

博时基金管理有限公司 著

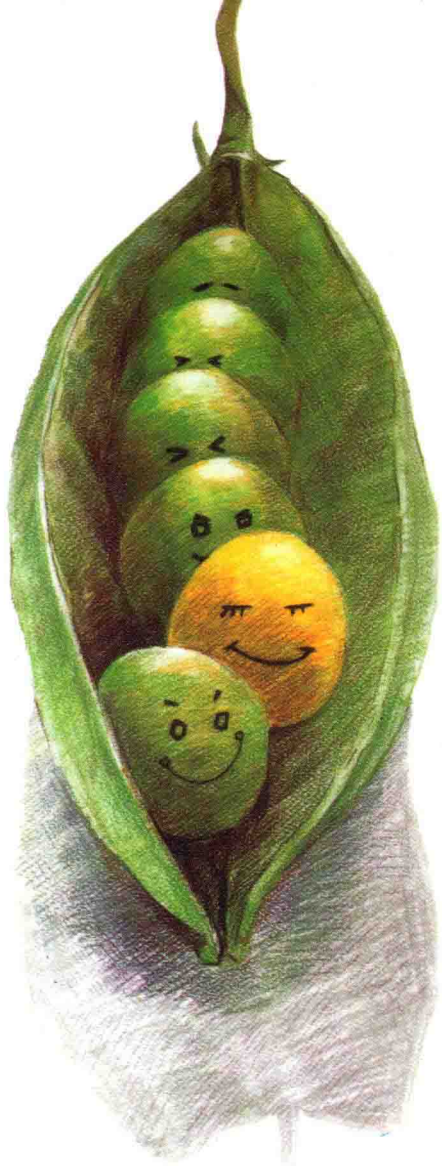
金融这点事

I 道法篇

中国金融博物馆金融启蒙书系

生活无处不金融

金融事事皆思维



金瓶梅

卷一百一十五

金瓶梅



博时基金管理有限公司 著

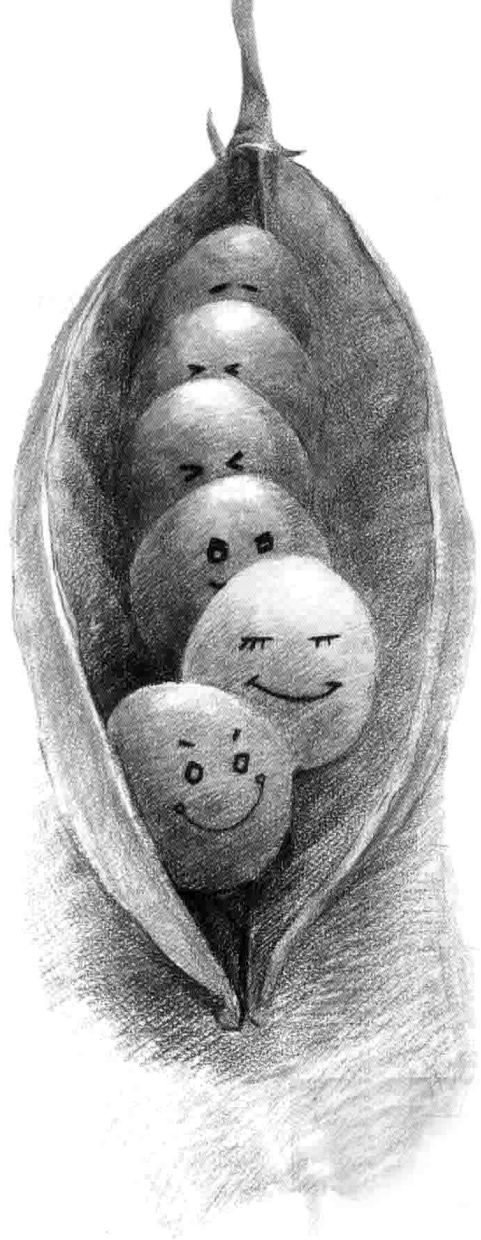
金融这点事

中国金融博物馆金融启蒙书系

I 道法篇

生活无处不金融

金融事事皆思维



首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

图书在版编目 (CIP) 数据

金融这点事 I 道法篇 / 博时基金管理有限公司著. —北京: 首都经济贸易大学出版社, 2015. 4

(中国金融博物馆金融启蒙书系)

ISBN 978 - 7 - 5638 - 2318 - 5

I. ①金… II. ①中… III. ①金融—通俗读物 IV. ①F83 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 296727 号

金融这点事 I 道法篇

博时基金管理有限公司 著

Jinrong Zhedianshi I Daofapian

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙 (邮编 100026)

电 话 (010) 65976483 65065761 65071505 (传真)

网 址 <http://www.sjmcbs.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京泰锐印刷有限责任公司

开 本 710 毫米 × 1 000 毫米 1/16

字 数 290 千字

印 张 16.5

版 次 2015 年 4 月第 1 版 2015 年 4 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 2318 - 5/F · 1310

定 价 33.00 元

图书印装若有质量问题, 本社负责调换

版权所有 侵权必究

总 顾 问：魏迎宁

顾问委员会：陈志武 曹远征 王巍 唐新宇
杨鹁 白丽华 王晓蕾

总 编 辑：杨鹁

编委会成员：杨鹁 吴姚东 董良泓 邵凯 魏凤春
刘雯玲

执 行 主 编：魏凤春

撰写组成员：魏凤春 刘思甸 查晓磊 余军 鲁旭
刘磊 郝鹏 郝雪梅 王宇 王申

序一

为金融事业尽一份力

中国已当之无愧地成为经济大国，我们的国内生产总值排名世界第二，仅次于美国。与经济发展相伴而生的是金融体系的完善，中国正在从经济大国步入金融大国的行列。但中国还不是一个经济强国，中国企业的竞争力还不强，中国经济发展的质量还不高，中国的金融业在国际竞争中也还远未强壮。而公民基础金融素质的提高将决定一国金融发展的质量和能力。2013 年由中国金融博物馆和中国金融教育发展基金会组织了首次中国公民金融素质调查活动，结果并不尽如人意，中国公民对金融知识的了解存在严重不足。这些现象强烈地提醒我们要关注民众的金融普及教育问题。

提高全体公民的金融素质，要依靠全社会努力。除了在学校中加强金融学教育外，还应有更广阔的渠道。中国金融博物馆在这方面已经做出了表率。开馆 4 年，中国金融博物馆已接待了参观者 20 多万人次，为普及金融知识做出了重要贡献。但这与中国十几亿的人口基数相比，实在是沧海一粟。公民金融素质的提高需要更多元化的知识普及手段，需要政府、学校以及社会公益机构更多地参与进来。

在这一背景下，由中国金融博物馆金融启蒙委员会发起并组织编写的《金融这点事》系列丛书为金融普及提供了又一新渠道。

金融是一门比较复杂高深的学科，它不仅仅是一门具体的课程，而是由货币银行学、货币经济学、国际金融、金融市场学、中央银行学、数理金融学、公司金融学、投资学、金融工程等一系列课程共同构成的系统理论。学习金融是一个系统而艰难的过程，因此也容易让人望而生畏。

但这并不代表金融知识本身枯燥难懂。在我看来，金融是有趣的，它存在于我们生活的方方面面，影响着我们的生活和工作。用浅显的语言介绍金融知识，

应是金融从业者的一项社会责任。正如科学理论的艰深并不妨碍科学本身的有趣一样，少儿科普读物《十万个为什么》是我们许多人童年的美好回忆。许多科学大家同时也是科普大家，如美国的天体物理学家卡尔·萨根和我们的华罗庚教授，在科学研究之余，都致力于科普工作，为提高公众的科学素养做出了极大贡献。

金融学知识的普及工作也该如此，我们社会中应该出现一批类似于《十万个为什么》这样的金融学普及读物。《金融这点事》系列丛书为此开了个好头。这套书绕开了可能会让人生厌的公式，用通俗的语言来描述金融市场的运行规则；在情节设计上贴近生活，问题从生活中来，结论也回归到生活中去，又不影响书的专业性。博时基金编写团队中的每一位成员都是国内著名大学金融学专业毕业的博士，他们扎实的知识背景和在金融机构的工作经验，是这套丛书专业性的保障。我也希望读者从阅读中获得乐趣的同时，也能获得正确的金融学知识。

这仅仅是一个开始，将来的工作还任重道远。希望更多热心公益事业的社会机构和专业人士加入到金融启蒙志愿者的队伍中来，让我们共同为这一事业尽一份力！

吴晓灵

2014年10月15日

序二

金融并不神秘

当下,中国经济正在发生史无前例的深刻变化。一方面,在资源配置上,市场力量无论在基础还是边际上都日益发挥出决定性的作用,作为市场配置资源机制的重要体现之一,金融的血脉地位日益凸显;另一方面,在产业结构上,服务业已是国民经济的第一大产业,作为服务业重要组成部分的金融业成为支柱。这两方面交相辉映,金融极其突出地矗立在百姓面前,成为我们生活中不可或缺的重要部分。于是乎,一系列生僻拗口、似懂非懂的金融术语时时涌现、不绝于耳,雾里看花、望文生义则成为我们面对金融活动的窘态。金融真的就那么高深莫测吗?

金融的确高深,作为市场配置资源的集中体现,金融运作精妙、准确、及时。量化操作、高频交易、资产组合、对冲安排、奇异衍生成为金融活动的常态,并因此产生了一门专门的学问——金融工程。这是在大学文科类专业中唯一用工程命名的热门课程。其中数学不仅是其基本工具,而且使用深度据称已超过物理学。金融工程课程尽管动辄收费高达数万美元,但还是趋之若鹜,备受商学院莘莘学子的追捧。君不见,在金融从业人员中硕士、博士成堆,更有甚者,连诺贝尔经济学奖得主也想一试身手而在华尔街上开起了公司。

但是,金融并不神秘。它是可以凭常识来理解、凭经验来把握的。试举一例,金融学的核心概念是风险。风险产生于未来的不确定性,而不确定性是服从概率分布的,因概率分布的不同形成不同的金融产品。大概率事件构成基础金融产品,小概率事件则构成衍生金融产品。基础金融产品因风险低而收益相应低,高风险的衍生产品则因风险高而收益高。这确实很学术,且令人费解。但是用通俗语言来讲,不确定性无外乎是未来成功或失败的可能性。我们常说做一件事“靠谱不靠谱”“把握有多大”,就是这个意思。如果“靠谱”“有把握”,成功的可能性就大,做

事就不太费心费力,也就是风险相对较小;反之,则风险大。而“靠谱不靠谱”就是所谓的概率。再举一例,信用体系是金融活动常遇到的概念。所谓信用,金融学的解释是建立在信任基础上的能力,凭借这种信任关系,可以获得资金、物资或服务能力。这听起来似乎很虚无缥缈,但以常识来讲,无非就是邻里间的一种赊账关系,借了东西,记上账,日后再还。只不过赊账一般发生在熟人、朋友之间,而金融是和陌生人发生关系,因此它需要建立一种正式的体系,把社会中所有人的信用状况都记录下来并保存,随时查询,以此来防止赖账不还。凡此种种,不胜枚举。这显然都可以用我们百姓日常生活中的经验、常识来理解,可以在柴米油盐的日子中体会,因为金融就是生活。

正是基于对“金融就是生活”的理解,一批受过良好教育和训练的专业人士尝试用浅显易懂的语言揭开金融神秘的面纱,期望用讲故事的方式将他们浸淫多年的专业娓娓道来,试图借用日常生活的例子为普通大众普及金融知识并使大家学会运用。这样做的目的只有一个:在当今金融日新月异的时代,了解它、熟悉它并运用它,使之成为人们日常生活的一种工具,不仅有助于普通大众更有质量地生活,也是一个民族迈向现代化的表现。

坦率地说,这种貌似街头巷尾轻松聊天的写作其实比专业著述还要困难。作者在紧张的工作之余,挤出点滴时间,多次策划,反复讨论,数易其稿,方才成形。它凝聚了这批专业人士对平民百姓的敬意,也代表着他们对实现中国金融现代化的殷切期盼。

对我们金融行业的从业人员而言,千千万万的普通百姓就是我们的衣食父母,为普通大众服务,当是我们的荣幸。这次写作仅仅是一次尝试,如蒙不弃,即使再艰难,也当有后续。也敬请广大读者不吝赐教,批评指正,因为你们的需要就是我们的责任。

曹远征

2014年11月1日

目 录

场 景 | 金融让生活更美好

1

第一章 | 一寸光阴一寸金，
时 间 | 寸金难买寸光阴。

3

第二章 | 鱼，我所欲也，
效 用 | 熊掌亦我所欲也；
29 | 二者不可得兼，
舍鱼而取熊掌者也。

第三章 | 天生我材必有用，
收 益 | 千金散尽还复来。

57

第四章 | 不入虎穴，焉得虎子。
风 险

81

第五章
变 现

105

五行无常胜，
四时无常位；
日有短长，
月有死生。

第六章
责 任

125

死生契阔，与子相悦；
执子之手，与子偕老

第七章
信 用

151

人无信不立。

第八章
套 利

179

天下熙熙，皆为利来；
天下攘攘，皆为利往。

第九章
对 冲

201

祸兮，福之所倚；
福兮，祸之所伏。

第十章
生 活

223

日出而作，日入而息，
逍遥于天地之间
而心意自得。

跋

251

金大启与融小蒙有着 80 后的责任,他们过着简单的生活。

融小蒙与金大启有着 90 后的权利,他们憧憬着理想的生活。

简单的生活不是他们想要的,但又是不得不接受的。理想的生活是他们想要的,但又不知道如何得到。他们勤劳而勇敢,他们有激情,他们也困惑。

生活无处不金融,金融让生活更美好。

每到水穷处,便是云起时。如今的金融才俊莫不是当年的金大启,抑或是融小蒙,都是从金融启蒙中一步步走来的,一路辛苦、一路欢喜。

金融才俊现身说法,具有无穷的榜样力量,其一言一行,皆如高僧问禅,超度芸芸众生。醍醐灌顶之时,便是生活美好之日。

且让我等看众“法师”如何答疑解惑,权且做一回小金融大启蒙。

人物出场^①

金大启

男,1988 年 8 月 8 日出生于山东昌邑姜庄乡,世代务农。2006 年考入齐鲁学院中文系。2010 年大学毕业后,跟随女朋友来到北京成为北漂,与女朋友分手后,沉迷于游戏。但心中的责任还在,于是感叹时运艰难。

融小蒙

女,1990 年 9 月 9 日出生于吉林省长春市,其父为公务员,其母为中学教师。

① 剧中人物,完全虚构,如有雷同,纯属巧合。

考入北京燕山学院外语系,毕业后在一外贸公司做翻译。业余时间喜欢打游戏,于是结识金大启,逐渐发展成其女朋友。

现实的问题是,90后是自由的一代人,年龄已经不小。时间正在改变着他们。

时晶晶

女,1990年10月10日生于北京,高中毕业后去美国留学,归国后先做记者,之后来到博时慈善基金会工作。富二代,喜欢游戏,在网络游戏中认识了金、融二位。时晶晶因为慈善的工作便利,认识了大量的金融高富帅,这便为回答金、融二位的金融困顿提供了便捷的条件。

牛博士

博时基金公司基金经理,金融学博士,35岁,未婚,博全智教授的学生。

博教授

博全智,1960年出生。清华大学本科毕业,美国耶鲁大学金融学博士。博时基金副总裁,投资总监,清华大学五道口金融学院兼职博士生导师。

第一章 时间

一寸光阴一寸金，寸金难买寸光阴。

——《西洋记》

唐家岭

流星花园

地下室

蛇年春节联欢晚会，一曲《时间都去哪了》让融小蒙大哭起来。

金大启：小蒙别难过，早知道你这么难过，今天就应该请假让你回家过年，不拿全勤奖金，要不就买今晚上的全价机票。哎，都是我不好。你一定是想家想爸妈了。

融小蒙：不是想爸妈，大启，我是想我自己，我一直觉得自己是个90后，还小着呢，前两天看到新闻说90后已经开始到了晚婚年龄，现在一过这年，再一听这歌，我哪儿受得了啊。

金大启心里一颤，强颜欢笑转移话题：小蒙，给晶晶电话拜年吧，她今晚上去孤儿院做义工，也没回家，你俩聊聊天。

融小蒙：好吧。

金大启（看小蒙去旁边打电话，小声嘟囔）：我也想娶你啊，小蒙，只是我们还住着租的地下室，账户上也没有多少钱，结婚，在北京，哪那么容易啊！

融小蒙（正在打电话）：你说什么，你去年的10万元年终奖，一年时间就变成了11万元，哎呀呀，我得看看我的余额宝，哎，我每天都当得来的利息是白来的，今天买点这明天买点那，我和大启去年那10万元现在还是10万元，唉！

金大启：朝八晚五的生活实在无聊，天天打通关耗费了我们的青春。

融小蒙：毕业三年了，还住在地下室，这不是我想要的生活。

玉泉山

御苑别墅

阳光房

时晶晶：流光容易把人抛，红了樱桃，绿了芭蕉。

蓝旗营

印象南国

浣溪沙

博教授：岁月是把杀猪刀，刀刀催人老。

我用二十年的时间理解了金融，用十年的投资践行了金融，知行合一让我很快
乐。我愿意与年轻人分享这种快乐。

一、问道释道

（一）金钱永不眠

时晶晶：博全智教授是我小姨的大学同学。他的人生经历丰富极了，赶过马、放过羊、种过地、扛过枪，通过自学考上清华大学。毕业后去美国耶鲁大学留学取得博士学位，在香港中文大学做了两年博士后研究，十年前加盟深圳博时基金，现在是副总裁、投资总监兼 O2O 主题基金经理。他还是清华大学五道口金融学院兼职教授。

告诉你们一个秘密，他的偶像是伟大的经济学家凯恩斯先生，就是写《通论》的那个。

金大启：教授，三生有幸。同样在努力，晶晶的工作就是比我们高大上，这是为什么呢？

博教授：高大上是因为大家看到的只是金融从业人员衣着光鲜这一表面现象：男士西装革履，女士英姿飒爽。其实我们这些人被戏称为“金融民工”。民工的生活大家都是知道的。我们和民工的区别就是收入比他们高一些，或许高得不是一些。

金大启：教授说得夸张了，民工的生活我们可是知道的。

博教授：你们肯定觉得我说得夸张了，其实并不夸张。用“民工”来比喻金融从业者是非常恰当的，民工没有工作日与休息日之分，金融从业者也是这样，需要日日加班、全年无休。民工没有时间和心情享受工作之外的业余文化生活，我们也