

第一部分

认识理财生涯

人生的意义，在于合理地安排收支，

培植友谊，关怀他人。

——悉夫 (W.L.Self) ——

本章的目的，是期待读者在进行理财规划实务操作之前，能够先确定对个人生涯的认识。

不可否认，金钱人见人爱，但它并不是人生的最终目的，而是达成最终目的不可缺少的工具。正如快乐并非人生的目的，而是发展健康人生的必要态度一样。人生其实就像瑟夫所说的，在赚取财富之时，别忘了培植友谊，关怀他人。

1。拥有富足的未来生活

世界上有三种不智的人：

第一种：有些人一生中从未有过多余的钱，因此他们往往视钱如命，他们终日在赚钱，而从来没有机会享受财富。

第二种：有些人则从未缺过钱，往往不为将来做准备，他们从不知道赚钱的辛苦，也从不用现实的观点看待钱财，他们今朝有酒今朝醉，只想今日，不想明日。

第三种：还有些人则在投资理财时，往往受到情绪的控制，甚至因不理智的决策行动，使他们的财务状况相当恶劣。

其实，金钱与生命都是有限的，最理智的做法是：及早规划自己的理财生涯，同时控制自己的消费欲望，让个人生活得更多姿多彩。

经验告诉我们，有些人钱不多，但他们很富足，有些人钱很多，但总不够花。其实，钱多少并不是关键问题，关键是要有理智的理财之道，不要因你的任性和吝啬而导

致遗憾终生。

一、健康的理财，才有健康的人生

量入为出是一切消费的规则。此外，情绪也是理财问题的关键。财务决策绝不能受到情绪的左右，不要因你的情绪而影响你的理财生涯计划，否则你的生活将贫穷且毫无意义。

二、过度的吝啬会使你活得不快乐

无论何时，理智、清醒、正确地进行财务计划，你的一生将幸福、长久、健康、富足。

必要的与想要的

根据美国人口普查局 1997 年的报告，65 岁以上的老年人口中，只有低于 1/6 的人财务能够独立。所谓财务独立，是指退休后他们仍保持原有的生活水准。

今天，个人理财已不是青少年的最热门话题。他们往往很少了解父辈成功的理财之道，而学校也很少向学生灌输理财知识。期望本书能起到弥补这些遗憾的作用。

让我们先澄清两个重要的概念：“必要”与“想要”。

根据《理智理财》（*Mind over Money* 作者 W.E.Nance 和 E.A.Charlesworth）的解释：

想要的和必要的是不一样的概念！

“想要 (want)”是指：我想感觉好，我想让别人仰慕、羡慕，我想成为某类人。因此，我想要所有能使我感觉良好的东西。

“必要 (need)”则是指：生存的必需品，如食物、居所、衣物、交通工具、子女教育、退休养老金。

因此，除生存的必需品之外，都属于“想要”的东西。

按照这个解释，我们有必要及早充分了解两者的差别，因为我们需要养成良好生活习惯，为成功的关键时期打下基础。所以，当你购买任何东西之前，最好经常提醒自己：

我需要吗？

我很需要这些吗？

尽管你有花不完的钱，也不要过度奢侈。例如，你拥有一辆跑车，那么你想从跑车中获得什么？是富有、时髦、潇洒的感觉，还是仅仅把它当作一种交通工具？

现今的许多东西被人们赋予了不同的意义，它们分别象征着尊严、自由、冒险、成功、自我价值、权威或爱情等等。因此，教育、职业、家庭、房子、汽车、出国旅行和财富，就被不同的人，按照不同的标准追求着。

那么，当你在购买一些东西时，应该自问：

我是单纯地买这件物品吗？

我是在买某种象征吗？

因此，这不是花多少钱的问题，而是你想要它有何用

处的问题。无论在哪个年龄阶段，花钱都要量入为出。也就是说，你必须清楚哪些东西你消费得起，哪些你不应该问津。只有有计划地安排生活，才不会让你的财务窘困。

投资、储备与收益

有人年收入只有 5 万元，却很满足与快乐。有人即使一年有 100 万元，生活仍然窘困与痛苦。你呢？

每一个人都应该对自己的财务负责，所以，任何年龄阶段的人，都应该为自己的未来做准备。也就是说，应该拿出收入的一部分用于投资，及早为退休做准备，对你的财务、你的未来生活负责！

因此，无论你的收入是多少，都应该拿出一定的比例为退休金投资。

假使投资人从 22 岁起在每个（10 年）年龄阶段，从月薪最低 4500 元（年薪 54000 元）开始，投入最少的投资比例，在不同年龄阶段储备状况如下：

不同年龄阶段投资比率

年龄	比率
22~29	10%
30~39	15%
40~49	15%
50~59	15%

不同年龄阶段储备状况

年龄	储备金额
22	0
30	106420
40	929630
50	3642210
60	15211850

因此，假如以最低的年收入 54000 元（月薪 4500 元）开始，按照适当的比率投资，每年收入增加 5000 元，并获得 13% 比率的收益，你在 60 岁前就可以成为千万富翁了！

四个期待

尽管人类的寿命已经不难超过 100 岁，但是每一个人的生命长短并不同。或许明天就有人得与他 / 她所爱的，包括亲友与财富说声：再见。因此，我们应该尽最大的努力赋予每分每秒最大的意义和价值。

以下是作者的四个期待：

第一，期望本书不论是财务方面，还是人生方面，对你有所帮助。期望你能有效地安排你的钱财，不要太吝啬，也不要太奢侈。多为你的未来储备，为处理紧急事件做准备。更不要负债消费，要建立合理的理财投资方案，耐心等待投资的增长。

第二，期待你的经济状况良好，也期望你的人生丰富。一个领域的成功将会带动另一个领域的成功，循环交替，生生不息。要保持平和与快乐的心境，合理地支配你的金钱和时间。培植友谊，度过仁慈、祥和的一生。

第三，期待你不要贪婪。在充满冷酷、艰涩、欺骗、竞争的华尔街，很少听说自傲与气盛的投资人对利润有满足的时候。即使他们已经有丰富的收获，也不肯罢手，惟恐利益落在他人手中。

第四，期待每个人都幸福、富足。不论钱财多少，只要理智地安排一切，人生都是充实的。然而，自尊与成功的人生，意味着健康的满足，也就是说，绝不贪婪。不要期望所有的财富都属于你，留些给别人。

只要我们活着，就应该充分感受人生。

谁是真正的白痴？

一年夏天，小张移居到南部小镇。一天，他到当地的超市买东西。老板认识镇上所有人，一阵寒暄后，把小张拉到窗边，向他谈起小镇的许多琐事。正好老王经过，老板说老王是人人皆知的“白痴”。

老王走进超市时，老板把他介绍给小张：“老王，给小张看看我们的游戏。”

老王说：“好的。”

老板：“这里有两个硬币，一个是又脏又旧的 50 元，一个是新而亮的 10 元。你随便选一个。”

老王犹豫了片刻，然后拿起 10 元的走了。

小张觉得老板与没能力分辨钱币真正价值的老王玩这个游戏太过分了，于是他追上老王，问：“你真不清楚 50 元和 10 元的差别吗？”

老王回答：“年轻人，假如我选择 50 元，他以后再不会与我玩这个游戏了！”

请记住：切忌贪婪，甭想得到所有的财富。选择较为现实的投资回报方式，并耐心等待。切忌贪婪，留点利润给别人。你得到的不仅是收益，还有平静的心情。

此外，不要把所有的财富都消费掉，为后代或其他需要的人留些金钱，让他们与你一起分享快乐和财富。同时，也为人类留下丰厚的遗产。

人生五大目标

著名演说家 Jim Hansberger 曾说过：

人生的最主要五个大目标是：信仰、家庭、朋友、健康与财务。

信仰——你应该有信仰。只有这样，你才能创造稳定、全面的人生。

家庭——你应该与家人一起分享时光和快乐。只有这样，你才能创造稳定、全面的人生。

朋友——你应该花时间培植诚挚的友谊。只有这样，你才能创造稳定、全面的人生。

健康——你应该花时间进行有规律的锻炼，必须摄取

适量的营养。只有这样，你才能创造稳定、全面的人生。

财务——你必须有效地管理钱财，养成良好的消费习惯，从事明智的投资。只有这样，你才能创造稳定、全面的人生。

因此，每个人都有责任对本人和他人许诺与守信。此外，有效地管理你的财产，并享受富足、快乐与健康的生活。

2 。 学习理财的必修课程

学习理财的必修课程，是认识理财生涯的第二个课题。投资学是一门很专业、复杂的学科，很难找出简单易懂的方式加以说明。这里仅从与个人理财生涯有关的重要概念展开讨论。

逆向思维的理财原理

市场上存在着乐观主义与悲观主义两种极端，投资证券市场就在这两个极端间操作与运行。当两种极端的市场形态出现时，大多数人的心态是非理性的，行动是狂热的。

所以，投资人若要取得理财的成功，就不能做一个随大流的人。而要做到不随波逐流，就需要事先培养一种乐于独立思考和行动的意愿。

你需要学习逆向思维的投资方式，对流行的时尚保持警觉，并不断地考虑那些不流行的、非常规的各种投资可能性。

换言之，在投资过程中，首先要学会不断地实践逆向

思维，并要了解 and 认识这种不落俗套的想法。这是通向逆向思维理财的重要步骤。

美国逆向思维投资理论的创始人尼尔（H.B.Neill）在《逆向思维的艺术》（*The Art of Contrary Thinking*）中对逆向思维作出了解释：

一个逆向思维的投资者必须从普通大众相反的方向进行反复思考，根据当前事件与人类行为的表现形式进行衡量，然后得出自己的结论。

针对尼尔对于逆向思维的解释，这里提出两方面需要注意的事项。

一、反复思考

反复思考，也就是在一个人的头脑中，对一些事情再三考虑的过程。这与作出突然的判断与决定在程序上恰好相反。

反复思考这种观点的关键，是我们提出一些富有思想性的问题，而不是马上接受。把这些特性与独立思考结合在一起，那么，你就成了一个有智慧的逆向思维者，并可以在不平静的投资市场带来的情绪动荡面前，保持冷静。

二、内涵与实质

内涵与实质，也就是说在大众对当前的盲目看法中，逆向思维投资者不仅仅看到资讯的表面现象，而且留意消

息的内涵与实质。

逆向思维投资者并不否认事物的存在、事件的真实性以及明显的市场造势，但逆向思维投资者试图躲避喧闹和纷涌的人群。他们更愿慎重思考下列问题：

辨别当前消息的重要性如何？

可能发生什么影响？

产生哪些不同的影响？

有什么事情被我们忽略了？

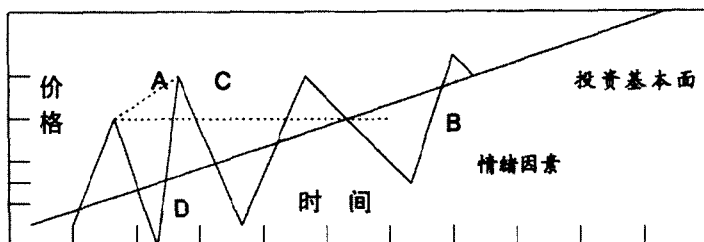
做一个逆向思维者并不容易，尤其在一个严重受情绪支配的投资世界里，需要足够的耐心去忍受思想的孤独。这意味着，我们要在孤独与不自在的状态下作出决策。因而只有少数的投资者才按这样的思维方式行事，这些人才具有较高的成功几率。

基本面与情绪因素

从长期来看，投资种类的价格，除了反映通货膨胀与市场心理外，投资基本面因素最终会发挥作用。投资基本面决定投资种类的真实价值——优秀公司的股票价格会上升，而劣等公司的股票价格会下降。

然而，日常的投资资讯、短期价格的波动与投资市场的情绪反应，对当前投资人的行动影响要大于理性。换言之，投资人的心理力量使股票价格在真实价格之间上下波动（参见下图）。

投资基本面与情绪因素



逆向式投资被公认为是一种艺术而不是科学。在狂热的时候，要想准确地预测繁荣或恐慌会持续多长时间虽然不大可能，然而逆向思维者力图识别大众思维的状态，并采取相反的行动。

逆向思维者承认，要抓住最高点或最低点几乎是不可能的，但只要抓住一段区间，就足以实现投资的成功。他们的目标是抓住上升过程的大部分区间，然后当持仓面临最大的风险时果断离场，这样就成功地实施了这一战略，实现了财富的积累。

有意识地按大众相反的方向行事，实际上就是高价时抛出，低价时买进。

请注意：不是在最高点与最低点采取行动。当你的心情较平静的时候，可以反省过去。有一点是很明显的：独立思考使你在正确的区域卖出与买进的机会增加了。

因此，你会在接近低点的位置买进，在接近高点的位置卖出，而不是相反。大多数人总是在众人都觉得该行动的时候才去行动，结果蜂拥买进，但已太迟，因为它已经接近高点了。随后又进入了情绪的另一个极端，陷入恐慌，

在他们创造的底价位置卖出，又卖出得太晚了。

其实，假如持有现金比持有股票更有利时，你会收取他们的现金。相反，当你发现持有股票很快会比持有现金更划算时，你又会承接他们抛出的股票。

为什么逆向投资思维能够取得成功？

原因在于：当每个人都看好时，每个人都会按这种趋势采取行动，最终没有人继续按照原来的趋势推高价格，崩溃也就来临了。因此，当流行观点完全一致时，一般投资者都错了，从而赔了钱。

成为逆向思维投资者

要成为一位成功的逆向思维投资者，你必须学会对市场环境进行观察、理解并最终采取投资行动。

下面有三点，供大家学习参考。

- 一、你必须观察到下列事实：当前发生的事件、发展趋势、增长与下跌的速度、恢复与下跌的早期形态。
- 二、仅仅观察还不够，你还必须发挥自己的能力，包括历史意识、在历史背景下整合事物的能力、感受市场走向极端的能力。
- 三、上述条件固然是重要的，但如果不能付诸实施仍旧没有用处。而行动则是其中最难掌握的技能。

由于我们是社会动物，总是希望寻求他人的支持，因此，要采取与大众相反的决策与行动时势必感到很孤单。你一定要能够对自己的投资动向保持缄默，如果你是位喜欢四处张扬的人，当别人听到你的异端看法与行为时，会对你施加无穷的压力，会说服你放弃你那非常规的想法。

要成为一名真正的逆向思维投资者，你还必须能够辨别市场形态：普遍看法或特别观点。在任何时候，只要留意看，我们都可以观察到市场与经济的事实与情绪状态。

成功的投资行为要求你具有耐性，不会刚观察到某些重要因素就冲了进去。要学会等待，等待事实的积累，只有当极端状况将要出现时，才能采取行动。

学会逆向思维的投资者，特别是在短线操作上，华尔街的投资专家尼尔称之为——“被合谋欺骗的交易者 (whipsawed traders)”。他解释说：

在股票市场上，公众通常对趋势的判断是对的，但对顶部与底部的判断则是错的。因此，不要在其他人的异常行为刚刚出现的时候就沉不住气，要再等一等，等待论据的进一步积累。

适当时机的投资行动

在我们的生活中，许多以前很重要的东西已失去了功效，甚至继续保留它还会有害。随着我们的成熟与变化，我们的需求也在变动。

但是，由于一系列复杂的原因，我们一旦买了某种股

票就想长期地持有它，这种倾向性很强，而这样的行为模式通常是缺乏效率的。

这种长期持有的观念会对你的投资生涯构成严重的障碍。因此，我们要积极学习如何摆脱这一重大而又难以捉摸的障碍。

除非你多年来一直是一位自主决策型的散户投资者，否则会对“购买然后一直持有（Buy - to - hold - forever）”的传统想法深信不疑。但是，要想实现投资的成功，必须勇于对传统的观点提出挑战，并与众人选择的操作方式不一样。

当然，并不是说上述模式每一次都是错的，但在大多数场合，它肯定不是一个好的想法。这种想法基于错误的前提假设，也是懒惰性的产物。自然地，它也是缺乏投资计划的结果。

四个假设

“购买然后一直持有”是基于如下四个假设，而这些假设都是难以成立的：

- 一、我的买入决策一直是正确的
- 二、在未来，世界会保持原来的样子
- 三、今后我与我的需求也不会变化
- 四、股票、债券和基金的价格会一直稳步上扬

几乎没有人会这么断言，并根据这样的判断如此这般地行事。然而，人们以前买进的投资种类最后演化为终生