我经常听到一些人抱怨说自己根本就没钱理财。千万不要说没有钱，要知道小积累可变成大财富。我相信大多数本书的读者，每月至少都能有1000元的结余，银行账户里也至少有三五万元的活钱。小钱与大钱的最大区别就是理财方式的差别，小钱由于金额的限制，理财的方式有一定的局限性，但花钱的诱惑却很大，钱很容易被用掉。但如果您对小钱不重视的话，那永远都不会拥有大钱。其实，随着我国金融市场的不断完善，有越来越多的理财工具是针对小钱的，最省事的一种就是基金定投，每月100元就可以做。几百元可能在您看来什么都做不了，但是用在理财上经过日积月累就可能帮助您解决大问题。举个例子，如果您从现在开始每月定投基金500元，若年化收益率为7%，那

么18年后此笔投资的本息加在一起可接近24万元。如果孩子正好上大学，这笔钱刚好可用做教育资金。再举个例子，还是投资基金，这次改为每年投入5万元，连续投资10年，年化收益率设为8%，10年之后不再追加投资，但已生成的本金和利息再滚动投资10年，年化收益率仍设为8%，那么20年后这笔投资的本息合为156万元，可作为日后的养老金。从这两个例子可以看出，虽然投入的金额不大，年化收益率也不高，而其采用的理财方式也很简单，但只要持之以恒就能解决大问题。

误区八：宁做关羽不做刘备

《三国演义》这部小说可谓妇孺皆知，但如果我问：在《三国演义》的人物里您更欣赏谁？可能有人喜欢诸葛亮的运筹帷幄，有人赞赏关羽、赵云的勇冠三军。当然，也有人更偏爱曹操。但我最欣赏的人物是刘备，他是一个卖草鞋的，实力远不如曹丞相，也不像孙权那样有家族传下来的基业可以继承。但是刘备有一个最大的特点就是善于用人，他文靠诸葛亮，武靠关、张、赵、马、黄，最后这些人保着他做了皇帝，三分天下。刘备善于利用别人的优点，成就了大事。在理财上我们应该多学习刘备，让不同的专业人士和机构为我所用。但是，在实际操作中，大多数人都愿意去做关羽，亲自提刀上马，过五关斩六将，这才过瘾。他们对于股票、债券、黄金、外汇等金融产品都亲自操作，不交给专家打理。但问题是我们每一个人的精力和知识都是有限的，就拿股票来说，散户与机构相比，不论是从专业背景、心态把握、操作手法、信息渠道还是投研团队的支持上都无法与机构相提并论。中国股市有一个铁的定律，就是对散户来讲，永远是一赚两平七赔。如果自己上阵拼杀，到头来不但关羽没做成，反而变成了颜良，被市场“斩于马下”，还不如学刘备那样稳坐中军帐。

