



理财的逻辑

The Logic of Financial Planning

——幸福人生的财富密码

抛弃玄奥，还原理财本质

刘锋 ©著



机械工业出版社
China Machine Press

理财的逻辑

——幸福人生的财富密码

The Logic of Financial Planning

刘锋◎著

本书以通俗易懂、风趣幽默的语言诠释了家庭理财的深刻内涵。全书围绕家庭理财主题，站在普通投资者的视角，以“理念——基本方法——工具运用——认识理财师”为框架，阐述了幸福人生与理财规划的基本关系，对人们如何树立科学的财富观有深刻的启迪，并说明了家庭理财的基本原理和操作思路。

这是一本系统介绍家庭财富管理基本思想和基础方法的通俗读物，适合普通百姓阅读，也适合专业理财工作者参考。

图书在版编目（CIP）数据

理财的逻辑 / 刘锋著. —北京：机械工业出版社，2012.9
ISBN 978-7-111-39800-4

I. ①理… II. ①刘… III. ①财务管理—通俗读物
IV. ①TS976.15-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 217833 号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

策划编辑 李 鸿

责任编辑 雷文英

装帧设计 郝子逸

北京宝昌彩色印刷有限公司印刷

2012 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

170mm × 242 mm · 14.5 印张 · 236 千字

标准书号：ISBN 978-7-111-39800-4

定价：36.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心：(010) 88361066

教材网：<http://www.cmpedu.com>

销售一部：(010) 68326294

机工官网：<http://www.cmpbook.com>

销售二部：(010) 88379649

机工官博：<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线：(010) 88379203

封面无防伪标均为盗版

推荐序一

初识刘锋是在 1996 年，那时候他在加拿大麦吉尔大学任教并负责管理与中国人民银行研究生部的中加金融教育交流项目。因为工作关系，他代表加方邀请我到加拿大访问。我从 2002 年起开始研究引进国际金融理财认证体系，并于 2004 年底创建中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会，在中国开展金融理财的资格认证和教育培训工作。刘锋这些年在国内外金融教育和实践方面积累了很多经验，并且他愿意为中国金融业发展培养能与国际同业接轨的专业人才贡献力量，所以我邀请他回国并担任标委会副秘书长职务，协助我和蔡重直秘书长做引进国际 CFP 认证项目的国际合作和金融理财师 4E（教育、考试、经验和道德）资格认证体系本土化的工作。

经过 8 年多的努力，可以说这项工作取得了巨大进展。从无到有，再到高速发展，形成了比较完整的符合国际标准的教育培训、资格考试和认证、继续教育的金融理财专业人士的资格认证体系。这为中国金融从业人员专业资质的教育和认证的国际化开辟了先河。

截至 2012 年 6 月底，参加教育培训的金融理财从业人员已经超过 15 万人。其中获得国际金融理财师（CFP）认证的人员达到 1.4 万人，在国际上列美国、加拿大和日本之后，排第 4 位，是 CFP 专业人士发展最快的国家；获得金融理财师（AFP）认证的人员达到 9.3 万人；获得金融理财管理师（EFP）认证的人员达到 3000 人；认证私人银行家（CPB）达到 300 人。他

们目前都活跃在银行等金融机构个人金融业务的第一线，为广大的中国金融消费者提供着专业的金融理财服务。

我一直以为，金融理财事业在中国有广阔的发展空间。从近10年高速发展的实践来看，培养专业人员和普及金融理财知识十分重要。

第一，金融理财事业需要专业人才。因为金融理财的专业性很强，需要有专门的人才掌握这些复杂和精专的知识，才能为普通百姓提供更好的金融服务和金融产品，用有效的方法和工具去控制各种投资风险。中国的资本市场经历了2006~2007年的大牛市、2008年国际金融危机的大熊市，给投资者带来了巨大的投资风险。没有经历过完整经济周期历练的投资者，不可能是成熟的投资者。他或者可能沉醉在牛市一度超过巴菲特的高投资回报的喜悦中，或者是极度悲观于短期的市场恐慌、陷于自责中不能自拔。由于理财的各个环节涉及大量专业知识和专业技能，普通投资者更显得无奈和无助。所以他们迫切需要具备全面的专业知识、具有良好的职业道德和操守、具有丰富的市场实战经验的金融理财专业人士。

第二，金融理财除了需要专业人士外，也需要普通百姓增强自身理财方面的知识水平和操作能力。西方语言中的经济（Economy）一词来源于古希腊语“Oikonomia”，原意就是家庭管理、家计的意思。个人毋庸置疑是投资理财的重要主体。在现代社会，人们不仅需要掌握一定程度的理财知识以及运用理财知识的能力，还应有比较广博的知识面和制订理财方案的合理知识结构。

第三，家庭理财或者说家庭资产管理是一门大学问。传统的经济学，把政府理财和企业理财列为重点，并有部门经济学如财政学、企业管理等，但没有把家庭理财放到应有的位置。随着经济发展和个人收入增加，家庭资产管理已发展成为经济学中的重要组成部分。我这几年提倡研究家庭经济学。因为我们知道，在资源有限的条件下，实现资源的最优配置从而使效用最大化是经济学的目的，依照客观事实做成财务记录是会计学的基本原则，资金的筹措和运用是财务管理学的主要课题。而家庭理财正是将这些学科综合运用到国家和社会的最小而又最基础的经济单位即家庭和个人的活动。家庭理财是研究在家庭和个人可支配资源有限的前提下，如何利用最有效的方法和手段，实现家庭人力和物质资产的最优配置，使家庭的生活质量和幸福最大

化。因此，家庭经济学应该引起国家、社会和普通百姓的广泛关注，进而努力提高这方面的理论水平。

家庭理财既要加强理论研究，又要努力普及基础知识。在很多人的脑海中，一说到理财就会联想到银行理财顾问为有钱人汇报每年的资产收益。就像和很多年轻人聊起理财的话题，最常听到的说法就是“我无财可理”。乍一听来，似乎觉得年轻人刚刚从学校里毕业，工资不高而开销不低，这就使得年轻人自然而然成了“月光族”，甚至出现了透支好几张信用卡的情况。理财似乎离他们很遥远。“月光族”常透支，本身就说明需要学会理财，现在收入少，将来有收入，成了家以后更要学会全面财务安排。人生有三阶段：年轻人身体好，有时间，没钱；中年人有钱，身体好，但没时间；老年人有钱，有时间，但身体差。这说明从年轻起就要学会全面安排。

对于理财而言，其实思想认识最重要。刘锋的这本书叫《理财的逻辑》，所谓逻辑就是指一种思维方式。他把理财这门专业性较强，而且涉及知识面比较广的学科内容系统地用“白话”式的语言，结合日常生活的案例平述出来，把家庭理财的目标、财产管理、投资、保险、税务、养老、医疗、居住、教育及遗产等方方面面老百姓关心的问题一一道来。全书深入浅出，通俗易懂，引用老百姓身边已经或正在发生的大小事件并加以说明，很能引起读者共鸣，使得即使不太专业的老百姓也能从中获得一些思考和启发。

这本书可读性较强，每篇文章都不长，相对独立，又不失相互之间的逻辑联系。每篇文章都以诙谐幽默的阐述方式讨论一个或两个大家都关心的问题，使得理财这个比较专业的话题变得像普通老百姓茶余饭后可以闲聊的内容一样通俗易懂。相信读完此书，你会茅塞顿开，会作出更适合自己的选择。

总之，正确的理财观念和方法，可以帮助人们成就更多的财富和幸福人生。

刘鸿儒

2012年8月8日于北京

推荐序二

21 世纪初，我在担任中国人民银行副行长期间，主管过金融教育，当时曾经负责组织成立了一个与加拿大麦吉尔大学合作的研究小组，进行中国金融机构专业人士资格认证的研究。这项研究的起源是：1999 年时任国务院总理的朱镕基先生在访问加拿大期间；正值中国即将加入 WTO，中国金融市场开始逐步向国际开放，加拿大麦吉尔大学的 Whitmore 教授和刘锋博士基于其多年对中国金融教育的研究和经验，通过麦吉尔大学著名校友、古德曼律师事务所合伙人罗伯特森先生致函朱总理，提出希望通过中加合作，帮助中国建立金融从业资格标准及进行基础培训。朱总理批示由中国人民银行研究提出意见。经过研究，由时任副行长的刘明康同志报告朱总理，认为有必要进行此项合作，并由中国人民银行培训中心（后更名为中国人民银行北京培训学院）作为中方执行单位。此后，中国人民银行就此项目与加方及我外经贸部（中加合作项目的主管部门）进行多次磋商后于 2000 年 2 月正式以《建立中国金融从业人员资格认证标准可行性研究》课题申请列入中国公共部门改革项目下，获批准后于 2001 年正式启动。

我当时以主管教育的中国人民银行副行长的身份担任了该项目协调委员会主任，成员由各有关银行推荐的负责教育培训的副行长担任。2001 年 9 月，受加方邀请，我和中方项目协调委员会的成员一行 10 多人去加拿大考察，与加拿大政府的金融监管部门、金融机构、大学和专家进行广泛的交流

和磋商，意识到这项工作的重要性。在中国银行业协会和各商业银行的参与下，经过中加合作双方的共同努力，于2003年4月完成了项目的研究。项目研究小组最终形成了《中国金融从业资格证书制度可行性研究报告》、《商业银行人力资源管理规范指引》两份研究报告。

《中国金融从业资格证书制度可行性研究报告》在全面考察在中国建立银行业从业资格证书制度的必要性及制度基础与政策环境的基础上，充分借鉴发达国家和地区银行业从业资格证书制度，提出了建立中国银行业从业资格证书制度应本着统一性、权威性、可操作性及开放性等原则，依专业分设中央银行类和高级管理人员任职资格、客户理财、资金交易、银行结算、风险管理、银行市场营销、银行服务等7个商业银行类资格证书。同时，该《报告》对关于从业资格证书制度的实施、考试工作的组织管理以及进程都提出了具体方案。

《商业银行人力资源管理规范指引》包括商业银行人力资源管理的目标和原则、员工的录用和聘用要求、员工的管理与考核、实施差别化的薪酬制度，以及员工的培训及开发等内容。该《指引》为促进商业银行人员配置与管理科学化、制度化，进一步完善内部控制提供了重要的依据。

作为中国银行业从业资格证书制度建设的基础，此项目影响并带动了相关领域工作的开展，在上述研究成果的基础上形成了《中国银行业从业资格证书制度建设研究报告》。此报告得到了中国人民银行及中国银行业协会的认可。至此，完成了正在开展的中国银行业从业资格证书制度建设的基础工作。

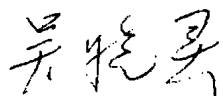
因为工作上的接触我认识了刘锋博士，对他的学识和工作能力有了初步的了解。2001年起，在中国人民银行的老领导、中国证监会首任主席刘鸿儒教授的领导下成立的中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会经过3年多的调查研究，决定在中国引进国际金融理财师（CFP）专业资格认证制度。CFP资格认证制度对获得认证的从业人员规定了十分严格的职业道德准则、完善的培训和考核体系，以及标准的执业操作流程。这套制度在过去40多年间得到了全球的广泛认可，是全球金融理财的卓越标准。这项工作应该是前期“中国金融从业资格证书制度可行性研究”的延续和具体落实。刘锋博士2004年受邀参与这个项目的引进、消化及本土化实施的工作，并一直活跃在

教学第一线，是中国首套国际金融理财师（CFP）教科书《投资规划》主编、投资规划模块的学术负责人和主讲教师。8年多来，他为中国金融理财专业资格国际化认证标准的建立和实施，以及相关的教育、考试、经验、道德等4E体系的建设倾注了大量的心血、时间和智慧。

在教学的实践中，他感悟到：普及金融理财知识，让老百姓真正理解“理财”的内涵，从而能够产生“合理”的理财需求，金融专业人士能够正确理解金融理财的基本概念，掌握正确的方法和手段，树立正确的道德观和执业操守，真正提供“以客户利益为中心”的金融理财服务与产品等内容，是金融理财业能够健康、持续发展的基础。由于长期的传统观念影响，加上社会转型速度太快，一方面广大百姓，甚至金融从业人员对金融理财的基本常识和内涵，如投资、保险、税务、福利、养老、遗产、教育、医疗保障、住房等与个人和家庭息息相关的理财内容缺乏深入了解并存在很多认识上的误区；另一方面金融机构和金融从业人员所提供的产品和服务很难适应各种需求的高速增长，也存在很多认识上的误区和粗糙的服务方式。

刘锋利用业余时间写的这些文章，短小精炼，可读性强。当我看过他的手稿，我第一句话是“这本书太适合普通百姓了”。近30年来，金融业发展迅猛，各种经济指标、金融产品和服务五花八门，层出不穷，让人眼花缭乱。普罗大众往往觉得金融、投资深不可测，觉得是专业人士才会触碰的东西。其实我认为金融业的本质是服务行业，应该始终秉承为实体经济和普通百姓服务的宗旨。这本《理财的逻辑》针对普通大众，抛弃了枯燥无味的经济学术语和数字统计，深入浅出地向普通老百姓传授每家每户都必不可少的理财观念，诠释理财所要实现的健康、积极、充满安全感的幸福生活。比如说本书中“越有能力越要‘借钱’”这篇文章。大家往往认为借钱是没有钱的人或缺钱时不得不干的事情，那么借钱跟理财或者投资应该没有太多的关系啊。其实不然。正确的理念是，能借钱还钱本身是个人信用的体现，只要不是以行骗或欺诈为目的，能从银行借到的钱越多，一个人的财务自由度就越高，同时还意味着这个人越有本事，而且有自信能还钱。合理利用信用卡，绝对是件“占银行便宜”的事。长期看，只要在免息期内还款，每个月都能通过信用卡从银行免息贷到一笔钱——想想看，没有任何成本！知道这样的逻辑，是不是突然有种豁然开朗的感觉。

记得在上世纪 60 年代最常听到的一句话是，让哲学从哲学家的书斋和课堂中解放出来，成为群众手中锐利的武器。那是一个阶级斗争的时代，用斗争哲学去武装群众，可以让群众斗得更热闹，普及哲学服务于政治。如今是以经济建设为中心的时代了，武装群众的应该是经济学。这正是普及经济学的现实意义之所在。刘锋博士的这本书，从专业的角度来看这个市场，看待老百姓的理财行为，用诙谐幽默的方式向大众普及理财知识，让投资理财成为百姓追求幸福人生的有效手段和方法，值得一读。



2012 年 8 月 15 日

自序

最近，网上“2012 中国新白领 10 项标准”的出炉引发热议，其内容包括：（1）月薪 2 万元以上；（2）坚持健身和运动；（3）至少有两居室（4）有 15 万元左右的代步车；（5）有固定的朋友圈子；（6）工作不局限于在办公室完成，工作远程化是未来趋势；（7）工作朝九晚五，有足够的闲暇时间；（8）有独特的娱乐方式；（9）重视低碳生活；（10）有钟爱的时尚品牌。这条信息在微博上被转载 2 万多次，评论超过 3000 条。多数网友对照自身情况后在评论中自嘲不仅“未达标”，反而相去甚远。特别是“月薪 2 万元以上”、“至少有两居室”、“有 15 万元左右的代步车”让许多白领自嘲拖了“白领”的后腿。尤其在北京、上海、广州这样的大城市，究竟月收入达到多少才能觉得安全？不少白领直言大城市生活的不易，纷纷“晒”出自己的收支情况。

而在 40 多年前的 1968 年 12 月 22 日，《人民日报》发表毛泽东的号召“知识青年到农村去接受贫下中农的再教育，很有必要”后，全国知识青年上山下乡的高潮出现。“文革”10 年期间，全国城镇知青下乡人数达 1400 万人。到 1981 年底，历时 20 余年的轰轰烈烈的上山下乡运动宣告结束。这些当年满腔热血的知识青年陆续回到城市，凭着不再年轻的身躯但经过大风大浪洗礼过的坚强意志，在改革开放的社会巨变中，重新开始新的学习，就业或创业，组建家庭，生育子女，赡养父母。他们中的许多人为社会和家庭

创造了巨大的财富，成为社会的中坚力量。而现在他们中的绝大多数已开始走向暮年，进入退休养老的人生阶段。在“折腾”了大半辈子后，检视年轻时的理想和人生目标，他们会道出各种各样甜酸苦辣的人生感悟。面对余生，他们会有更加脚踏实地的打算和理财安排。

通过两代人的对比，我们发现40年前的年轻人与今天的年轻人追求的理想目标不但非常不一样，甚至有巨大的鸿沟。作为这两代人的中间代，我在微博评论“2012中国新白领10项标准”中写道：“这标准太物质化了。年轻人应该追求的是一种自由、自主、自在和自尊的体面生活方式。现在的年轻人耐得住寂寞、有定力、有点精神追求的差不多了。不过我相信，能做到这些的，以后的物质条件会比那些整天嚷嚷着要有房有车有钱的年轻人要强很多。幸福要靠自己创造，而不是靠别人施舍。”

有人不禁要问“追求更多的财富能带来更多的幸福吗？”

尽管财富在一定程度上可以带来幸福，但幸福和不幸福最本质的区别不在于财富的多少，而是在于人们对财富的期望值和理解力。俗话说“快乐的猪，痛苦的哲学家”。快乐的人往往只是希望利用财富来达成符合自己价值观的人生目标，拥有财富本身并非其终极目标；而找不到快乐的人则仅仅追求的是财富本身，因为贪婪永无止境，因此很难得到满足感和幸福感。财富本身其实不能给人带来长久的快乐，而只有在人们能够利用它去满足其各种各样的需求时，才会真正给人带来幸福和快乐。因此，对个人价值的正确定义和理解是制订有效理财规划的重要前提。只有先明白自我真正需求的生活目标，才能在有效进行财富管理的同时，真正找到快乐和幸福。

金钱对我们的生活到底意味着什么？每个人对此都有着不同的理解和期望。有学者研究发现，人们把金钱不仅仅看成是一种商品的等价交换物，还认为它承载着人们无数复杂的心理和情感：贪婪、痛苦、傲慢、嫉妒、背叛、欲望等，这些都可以在人们追逐和支配金钱的同时，得以真实地体现。我们常常会以为，富有了就会自然而然地获得快乐和幸福，然而，我们的调查却发现，很多富有的人仍然生活得很苦闷，而有的普通人，反而生活得很快乐。

金融理财（Financial Planning）是指通过分析和评估个人或家庭的财务状况和生活状况，明确理财目标，最终制订出合理的、可操作的理财方案的过程。其结果能帮助人们满足在人生不同阶段的各种需求，最终实现人生在

生活和财务上的自由、自主和自在。

美国芝加哥大学的经济学和社会学教授加里·贝克尔创造性地运用微观经济学方法成功地分析了大量的社会学问题，引入时间的机会成本概念，研究了广泛的家庭行为，如生育行为、婚姻市场以及家庭劳务分工问题等，成为研究家庭社会行为的开创者，并因此获得了1992年的诺贝尔经济学奖。这些研究后来发展出了一个新的交叉学科“家庭经济学（Family Economics）”。贝克尔认为，家庭活动不仅是一种单纯的消费活动，还是一种生产活动，它生产某种“满足”。任何生产行为都可以看成是，为获取一种产出而需要耗费的各种投入的组合。为了获得最大的满足，家庭既大量使用从市场上购买来的各种消费性商品和家庭生产所需要的生产资料性商品，还同时使用时间资源。家庭所耗用的这些人力资源、物质资源和时间资源又总是有限的、稀缺的，所以家庭的决策就是努力使家庭资源的效用最大化。在这里，货币收入与时间收入相加，便构成了家庭成员为获得效用的、满足目的的所拥有的收入总额。家庭这个生产者跟其他理性的经济人一样，每天都要进行投入与产出相比较的生产决策，合理地分配以试图达到最佳组合，以求得家庭成员在收入和时间的双重约束下获取最大的满足，实现家庭生产效用最大化的目标。

如果人生的目标是追求幸福最大化，而在个人和家庭拥有的资源又十分有限的情况下，如何把个人和家庭有限的资源安排好、规划好、运用好，使其在家庭的生命周期过程中，达到个人和家庭幸福最大化的目的，其实就是家庭经济学的基本内涵，也是金融理财的基本逻辑。

家庭的经济活动是围绕着家庭成员的生活展开的，涉及教育、医疗、居住、养老、工作、生活品质、生活环境以及亲情等，而在现代社会，这些活动无不与金钱有关。这些活动发生在个人和家庭生命周期的不同阶段，个人的人生需求也会随着时间的变化而变化，与此同时，家庭结构、工作状态、健康程度、收入多少等都会反过来影响人们的生活轨迹。另外，人们并不能生活在真空中，他们的活动一定会与周围的社会经济环境发生关系，如宏观经济的变化、微观经济的运动、政府法律法规、税收制度、财产权利和保护、政府和企业福利、生育政策、教育制度、环境保护、食品安全，等等，都会对家庭生活产生巨大影响。

人和家庭作为社会经济活动的最小经济单元，是经济活动的主要参与者，那是因为一方面他们既是产品和服务的消费者，一方面又是投资者和劳动力资源的提供者。虽然他们可投入的资源有限，但是投入的质量和大小、可承受的风险程度和主观态度、需求的刚性和弹性、投入的方式和方法等都会对产出和投资回报产生直接和长远的影响，也会直接影响他们的消费意愿、能力和水平。所以，理财不仅仅是“投资”、“赚钱”这么简单，其中蕴藏着很丰富的内涵。孔子云：“君子爱财，取之有道。”君子爱财，更应“治之有道，用之有度”。这里说的“取”就是赚钱，“治”就是理财，“道”和“度”则是具体的理财方法。

我1989年出国留学加拿大攻读金融学博士学位，1995年毕业后先后在加拿大温莎大学、新加坡南洋理工大学和加拿大麦吉尔大学从事教学和研究工作，其间在中国人民银行研究生部讲授“公司财务”和“投资学”课程，并多次为中国的许多金融机构提供专业咨询和培训服务。2004年底回国以来，在参与国际金融理财师（CFP）资格认证项目的引进与教学工作过程中，我体会到许多人甚至包括很多专业人士对“理财”的认识有很大误区，所以一直想有机会把一些相对比较“专业”的理财理念和方法，用大众化的语言“道”出来。2008年《理财师》杂志的诞生，给了我这个机会。从杂志的第一期开始，我应邀每期写一篇专栏，目的是普及“理财”理念，把相对复杂和深奥的理论和方法，用简单的逻辑和叙述表达出来，让每个普通人，而不仅仅是专业人士，都能读懂，并获得一定的启发。所以文中所引用的故事和案例都是老百姓身边已经或正在发生的大小事件，很生活化，有亲切感，并很容易引起共鸣。这本书就是在此专栏的基础上产生的集合体。

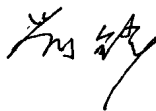
全书分为4个部分，共收录了45篇文章。第一章“财富与幸福人生”收录的11篇文章，主要讨论人生目标与财富和幸福的关系，包括有关人生观、财富观、价值观和幸福观的一些哲学思考，以及一些理财理念和人生目标的阐述；第二章“理财的方法和艺术”收录的10篇文章，试图解读一些相对深奥的金融理论和方法，纠正投资人在投资实践中很容易在认识上产生的误区，以寻找到适合自己的投资理财方法；第三章“理财工具运用”收录的16篇文章，分析了大量的投资人经常使用的投资工具，如货币、债券、股票、基金、外汇、黄金、艺术品、大宗商品期货、私募股权、银行理财产品、

信托、房地产，等等，站在投资人的角度，讨论如何认识这些产品或工具的可获取性、安全性、流动性和收益性；第四章“了解你的理财师”收录的8篇文章，为读者揭开为老百姓提供各类金融理财服务的专业人士的面纱，让人们对这个群体的资质、权力、义务、专业能力和道德水准有更清晰的了解，以便在“被服务”过程中掌握更多的主动。

全书的每篇文章都单独成文，并标注了写作或发表日期。文中所涉及的大量案例和事件都具有很强的时效性，在为本书出版对所有文章进行修订时，力求保持原状，只对个别地方做了数据更新。读者在阅读时，应更多关注作者对所涉及问题的思维逻辑、分析方法和判断标准的应用。文章之间并没有严格的顺序关系，可以选择性阅读。

本书承蒙中国金融界的二位德高望重的前辈，中国证监会首任主席、国际金融理财标准委员会中国专家委员会名誉主席刘鸿儒教授，和中国人民银行前副行长、全国人大财经委员会副主任、清华大学五道口金融学院院长吴晓灵教授作序，我倍感荣幸并非常感激，多年来有幸在他们的指导和帮助下工作和学习，受益终生。

《理财师》杂志原主编于璐、王庆武，帮助整理编辑了大部分的文章，王硕与赵倩帮助整理了小部分文章，《大众理财顾问》杂志主编李鸿为本书的最后出版进行选稿和统稿。没有他们的辛苦工作，本书不可能成形并出版，在此一并致谢！书中的内容、观点、分析和判断，难免存在一些错误和不妥之处，本人文责自负，还望广大读者不吝赐教，批评指正！



2012年8月于北京

CONTENTS

目 录

推荐序一

推荐序二

自 序

第一章 财富与幸福人生

理财不像听起来那么简单 / 3

挣钱不是目的 / 8

幸福最大化 / 12

假如1000万都不够 / 17

成长的代价 / 20

“税”在必得 / 24

越有能力越要“借钱” / 29

你作为投资者“够格”吗 / 33

“民间高手”的得与失 / 38

创业还是打工 / 42

从容养老不是梦 / 46

第二章 理财的方法和艺术

- 护航生命 / 53
- 有稳赚不赔的投资吗 / 57
- 赢得心理战的胜利 / 61
- 投资的自我救赎 / 65
- 只买对的 / 69
- 法玛的假说 / 73
- 寻找彼得·林奇 / 77
- 分散投资的误区 / 81
- 捉“鼠”行动 / 86
- 弱市下的投资策略 / 91

第三章 理财工具运用

- 加息后遗症 / 103
- 不买也罢 / 107
- 做小股东容易吗 / 111
- 别太乐观 / 116
- 破发之谜 / 120
- 危险的中国式 PE / 124
- 别炒基金 / 128
- 回到真实的货币 / 134
- 结构性理财产品靠谱吗 / 138
- 信托的魔力 / 143
- 货币暗战 / 147
- 欠钱的老大 / 150
- 商品大奔局 / 155