

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

这几年，全球经济结构剧烈改变，财富分配效应使得富者愈富、贫者愈贫，贫富差距的扩大已成为很多国家的重要课题。不管是在中国内地，台湾或者是日本、韩国，巨大的工作压力都正一步一步挤压已经喘不过气来的上班族。过去那种靠死薪水，等退休的日子已经不复存在。如果，你现在还不设法开始积极储蓄，学会投资理财的一些方法，并试着压缩消费、减低负债，学会掌管钱财的大事、小事，恐怕不久后的将来，你会不知不觉沦落为社会底层的新贫阶级。而如果按照合理的投资理财办法，只需要每月投资几百元，退休时你便可能坐拥资产几百万，这可绝不是耸人听闻的观念！

30岁左右的你，学会怎样处理支配你的薪水与资产了吗？学会怎样让自己户头里的钱“动起来”了吗？

过去长辈不断提醒我们，人生要有明确的生涯规划，包括你要获得什么文凭？学习哪些技能？从事什么工作？获得什么社会地位？生活才会有目标以及奋斗的动力。但是，关于“金钱”这档事，除了老生常谈的“要节俭、不要乱花钱”，或者很抽象地画个大饼：“我要当大老板，赚很多钱”之外，有谁会指点你该怎么运用呢？

“你不理财、财不理你”早就成为耳熟能详的口号标语，不论财经媒体、理财专家还是广告宣传，望眼所及，充耳听闻，我们身处在无时无刻不被提醒“理财”

重要性的社会，但是由于过去经验的局限，相信许多人仍然懵懵懂懂，不清楚怎样开始理财的第一步，甚至陷在方向错误的泥淖中无法自拔。

安稳守财的时代已经过去了！

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

当然，你可以大声地抗议：“不懂理财又怎样，以前爸妈都这样过来了，难道我不可以如法炮制老一辈的经验吗！”或者你会说：“钱够用就好，反正老了之后，我回到乡下种田，照样活得很快乐啊！”

没错！每个人都有选择生活方式的自由，但是我不得不提醒你，安稳守财的时代已经过去了！今天的你，随时可能遭遇失业、通胀、金融危机等各种不可预测的状况！到时候如果你手头一无所有，流落街头也根本不算奇怪！

### 第一个警讯：全球经济堪忧

2007年，世界经济在颠簸中度过不安的一年，次贷危机不仅给欧美大型金融机构带来重创，更为整个信贷和证券市场带来了信心危机。油价上涨惊心动魄，通货膨胀的压力骤然加大，美元贬值更使持有美元的国家和企业财富减少。2008年1月，由于食品和能源价格的飙涨，欧元区消费者物价指数（CPI）预估值为年率上升3.2%，刷新历史记录最高点，已须避免出现第二轮通货膨胀效应。而中国内地CPI更是连创新高，已经有工薪阶层平时都舍不得买猪肉吃了！其他商业调查也显示，经济增长下行风险已大大增加，欧洲央行也已暗示担心世界经济由此放缓，甚至陷入

有可能衰退的危机。而世界经济放缓，势必将给中国经济带来影响，例如外需的下降有可能影响中国的出口贸易，同时也给就业带来更大压力。

### 第二个警讯：就业压力增大

早在几年前，高校扩招时，人们就已经意识到不久后的一天，大学毕业生将面临艰难的就业环境。果然，2007年，大学生就业缺口率创十年来最低。这意味着，在毕业生人数逐年递增的背景下，企业对大学生的有效需求并未增加，就业压力还将继续增大。而2007年，已有一百多万的应届毕业生无法实现当期就业。想想看，在这一百多万人就业之前，不要说有多少社会资源就这么无情地被消耗掉，就是父母的血汗钱，加起来也是个很庞大的数目吧？

### 第三个警讯：薪资成长追不上物价飙涨

2007年，中国食品价格上涨12.3%，其中，肉禽及其制品上涨31.7%，蛋上涨21.8%，居住价格上涨4.5%，全年70个大中城市房屋销售价格比上年上涨7.6%。而食品和居住的价格上涨作为主要原因，更拉动了消费价格总水平。2007年全年城镇居民人均可支配收入比上年实际增长12.2%；农村居民人均纯收入实际增长9.5%。看上去相当高的工资涨幅，其实上班族能够得到的部分微乎其微，绝大部分都集中在高收入人群，正是应了“贫者愈贫，富者愈富”的马太效应。难怪许多上班族感叹日子越来越难过，薪水永远赶不上物价。

### 第四个警讯：人口老化增加政府财政负担

2005年《全国1%人口抽样调查主要数据》显示，我国60岁以上的老年人口已从1.2亿增长到1.49亿，占总人口的11.03%，几乎占全球老年人口的五分之一。一般来说，我国法定退休年龄为男60岁，女55岁，以平均寿命统计，至少还有20年以上的退休生活。虽然社会养老保险一般是城乡老年人在养老保障上的首选，但社会的力量毕竟有限，急剧增长的老龄化压力已使政府的负担越来越重，“养”和“医”的问题也已经越来越迫切，大部分老年人也越来越不愿意选择依靠子女养老。可是，谁不想老了可以过上享受的好生活，而不是比刚步入社会时更加紧巴巴地过日子呢？

#### 第五个警讯：股市前景未卜

2007年对于中国股民来说是颠覆性的一年。这一年，我们有幸目睹史无前例的大牛市，也见证了紧缩政策的产生，更有通货膨胀需要减低流动性过剩因素。央行连续五次提高存贷款基准利率，十次上调准备金率，并多次发行定向票据。然而更远的以后，股市是不是依然牛气逼人呢？面对世界经济放缓等影响，中国股市充满种种可能，就2008年来说，股市会不会是牛市的延续？奥运会是不是股市的分水岭？是该持股待涨还是该波段操作？股指期货的推出会有什么影响……中国股市势必将面临震荡的挑战

钱进银行，只会愈来愈少！

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

日本的趋势专家大前研一在其新书《M型社会》中提出惊人的观察结论，他表示“新经济”浪潮改变了经济社会结构，代表富裕与安定的中产阶级，目前正在快速消失，其中大部分向下沦为中、下阶级，导致各国人口的生活方式，从倒U型转变为M型社会。

回想过去在倒U型社会中，理财等于存钱，人们习惯手头一有闲钱，就往邮局或银行定存账户里头放，有时候连利率是多少都不太关心。

但在M型社会，储蓄虽然是累积资本的第一步骤，不过只会存钱的“守财奴”，很快就会被打入中下阶级，因为通货膨胀侵蚀获利的速度比利率上涨的速度快得多，把钱存进银行，只会愈来愈少！

M型社会的理财，应该是透过资产配置的风险控管效果，将资金分配在不同的工具中，以求最具效益的获利率，达成各阶段生涯规划。简单地来说，随着可利用的金融工具愈来愈多，例如基金、股票、债券，可选择的市场愈来愈广，例如欧、美、日、新兴市场与中国股市，我们何必墨守利率总高不过CPI的定存，为什么不追求相对更多更稳定的报酬率呢？

每月投资700元，退休拿到400万

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

增加财富有两种途径，一种是工作赚钱并努力储蓄，另一种就是理财。实际上，

理财给家庭增加财富的重要性，远远大于单纯工作赚钱。

很多人都觉得钱少的时候不必理财，其实“理财”就是处理所有和钱相关的事，每天一出门，买东西、付信用卡账单、缴保费、到银行存提款等等，这些都是理财活动之一。因此你无时无刻不在理财，只是理得好不好而已，有规划的理财方式，才可以帮助自己顺利地累积财富，达成梦想。

理财的步骤不外乎以下几个原则：设定目标积极储蓄、选择适合自己的理财方式并且持之以恒。举例来说，现年30岁的你预计在30年后退休，并备妥400万元的退休金，若现在就开始每个月用700元进行投资，并将这700元投资在一种（或数种）年报酬率在15%以上的投资工具，30年后就能达到你的退休目标。请您一定要看仔细下面这张表：

#### 图表一：每月投资700元 退休变成400万

如果你能够再节省一点，每个月多储蓄300元，用1,000元进行投资，并将这1,000元投资在一种（或数种）年报酬率在15%以上的投资工具，30年后，你就能储备近600万元的退休金，给自己更舒适的退休生活。（见图表二）

这绝对不是危言耸听，假使你现在“皮不绷紧一点”，不想学习35岁之前要懂得的33堂理财课，那么不妨就快点去街边广场占一块好空地，以备将来流浪之用吧！

## 图表二：每月投资1000元 600万退休不是梦

### 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资的最佳时机就是在你拥有资本的时候，要让投资成为一种生活习惯，就像吃饭和睡觉一样自然，要每个星期都进行投资，如果你一生都在投资，那么你一定变得富有。

俗话说的好：“钱不是万能的，但是没有钱便万万不能”，仅领一份死薪水的上班族肯定总会埋怨：“要不是为了几个臭钱，我才不会这样委屈自己”，可惜历史上只出过一个陶渊明，大部分的人在背着老板埋怨几句之后，都还是会乖乖地做牛做马，累得像条狗似的期待领薪日的到来。

“钱该怎么赚？”这个问题，比起微积分、三角函数来更能让人想破脑袋。

想要跻身薪资水平较高的族群，除非你是专业人士或者知名运动员、演艺人员，像好莱坞的大牌明星汤姆·克鲁斯，主演一部电影的报酬就高达2,000万美金以上，将近一亿五千万人民币，这可是工薪阶级不吃不喝甚至轮回转世好几辈子都还不一定赚得到的数目。

再告诉你一个更会赚钱的故事，国外有些“死人”赚的钱甚至比活人还多，例如猫王、披头士已故主唱约翰·列侬等人，由于相关作品的版权转售，他们的后人每年仍可领到上亿人民币的收入，真的是死人比活人更会赚钱！

还记得你毕业踏入社会第一份工作的薪资吗？根据一份最近几年大学毕业生签约的薪资调查报告，目前大学毕业生的第一份工作的薪资持续下降，一般在2000左右。就业市场供需失衡的情况使得大学生的签约薪资处于绝对弱势，同时也限制了一般在职人员的薪水上开空间。在消费成本逐年上涨的前提下，上班族如果要靠一份薪水来致富，几乎是不可能的事情。

我认为“人赚钱”相当辛苦，靠劳动赚取薪资者，不劳动就没有收入，这样的生活真的太累了！

《穷爸爸富爸爸》的作者认为，大部分的工薪阶级首先要让收入大于支出，才有机会跳出“老鼠圈”，重获财务自由，所以我建议不管要如何节省，每个月都务必设法存个700元、1000元，长期累积之后，才能够跳出“老鼠圈”，晋级到“钱赚钱”的阶段。

qian 赚钱，自动赚钱的方法

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

死薪水要变活，唯有靠储蓄，根据我的观察，你只要遵守“收入—存款=支出”的法则，每个月累积五百、一千，活储也好、零存整取也好，然后就可以选择股票、

基金等投资工具，开始“钱赚钱”。

除非对财经领域已经有点研究，不然一般人最好还是采取较为稳健、不贪心的做法，我不鼓励用自己的辛苦钱去买经验，否则失败了造成阴影，恐怕会破坏以后你们对投资的信心。

投资标的成百上千种，如果不懂该买什么，也没时间看盘，最简单的方式就是“站在巨人的肩膀上面”，投资具有良知的企业家，凭借他们稳健、优质的企业，让你的资产稳定增加。

如果你是积极型的投资人，不妨购买高速增长行业当中的龙头股，例如：兴业银行、恒生电子、东华合创、阳之光、金晶科技、恒瑞医药、百联股份、双汇发展、安徽合力、天地科技。如果你是稳健保守的投资人，不妨购买十大蓝筹股，例如：鞍钢股份、工商银行、建设银行、中信证券、中国平安、万科 A、保利地产、贵州茅台、中兴通讯、宝钢。

选择龙头股的好处是获利稳定、股价波动不大，固定领取股息，绩效比定存好得多。另一方面这些成长股与蓝筹股还可以获得因为人民币升值而带来的资产重估机会，尤其是公司主要成本在海外但收入在国内的企业，可因为人民币升值获利。

复利，比原子弹还可怕的效果

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资的最佳时机就是在你拥有资本的时候，要让投资成为一种生活习惯，就像吃饭和睡觉一样自然，要每个星期都进行投资，如果你一生都在投资，那么你一定变得富有。

“钱赚钱”比“人赚钱”还要迅速简单的关键即在于“复利”效果，这个被爱因斯坦称为比原子弹还要具有威力的工具，简单地说就是“利上加利”，其计算公式是：本利和=本金 $\times$ （1+利率） $n$ （ $n$ ：期数）。

举个例子来看：1万元的本金，按年收益率10%计算，第一年年末你将得到1.1万元，把这1.1万元继续按10%的收益投放，第二年年末是 $1.1 \times 1.1 = 1.21$ 万元，如此第三年年末是 $1.21 \times 1.1 = 1.331$ 万元，到第八年就是2.14万元。

同理，如果你的年收益率为20%，那么三年半后，你的钱就翻了翻，一万元变成两万元。如果是20万元，三年半后就是40万元，效果相当惊人吧！

投资大师约翰·坦伯顿（John Templeton）告诉投资人致富的方法里，曾经提到成功与储蓄息息相关，要利用复利效应的神奇魔力，就必须先懂得俭朴，所以必须挪出一半的薪水，作为个人在投资理财时候的第一桶金。

存下一半的钱是一个不容易执行的重大决定，它考验着你的决心、毅力与生活方式的调整。

简约生活，增加储蓄的金额，正是理财的第一堂课。

投资自己是最稳当的赚钱方法

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

“时间视野”是财富学上用时间来理财的观念，你将来的地位与财富，取决于你对未来有何长远规划。

如果你在每一笔钱都没有浪费的情形下，还是确实难以开源节流，我建议你不妨投资自己吧，提升自己的学识，多培养与训练自己的做事能力，在公司当中建立不可取代的地位，超过同辈，那么你的投资报酬率还是相当高的。

例如，你现在的年薪只有5万元，但是职位经过不断跃升拔擢，不需几年薪资就有可能上调到10多万元，光是薪资上涨幅度就相当可观，比起操作投资工具的报酬率还要来得更稳当。

所以，选择具有潜力的行业或公司，把眼光放远，你才能垫高地位，我不鼓励年轻人为了一点点薪水就随意跳槽，俗话说：“大公司看制度，小公司看老板”，意思是说大型公司要有制度才有前途，小型公司要有好的老板才有发展，不管待在什么规模的公司，一定要慎选对职涯有帮助的，而不是单单把它当作一份领薪水的“工作”来看待。

另外，除非年轻人有一身好本事，不然我不赞成没有经过体制化的训练，就贸然决定跳出来创业，“好老板必然也是个好伙计”，从一个领薪水的员工转变成发薪水的老板，很多事情都要自己亲临火线，绝对没有那么简单，新闻报导中的成功案例毕竟只是少数。

我也不鼓励白天有工作，晚上还兼职，因为现代人除了公务员之外，几乎个个工作繁忙，都要加班，就算下了班也很难跟工作完全脱离，如果你把它分得那么清楚，可能代表你对工作的付出不够多，那么老板为什么要器重你呢？

话说回来，怠惰的人无法认真工作，抱持能混则混的心态，嘴里念的不外乎怀才不遇，心里想的无非是快点发薪，生活过得肯定不愉快。

我认为把工作经营好、做出成绩、做得有声有色，也是一个很好的理财方法，如果你对投资理财的工具的选择实在没有太多想法的话，那么“储蓄加上竞争力”就是你最大的财富，坚持“投资自己”一样是了不起的投资理念！

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

大多数投资人的决策过程是由心理因素来决定行为判断的，因此，明了自己的投资个性之后，才能拟订投资战略，在理财的领域中好好发挥。正所谓知己知彼、百战百胜，不论积极型还是保守型的投资人，都有一套适合他们的让资产稳定成长

的必胜策略。

人类的个性与行为模式往往互为因果，例如急躁的人走路比较快，说话像机关枪一样停不下来；温吞的人比较容易拖拖拉拉，很难下决定。对照在投资方面，胆小的人害怕赔钱，所以显得保守谨慎；大胆的人想要多赚一点，所以变得冒险，还有中庸的人则采取稳健的方式，追求稳定成长。

长久以来，我看过很多搞不清楚自己投资属性的人，用错了投资方法，选错了投资工具，所以落到很凄惨的下场，不是血本无归就是认赔出场。主要的原因就是很多投资属性其实相当保守的投资朋友，在经过媒体的吹捧与理财经理的怂恿之下，常常做出不该属于他的投资决策。因为我们常常在高报酬率的金融商品背后忽略了两件事，其一是高报酬常常也伴随着高风险，其二总是认为自己应该不会那么倒霉就被套住。

我记得2007年的时候，书报摊有几本很畅销的财经杂志，在封面就写道“QDII时代来临、买A股不如买QDII”很多金融机构都大力地在做QDII与港股直通车的营销活动，因此，QDII产品一面世，就很快地热销告罄。我还记得当时很多投资人追捧QDII的热情，就像2006年股民与基民追捧股票型基金一样的火热与疯狂。但是投资人可能都忘了港股已经不断地创下新高，市盈率也高得超过很多市场。而QDII基本上是与国际投资市场关连度很高的市场，因此，一旦国际股市在狂涨数年之后启动调整，QDII基金一定首当其冲灾情惨重。虽然美国次级房贷风暴并未直接波及到中国金融业，但是海外市场的QDII就不能置身事外了。我想有些财经媒体与投资人

都该仔细深究一下，已经狂涨了几年的全球股市，包括日本股市，接下来要靠编织哪些故事才能不从高点往下落。

因此，强烈建议你只有先了解自己，才能在理财的过程中获得财富，我提出以下六个原则：

- 1、了解自己理财的目的：赚钱与赚多少钱？
- 2、没有明确的理财目标一定会迷失理财的方向
- 3、不要高估报酬
- 4、不要低估风险
- 5、设定获利的满足点与赔钱的止损点
- 6、拒绝在股海中浮浮沉沉

以上6个原则都有助于避免错估投资属性、对理财有不适当的期望。

投资人在投资时，更重要的是先了解自己对风险的承受度，也就是所谓的“风险属性”，然后依照自己的风险属性，做出最适合自己的投资规划、资产配置，这才

是正确的投资观念。

投资属性与理财成败之间的关系

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

银监会已经再三表示金融机构在销售金融商品或推荐各类投资产品给客户之前，一定要了解客户的投资属性，不可以贩卖不符合客户需求的产品，更不可以夸大投资产品的绩效，其目的就是要保护投资人的基本权益并告知投资人潜藏的投资风险，以免发生投资期望与实际获利出现太大的落差。

其中的缘由就让我来解释给大家听，因为投资人常常无法确定自己投资时对风险能够忍受的程度，以及对投资报酬率的需求，因此，需要用“投资性向分析”来帮自己建立投资组合。投资性向分析藉由询问问题了解投资人该资金的运用期限、对投资风险的忍受度、相对投资报酬率的情形、过去的投资经验、投资金额的大小等等，藉以了解投资人的基本资料后，以此为投资人做个人投资组合的建议及规划

投资属性与理财成败之间的关系

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

银监会已经再三表示金融机构在销售金融商品或推荐各类投资产品给客户之前，一定要了解客户的投资属性，不可以贩卖不符合客户需求的产品，更不可以夸大投资产品的绩效，其目的就是要保护投资人的基本权益并告知投资人潜藏的投资风险，以免发生投资期望与实际获利出现太大的落差。

其中的缘由就让我来解释给大家听，因为投资人常常无法确定自己投资时对风险能够忍受的程度，以及对投资报酬率的需求，因此，需要用“投资性向分析”来帮自己建立投资组合。投资性向分析藉由询问问题了解投资人该资金的运用期限、对投资风险的忍受度、相对投资报酬率的情形、过去的投资经验、投资金额的大小等等，藉以了解投资人的基本资料后，以此为投资人做个人投资组合的建议及规划

简易测量法：我属于哪一类型？

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

通过简易的测验，我们有助于了解自己的风险属性，我引用各家银行最常拿来测验客户的五个问题，让你们做做看，投资属性很快就会揭晓了：

1. 您现在的年龄？

A. 29岁以下 5分

B. 30—39岁 4分

C. 40—49岁 3分

D. 50—59岁 2分

E. 60岁以上 1分

2. 您计划从何时开始提领您投资的部分金额？

A. 至少20年以上 5分

B. 10至20年 4分

C. 6至10年 3分

D. 2至5年 2分

E. 2年以内 1分

3. 您的理财目标是：

A. 资产迅速成长 5分

B. 资产稳健成长 3分

C. 避免财产损失 1分

4. 以下哪一项描述比较接近您对投资的态度？

A. 我寻求长期投资报酬最大化，所以可以承担因市场价格波动所造成的较大投资风险 5分

B. 我比较注重投资报酬率的增加，所以可以承担一些因市场价格波动所造成的短期风险投资 4分

C. 市场价格波动与投资报酬率对我来说同样重要 3分

D. 我比较希望市场价格的波动小，投资报酬率低一些没关系 2分

E. 我想要避开市场价格波动，愿意接受较低的投资报酬率，而不愿意承受资产亏损的风险 1分

5. 通货的实质购买力3%。请自以下描述中选择一项最适合说明您对通货膨胀与投资的态度。

A. 我的目标是让投资报酬率明显超出通货膨胀率，并愿意为此承担较大的投资风险 5分

B. 我的目标是让投资报酬率稍高于通货膨胀率，若因而多承担一些投资的风险是可以的 3分

C. 我的目标是让投资报酬率等于通货膨胀的速度，但是要尽量减低投资组合价值变动的幅度 1分

6. 假设您有一笔庞大的金额投资在有色证券（股票）中，并且该投资呈现三级跳的涨幅。比如说：一个月增值了20%，您可能采取什么行动？

A. 投入更多资金在该有色证券（股票）上 5分

B. 继续持有该标的 4分

C. 卖掉少于一半的部位，实现部分获利 3分

D. 卖掉大于一半的部位，实现大部分投资获利 2分

E. 卖掉所有部位，获利了结 1分

7. 假设您有一笔庞大的金额投资在股票中，并且在过去的一年中该笔投资价值持续下滑，比方说：您的资产在这段时期中下跌了25%，您可能会采取什么行动？

A. 增加投资 5分

B. 继续持有该标的 4分

C. 卖掉少于一半的部位 3分

D. 卖掉大于一半的部位 2分

E. 卖掉所有的部位 1分

★分析：通过对这七个问题的分析，我们可以将投资者归纳为下列三种类型：

7至15分，保守型投资人，可忍受风险低。

16至30分，稳健型投资人，可承受中度风险。

31至35分，积极型投资人，可忍受高风险。

即使同一种投资工具，也有不同的风险属性

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

市场上有不同的投资工具，它们各有不同的特色及投资方式，没有所谓的最好或最差的投资工具，只有适合或不适合自己的投资工具，了解投资属性之后，接下来就要选择相对应的投资工具，才是最正确的理财态度。

不过同样是理财工具，视标的与操作技巧的不同，风险属性也不一样，以基金为例，风险属性差别归纳如下：

避免不正确的期望，错估投资报酬率

了解投资属性之后，接下来认识风险承受度，我还是老话一句：“清楚自身风险偏好，提高风险管理能力”，个人理财行为和决策经常是在有风险的环境中进行的，冒风险就要要求得到与风险相对的额外收益，否则就不值得去冒险。

可惜的是我观察到人们最容易犯的错误是专注于收益率的比较，对相匹配的风险则视而不见或关注甚少。不同的人由于多种因素影响，其风险偏好也会各不相同，因此清楚自身的风险偏好，显得尤为重要。

我遇到过一些自以为保守的投资人，当问到理想的投资报酬率时，他们告诉我的数字居然高达20%以上，而且喜欢当冲股票、买卖期货，实在让我吓了一跳，可见不了解自己的投资人不在少数。

我奉劝朋友们，通常债券、基金、股票、期货的风险属性是愈来愈高的，什么样的个性最好搭配什么样风险程度的理财工具，不然不正确的期望会导致错估的投资报酬率，这对投资活动会造成一定的不良影响。

引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

股市里有句老话说：当卖菜的大娘都在谈论股票的时候，我们也就该赶快撤离股市了。道理显而易见，不论是股票还是基金、房地产等任何一种投资工具，过度依赖它们过去的绩效与别人的经验而盲目跟风，无疑是最具风险的行为。

“人贵在自知”，赚钱或者理财的成败，绝大多数操乎于投资人的个性，在理财行为上，首先要了解知道自己握有多少可动用资金。例如经济来源、收支情形、储蓄总额等等，弄清楚之后，再来设定理财目标，才会知道该采取怎样的策略，但是很多人都不认识真正的“自己”，透过投资属性测验，或者经由别人眼中看到自己，他们都急于否认：“不会啊！我不是这样的人！”

我发现就算媒体以及专家不断宣传投资理财的注意事项，真正落实的人依然少之又少，以至于出现“保守投资人不保守”、“停损停利未严格执行”等等的投资盲点，但是若能透过自  
盲点一 经验落伍，没有全球眼光

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

仔细分析这几年投资人的投资行为，我发现很多投资人比较偏好股票为主要的投资标的，虽然中国股市最近两年飆涨数倍，但是一般投资人真得获利的并不是像媒体说得那么好。

以目前中国经济结构的成长速度与变化，再加上中国市场崛起与国际化程度愈来愈高，地处全球消费商品与高科技产业供应链生产基地的中国市场，在人民币将要升值的前提下，企业应对汇率变化的能力必须提高，由此产生的不确定因素也可能随之增加。因此，未来投资人要掌握上市公司的营收数字与利润也比以前困难许多，我们从最近 QDII 商品获利不如预期，就可以知道在投资开放之后，投资公司与投资人要掌握投资契机的难度已经提高了很多。

虽然资深投资人对中国股市情有独钟，对中国企业与股市也充满感情，他们认为打开报纸与电视，就能够很轻易地掌握投资标的的相关讯息，“那是看得到、听得到的”，而对于美国的道琼工业指数、香港恒生指数或其它国家的股价指数，不管涨多少跌多少，却只被他们看作是无意义的数字。与投资人有正相关的，他们就觉得那是透明的，否则就有距离感，不熟悉、更不愿接触。

举个例子来说，2003年到2006年，虽然中国股市涨幅超过四倍，但是海外市场的涨幅也颇为惊人。譬如：中东杜拜股市上涨了14倍，印度股市上涨了4倍，原物料基金上涨近1倍，东欧基金上涨也超过1倍，因此，我建议您打开心胸，除了中国股市之外，海外还有很多值得我们关注与可以投资的国家与投资标的。

“等到挫败，才会感觉心痛”这是股票低迷不振，散户被套牢后的感触，我建议投资人打开视野，充分吸收海外市场信息，透过不同市场布局，分散风险，并掌握各地市场成长契机，相形之下，更能掌握景气回升时代的获利机会。

## 盲点二 相信二手传播，眼中只有跟风

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

你的理财讯息从何而来？我观察到，大众媒体仍是投资人的首要选择，尤其以电视报导与财经杂志最主要，其次是电视新闻、投资理财电视节目、网络新闻等等，但理财讯息来自金融机构专业人员与专业投资机构的比例反而不到一成。这种高度依赖口耳相传的投资模式，怎么能够得到有价值的信息？无怪乎大多数的股民、基民与投资人，常常望股兴叹了。

我举个例子，投资人就知道讯息不可以完全信赖媒体，就像“擦鞋童理论”，媒体很多讯息都是二手传播，小心沦为最后一只老鼠，不过令人无奈的是，大家都知道不要追高杀低，但是就是很难克服贪婪的人性！

当市场上同时看好或者看坏某种工具的时候，也就是理财经理头痛的时候，因为一定会遇到很多上门来的人要求购买或者抛售，但是我要强调投资不是投机，投机教父科斯托兰尼在《一个投机者的告白》中表示，只有一无所有以及有钱的人才有本钱投机，其他人还是脚踏实地吧！我提醒个性冲动的人：“万一你看错了趋势，掉进流沙那怎么办？”

另外，更糟糕的一点是投资人普遍有“跟风情结”，“虽然资产配置喊得震天价响，还是有人觉得太过深奥，根本听不懂，也没有多余的心思去进行配置，我经常遇到对方双手一摊跟我说：‘你直接告诉我可以买哪支热门股票就好’”。

媒体上很多信息只是片断，是不完整的，可投资人眼中却只看到自己相信与想要得到的，对于风险等等其它信息，却有意无意忽略掉，这也就是为什么银监会严格规范财富管理业务，设下重重门坎，会要求各金融机构必须做好财务分析，要能兼顾投资人的目标以及风险承受度，避免投资人承受无谓风险。

我建议，不妨将资产分为核心投资的防御部位以及卫星投资的攻击部位，如果投资人真的打算听从小道消息，不妨先从小额付出开始，试试水温，不要全部“杀进去”！宁可小赚也不要大赔，因为投资不是冒险，务必要保留活路。

盲点三 四处胡乱投资，根本不清楚损益

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

还有一类投资人坚信：“捡到篮子里的都是好菜！”我们常见一种“贪心”的投资客，他把投资标的列出来，数十档不同性质的股票琳琅满目，他的逻辑是只要有一档赚到就够了，但是实际上一个人哪里有能力、时间跟精神了解每一档股票当中的学问呢？而且要把全部的涨跌都计算进来才能反映真正的损益。

截至2007年底，中国 A 股市场共有1935档，较之2006年有了显著的提高。不仅上市公司数量频频创出新高，股票最高价也一度飙升定格在300元左右。大家试想，几近二千家上市公司，哪怕连分析师也不可能更没必要精通每一档股票，遑论资金有限的散户。因此只要缩小范围，学习专注，不论股票还是其它金融商品，哪怕是

自己居住地方的小生意、房地产，找出最适合你自己的致富方式，也可以成功！

以投资大师巴菲特为例，他2006年初因为看空美元，结果亏损不少，惨遭市场取笑，不过他不以为意，可见投资大师都会看错时机，一般人又怎么可能不犯错，但重点在于“专注”二字，巴菲特便坚持不碰科技类股，哪怕指数不断飙高，他也依然不为所动。

但凡人也别泄气，不要光羡慕别人成功，因为不是全部的成功模式都可以移植拷贝，条件背景的不同，便会造成差异。

投资工具虽多，只要按照自己的个性去走，在投资中不断修正步伐，保持居安思危，不论你相信的是什么，只要有自己的一套哲学，并且严格地坚持下去，你就会成功。

“追求金钱游戏的人，获利不一定好”，不论做何种投资，都务必要了解标的物的属性，在什么情形下会造成盈亏。比较短期绩效会让理财目的失焦，以购买基金来说，我建议基民尽量观察该基金一年以上的绩效表现，至于新推出的产品，更不可忘记与同类型基金相互比较风险报酬率，做为进场参考。

盲点四 没有目标，搞不清楚自己的投资属性

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资人的投资属性，会随着市场的乐观程度而改变，当景气好，他就觉得自己

是积极型的；景气不好，他就觉得自己是保守型的。但是我要提醒各位，华尔街有一句名言：“行情总在绝望中诞生，在犹豫中发展，在乐观中消失”，市场上群众的反应将会牵动个体，但往往契机却容易被忽略。

投资人务必时常提醒自己，市场景气一直在循环，就算掌握不到短期波段，只要维持计划性的投资，长期来说还是可以赚到合理报酬的，尤其理财这件事情，不要跟别人比较，重点是能否赢过自己贪婪的心，以及坚持投资的原则，以积极中带有稳健的态度操作，便能稳操胜算。

画一张财富地图，通往财务自由

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

理财是处理钱的方法，不是要一直赚钱，只有建立自己的投资地图，清楚所在位置与终点站，才不会迷失于人性的弱点当中。

投资人如果问自己：“你满意自己的资产状况吗？”年轻人的回答大多是：“一切都在掌握中”，反而有资产的中年人会觉得差强人意，两者之间的差别便在于中年人往往更清楚地看到他的投资地图的全貌。

我建议你不妨也观察看看，为什么在同间公司的上班族，薪水与职位差不多，但是十几二十年后，有人富有人穷？35岁以下，大家都在累积第一桶金，渐渐地财富就会拉开差距，45岁就可以见分晓！

投资步调快狠准的人，人格特质都比较明快，而且不注重包装，比较关心内容，对自己的投资损益也愿意负责任，而且他们的投资逻辑以及地图都非常清楚，这类型的人以45岁以上的男性居多，这证明人生毕竟还是要交点补习费的！可见通过严格贯彻投资计划以及系统辅助，散户投资人还是有希望克服人性弱点与投资盲点，获得充分的财务自由。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

第一次投资就成功，你以为你真的很厉害吗？第一次投资就失败，会让你从此裹足不前吗？不管投资成功或失败，我们都可以学到很多宝贵的经验。实际上，很多投资专家都经历了两次以上空头与多头市场的洗礼与磨练，“十年生聚、十年教训”几乎是每一个投资达人必经的修炼。只要我们胜不骄、败不馁，就一定能从投资经验里汲取宝贵的技巧！

在金融监管法规对上市公司规范日趋完善的条件下，投资人只要做足功课充分掌握信息，照理来说，多数的投资人应当都可以通过金融机构与理财专家的协助，获得不错的投资报酬率，但是为什么有的人投资成功，有的人投资失败呢？

我归纳出最简单的原因是，大多数投资者以为自己有足够的判断力来决定命运，但是殊不知他们总在思考判断与搜集信息的过程中，被人性的情绪起伏所左右，并

没有真正尊重自己的投资原则，所以造成投资盈亏的不同处境。

难以逃离人性束缚是投资失败的主因

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

谁都知道“少吃多运动”是维持曼妙身材的不变定律，不过事情若这么简单的话，市面上就不会出现那么多的减肥产品与减重课程，同样的道理，资产配置、长期投资也是理财的必胜法则，不过投资人要是都能够这样严守法则的话，市面上也就不会出现那么多传授投资理财心法的书籍了。

投资本来是很简单的事，为什么许多人还是会投资失败？我认为关键在于“人性”二字，由于贪婪与害怕，我们总是被拉向失败的深渊。

在我投资理财数十年的历程中，我自己曾经犯过错误，我也看过其他投资人身陷困境，几经思考，我归纳出几个常见投资失败的原因：自律不够强、决策不够效率、忘记失败经验、投资标的分散、自信太满、选择不熟悉标的、不明白自己的风险属性等等。

以下的例子，不妨请年轻朋友顺便审视一下，自己是否在不知不觉中，掉入投资失败的陷阱中。

譬如说，你可以自我审视一下自己是否有以下情境的描述：“我的投资组合包含

了数十种金融商品，而且我选择这些组合的原则，是以市场上热不热卖来决定，当广告极力宣传哪档标的最好，我就迫不及待加码跟进，或者我常常跟朋友打听哪些金融商品的报酬率不错，而且我常常阅读财经杂志的专家明星推荐金融商品……对我来说，自己花那么多的时间做功课也研究不出什么，直接问理财经理或参考财经媒体的推荐比较经济实在。每当股价狂飙，我常常后悔不已，因为自己没买或是买得太少，我总是按捺不住冲动，在买入新投资标的的时候过于急切，但需要执行卖出决定的时候，我又担心行情还会继续飙涨，太早脱手会少赚一笔而犹豫不决。”以上的描述是你的写照吗？

危言耸听，投资怯步

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资理财其实是每个人都具备的基本能力，但是要启发这个基本的天性，仍要通过有计划性的训练，身体力行，才有机会投资致富，达到财务自由的理想境界。

我认为“计划性的训练”，重点在于“克服恐惧、控制情绪”，不盲目跟风，其次才是增加投资理财的知识与学会操作技巧。

正确的投资方法，应该是利用闲钱，长期投资在稳健的标的物之中，利用复利的效果，逐渐累积财富。定期关心投资报酬率的起伏是必要的，但是不必每天紧盯着大盘，短线进出。

不过大多数的投资人普遍来说比较欠缺耐心，总认为低买高卖不断来回操作股票比较容易赚到钱，因此，投资的周转率相当高，甚至把应该长期投资的基金都当成股票短期进出。很多人购买第一支股票的理由，几乎都是受到亲友、客户经理、媒体的怂恿，看到哪支飙涨就马上进场，却对于标的物的内容一问三不知，最后落到套在高位、为人抬轿的下场，自然也就不意外。然后这种人就会对外宣传股票投资的可怕，让其他没有尝试过投资的朋友心生恐惧，不敢轻易尝试，尔后只愿意把资金存在银行，让通货膨胀侵蚀定存利息。

### 控制情绪是致富的第一步

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我认为，让投资人无法实践理财致富的主因，不在你拥有多高的智慧(IQ)，而在于你对情绪控制(EQ)的能力，也就是说，你的投资行为完全受到情绪左右，明明知道做了一定会后悔的事情，你还是忍不住冲动做了，于是该做决定的时候没有勇气，投资错误了又患得患失，一天到晚抱怨不停，总是拒绝下一次可能成功的机会。

“学会做一个有耐心的投资人”绝对是迈向成功致富必修的功课。

你必须知道投资理财这件事情，与你个人勤奋与否没有必然关联，但也并非投机取巧。正确的做法，应该是在积极中维持理性。

想要追求成功的投资，你的决策方式应该具备下列原则：

## 第一、行情趋势抛诸脑后：

分析师喜欢讨论未来的市场走势，但是你翻开两三个月前的数据，再与这些分析师和财经媒体的预测做个比较，我敢保证起码有一半以上的预测都是不准的，既然不准，为什么大多数的投资人还是持续关注这些分析师与财经媒体的言论呢？因为，大多数的投资人实在太健忘了。耐心等待、明辨风险是你必须建立的观念，不是说这些数据与信息不重要，但是你要对这些数据抱着怀疑的态度，并且随时检查准确度。消息和分析并不能使你在不承担风险的情况下稳赚不赔，而且如果照着分析师与媒体的报导就能赚钱的话，那么谁会赔钱呢？所以你也没有必要每天盯着大盘、为了在日线图的起起伏伏当中急欲抓住下一分钟的变化而想破脑袋。

## 第二、长期投资方能彰显价值：

别再迷信炒短线、内线交易能够让你一夕致富了，长期投资是多数人可以掌握住的投资秘诀，只要你持有的投资期愈长，发生各种不可预测风险的机率平均分散后，出现超额回报的可能性就愈大。

我知道要投资人“手中有股票、心中无股价”不是一件容易的事情，但是根据许多经验都指出同样的事实：“频繁地买进卖出，会增加你的投资成本，也会使你可能从某一投资标的的技术下跌，陷入更深的基本面崩溃”，大多数投资人都抵挡不住频繁换股、积极操作和短期致富的诱惑。

也许这样的操作会让你偶尔蒙到一两次，但从长远来看，你的整体获利绝对得不偿失。所谓“欲速，勿见小利；欲速则不达，见小利则大事不成”、“吃紧弄破碗”，陈述的就是这个道理。

投资成功的关键：剖析自己

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资理财是一场永无终止的修炼，想要获得持续的成功，绝对不要忘记“剖析自己”。

投资的决策过程很简单，只有买进与卖出两个动作，但是衍生出来的结果可就包罗万象，不管结果如何，我们都应该反思造成投资成功和失败原因到底在哪里，只有这样才能在下一次投资的时候记取教训，获得更多赢面。

如果投资大获成功，投资报酬率亮眼，这固然值得庆贺，就算是这样我们也必须静下心来，理性地剖析其中原因，到底是运气好还是抉择正确，如果下次投资机会再来的话，我们能否获得更佳的报酬率，是不是要投入更多的资金？

如果投资失败，我们不能怨天尤人，而应该分析到底错在哪里？是对大盘走势分析错误？听信不实消息？风险控管不佳还是其它无法控制的因素？

只要每次遭逢投资失利之后，都能够严格地找出犯错的理由，相信下次再度遭遇类似情景的时候，就知道应该提出哪些预防措施了。

只要不断地剖析与检讨，就能够降低错误发生的机率，从而提高投资的成功机会，使得投资理财的阶段性任务尽快达成。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

如何设定理财的目标？我建议第一步从具体化、数字化地开列清单开始，例如“我要购买一栋房子”，但到底是要买一百坪以上的大房子？还是十几二十坪的小套房？要座落在闹市区的高级公寓？还是郊区的别墅？

第二步则是计算完成这些目标需要花多少钱。

人的一辈子离不开理财，理财除了意指赚取金钱的技巧之外，还包括检视资产状况，将手头上可做分配的资源，按照轻重缓急的比例，分配到不同目标当中，完成人生理想。

经济学里面有个重要的原理：“欲望无穷，但是资源有限”，我们手头上可以运用的资源，总是没办法满足人性的贪婪，所以“设定目标”，通过资产配置、阶段理财等等策略，区分轻重缓急，将有助于让有限的资源发挥最大的效果，以满足我们的需求。

理财目标包括哪些？

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我们的薪资所得大多使用在衣、食、住、行、育、乐等各种项目的开销上面，但与上述日常生活所需的临时开支不同，理财目标强调的是长期规划，特别意指需要累积较多资本，经过较长时间才能取得的项目，例如房子、车子。普遍来说，人们的理财目标包括：购买房产、应急周转、合法避税、结婚成家、开创事业、子女教育、退休养老、遗产规划等项目。

理财目标设定的优先级，取决于人生阶段与风险属性，单身时期的资产增值管理就比子女教育基金重要，退休时期的养老与遗产规划，就比购买房产更为优先。

钱不是赚愈多愈好吗？为什么要设定目标？

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我在演讲或者日常生活当中，总是会被问到“怎样设定理财目标”之类的问题，我反问回去，得到的答案不外乎“我要变富翁”、“嫁个有钱人”，你的回答是不是也很类似呢？我认为这类“钱愈多愈好”的回答，实在太含糊笼统。

很少有人能够精确地告诉我，他到底在多大岁数之前想用多少钱完成怎样的目标。根据我的观察，如果没有明确的目标，缺乏详尽的行动准则，理想就比较难以

实现。因此，拟定精确的理财目标，并且按部就班地去执行，拒绝“跟着感觉走”，才能掌握执行的效率以及需要补充增强的部份，从而让你“美梦成真”。

具体化、数字化，完成理财目标

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

如何设定理财的目标？我建议第一步从具体化、数字化地开列清单开始，例如“我要购买一栋房子”，但到底是要买一百坪以上的大房子？还是十几二十坪的小套房？要座落在闹市区的高级公寓？还是郊区的别墅？

第二步则是计算完成这些目标需要花多少钱。毕竟标的物之间的价差相距十万八千里，例如，车子的价钱从二手车的数万元到上百万都有，便宜的车子你存钱一年就买得到，购买高贵的进口车则要省吃俭用好几年，你必须抓出范围、价差，让你知道若要完成愿望，最高与最低之间分别需要准备多少钱。如果说：“我要在两年内买一辆10万元左右的轿车”，这样就比较清楚了，这个目标可以清晰地用货币来衡量，就是10万元。

第三步，从未来回推到现在，看看为了完成目标，你必须做到哪些工作。例如两年之后我想购买10万元的轿车，以一次付清不贷款为前提，所以从现在开始，我每个月累积存款要达4,000元。我以下列附表来说明：

每半年重新检视，修正不切实际的目标

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

由于每个人想追求的生活和自身所处的情况，像年龄、工作及收入、家庭状况等都有不同，所以不同的人设定的目标会不相同。即使是同一个人，目标也会有长期、中期和短期之分。

短期目标通常订在一年之内达成，像出国旅游；中期目标通常在3到5年内完成，像买车、整修房子等；长期目标一般则订在5年以后完成，像筹措购屋基金、退休等。不论短期、中期或长期目标，设定时都必须明确而不含糊。个别的目标设定后，最好依各个目标达成的优先级列个总表，时时提醒自己，哪一个目标要先采取相应的理财措施。

目标设定之后，不妨每半年重新检视一次，就好像仓库每半年要进行盘点一样，审核自己哪些事情做到了？哪些事情还要再努力？我不鼓励每个月检视，因为可能有些事情无法立竿见影，如果检视频率太高，会因为进步幅度太小，让自己情绪变得不好。

除了自我检视，另外还可以寻求理财经理提供专业协助，效果可能更佳。

不管使用哪种方法，我呼吁你一定要了解目标与现实之间的差距，考虑是否符合个人能力和市场环境，预定的目标一定是在当前条件下可以达成的才有意义。一旦力有未逮之处，要么就往下修正自己的目标，要么就找寻其它投资报酬率较高的工具，或者设法开源节流。我慎重地强调，在有理财目标的前提下，如果连最基本

的强迫储蓄都做不到，你就根本没有资格谈理财了！

确立目标要考虑的外在问题

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

除了具体化、数字化以及修正不切实际的理财目标等内在因素之外，外在环境的挑战也会左右理财目标的实践比例。

### 一、风险：

“月有阴晴圆缺、人有旦夕祸福”，意外总是在意料之外，例如车祸、疾病、重大投资损失等等。如果对此没有准备，往往会对自己和家人造成严重的财务影响，阻碍理财目标的实现。预防措施是对个人的意外、健康等问题进行风险管理，通过保险等工具，例如终身寿险、定期寿险、医疗保险、重大疾病保险、意外伤害保险等等，将风险转嫁给保险公司。

### 二、通货膨胀：

什么是“通货膨胀”？经济学家将通货膨胀定义为“一般物价水平在某一时期内，连续性地以相当的幅度上涨，并且对整体经济活动造成一定影响”，我将它翻译成白话，再解释一遍：“对消费者来说，人人都想用较少的金钱，购买物超所值、甚至最便宜的货品，如果不行，一分钱一分货，买方卖方互不吃亏则是最低底限，万一过

去能够买到一分货的一分钱，现在居然只能买到半分货，钱就变得不值钱了，这就是‘通货膨胀’”。

完成理财目标的过程称得上是长期抗战，不幸的是通货膨胀的恶果时间愈长愈明显，我举个清楚的例子说明其严重性，假设你打算一年之后花五万元购买汽车，目前一年的通货膨胀率是3%，那么只准备五万元，到时可能会因价格调整而买不成，你需要的是五万一千五百元。（计算方式：5万乘上1.03）

总结上述两点，我要阐述的是准备工作与理财目标之间，绝对不是平行的直线，阻拦在中间的障碍往往远超过我们的预期，但我们千万不可以轻言放弃，不顾更光明灿烂的未来。

Yes! You can make it!

行文至此，你对于本课的重点是否已经把握住了呢？我再三强调整财的目标必须明确、可行，不是虚无缥缈地画大饼、开支票，因此在阅读完这个章节之后，你不妨准备一支笔、一张纸，花个20分钟好好沉思一下，按照我建议的步骤，把短期、中期、长期的目标具体化地写下来，如果有图表更好，如此将有助于你进行成功的理财规划。

一旦你清楚地知道自己想要的生活目标是什么，并且拟定执行计划，不论有多困难，都不要放弃。追求梦想的过程中，难免会遇到阻碍，心态也许消极，但是记

得千万要坚持下去。因为“你想要变成什么样的人，最后你就会变成那样的人”。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资理财最困难的是什么？大多数人认为选择哪一个投资标的是最困难的，因为光是投资机构强烈推荐股票就有上百档，到底该选择哪些股票才能获利，是投资人最伤脑筋的一件事。其次则是选定了股票之后，到底现在可不可以进场？进场时机的掌握，则是投资人另一个最担心与犹豫的难题。然而，事实证明这些都不是决定理财成败的关键。根据一项针对美国82个退休基金，投资总额超过千亿美元以上的十年投资绩效调查发现，决定基金长期投资绩效的关键不是投资标的与进场时机的选择，真正左右投资成败的关键，高达91.5%的基金经理人认为是“资产配置”。因此，了解资产配置的重要性与如何做好资产配置，就是这节课要强调的重点。

“资产配置”简单地说，就是要把钱放在对的地方。至于如何把钱放在对的地方还必须考虑三个层次：第一个是对的资产比例；第二个是放在对的市场；第三个则是在对的时机投入资金。一般来说，我们将资产分为五大类，分别是股票、债券、房地产、另类投资（包括私募股权、外币、结构性产品、对冲基金、管理型期货等）与现金。根据统计，自2001年美国911事件之后，全球股票市场之间的关联性（correlation coefficient）都提高了，因此，将资金放在不同的国家或地区来投资股市，已经没有办法有效分散投资风险。

举个例子来说吧！如果您有1,000万的资金要做资产配置，我们用两种不同的方式来做资产配置，在面对投资市场变化的时候，你就能看出资产配置的重要性了。第一个组合是我们把1,000万的资金根据五大类的资产平均分配（详见 P. 55表一）；第二个组合我们把1,000万的资金，50%放在股票市场上，另类投资的比例则提高至30%（详见 P. 56表二）；由附表中可以算出第一个组合的平均报酬率为13%，第二个组合的平均报酬率较高，大约是21.2%。用这两个组合让大家来选择的话，我想大多数的人会选择第二个投资组合。

但问题来了，股市没有永远的多头上涨格局，涨多必跌是市场规律，投资人最困扰的是什么时候跌，跌幅有多大，下跌时间要持续多久，什么时候才可以从谷底攀升。如果要精准地回答以上四个问题，那可能要问上帝了。我们要关心的应该是如果股票市场下跌了，我们的资产配置有什么变化。以2006年第二季来说吧，包含日本基金、印度基金与能源基金都下跌超过20%，让很多的投资人一时之间傻了眼措手不及，就是一个很好的例子。

表三则说明了如果股票市场下跌30%，另类投资基金①下跌20%，那么第一个组合的投资报酬率总共下跌了7%，还在您可以忍受的亏损范围之内；但第二个组合的投资报酬率则下跌了高达20.8%（详见表四），此时您可能已经在考虑到底应该尽早卖出还是坐着等了吧！

钱不多的人也要进行资产配置吗？

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

根据研究报告显示，“资产配置”是决定中长期投资成败的关键，所占比例高达91.5%，其它如“选择标的”、“进场时机”，对投资报酬率的影响居然微乎其微，只占了约8.5%。这意味着如果你不知道怎样进行资产配置，反而太计较投资标的选择或者抓住波段进场的话，哪怕你的功力再强，空欢喜一场的可能性依旧相当地大。

我觉得很可惜的是大多数的投资者尚未真正了解资产配置的意义，特别是上班族、菜篮族，为什么宁可在证券公司交易室里追逐股票价格，也不愿意耐着性子，妥善地分配每一块钱呢？就像饮食要均衡身体才会健康一样，投资均衡，报酬才会稳健啊！

享誉欧洲的投机大师科斯托兰尼曾说：“有钱的人，可以投机；钱少的人，不可以投机；根本没钱的人，必须投机。”我们大多数的人都属于“钱少”的人，虽不至于一贫如洗，但一分一毫都要花在刀口上，根本没有本事目空一切地豁出去，所以我很认同科斯托兰尼的看法，净资产不多的我们，更需要谨慎投资，多多利用资产配置的诀窍，让我们的资产可以更稳定地成长。

鸡蛋到底要不要放在同一个篮子？

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资这档事，集中火力比较威猛还是散弹打鸟比较有效？自古以来，两派不同意见的人一直僵持不下，我们用“鸡蛋”比喻资产，“篮子”比喻标的。很多人认为“不要把所有鸡蛋放进同一个篮子里”，但是投资大师巴菲特就说过：“‘不要把所有

鸡蛋放在同一个篮子里’是错误的，投资应该像马克吐温建议的，把所有鸡蛋放在同一个篮子里，然后小心地看好它”。事实上两种说法都没错，每一种理论都有它的道理。景气好的时候，几乎每一种理论都有效；景气不好的时候，就算再厉害的投资大师，也照样被套到动弹不得。

我认为我们必须从了解这些理论背后的局限着手。“不要把鸡蛋放在一个篮子里”这句话的真义是让大家了解风险是很难控制或预测的，为了避免单一市场发生崩盘的巨大损失让我们难以翻身，所以才建议我们不要将资产过度集中在某一个投资标的。举个例子来说，2000年初，全球网络、电讯、科技股发生有史以来最大最不可思议的崩盘，很多上市公司的股价下跌超过95%以上，几乎就要下市了，即便是目前股价还不错的雅虎（Yahoo）、亚马逊（Amazon）都曾经跌到只剩下水饺价，大家试想，如果当初您把资金集中在网络、电讯、科技股的投资上，您承受得起那么巨大的损失吗？

至于“把所有鸡蛋放在同一个篮子里，然后小心地看好它”的假设前提是你具备看好它的能力与胆识。在投资实务里，大多数的市场都有涨跌，只是有跌幅的大小差异而已。愈偏离基本面的市场，以后下跌的幅度就愈大，除非你找到一个市场或投资标的，它的投资价值可以随着时间的积累呈现正向的增长，你才可以把所有鸡蛋放在同一个篮子里，然后小心地看好它。但不幸的是，一项针对民营企业发展的调查显示，大多数的民营企业撑不过七年，很多都撑不过三年就破产倒闭，因此，做一个投资人，我建议您还是分散风险为上策。

资产配置的关键：风险

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我们经常可以看到理财专家建议投资人进行投资的时候，会根据你的投资属性或年纪，将资金依不同的比例分配到股市与债市。例如，年轻人不妨持有股票七成、债券三成，上了年纪的人就要改成股票三成、债券七成，这就是根据投资属性或年龄差异来进行资产配置运用的案例。

但是，决定股债配置比例最重要的因素是什么呢？就是风险。这里谈的风险，包含了理财工具本身的波动风险与个人投资属性不同的结合。

我先来谈谈理财工具的风险。

原则上，报酬率与风险呈现正向关系。正常情况下，报酬率愈高的金融商品隐含的风险也愈高，我们按照报酬率的高低，将投资工具分为四个层级（见上图），愈是在金字塔的顶端，报酬率就愈高，当然你必须承受的风险也愈高。我们在做投资的时候，绝对不可以只考虑投资的报酬高低，一定要回过头来评估一下，选择的这些投资工具发生下跌风险的时候，自己能不能承受得起。

个人投资属性的评估条件包括年纪、净资产、生涯规划，甚至性别等等，如年龄小、负担轻、风险承受能力较强，就比较适合积极型的规划，中高风险的投资工具就可以多配置一些；而上有高堂，下有妻儿的三明治族群（上班族），则适合稳健

型规划。但是，这也需要依据自身的情况进行区别，如果您是一个比较保守的投资人，那么尽量将资金集中在金字塔底部的商品较为合适；对于收入较为稳定，负担较轻的家庭，可以投入更多的风险资产，以获取更高的回报。

### 资产配置的重大步骤

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

对于个人来说，怎样进行资产配置，主要取决于我们目前处在哪一个人生阶段，而非拥有资产的绝对数量。不同的人生阶段，面对的理财目标与资金大小都不太一样。有些理财目标不应该承受太大的风险，譬如教育基金与退休赡养基金。至于购屋计划与娱乐计划，就比较可以承受一定的风险。简单来说，为了达到设定的报酬率，我们可以将手头上的资金，长期而持续地分别投资到不同的资产类别，而理财工具的搭配比例则可以依照个人的风险承受度与不同的人生阶段，改变配置的内容。这正是资产配置的意​​义，主要步骤有三：

第一、依照投资人的风险属性与规划需求，设定资产类别：

年纪较轻、负担较少、资产较多的人，能够承担较多风险；反之，态度就要比较保守。

第二、决定每一个资产类别的投资比率：

风险承受度高的人，适合操作股票甚至期货、选择权等结构性商品；风险承受

度低的人，债券、定存较为适合，但不管怎样，每个人的投资组合中都要建立攻击与防御的部位，攻击部位的效果是增加资产，防御部位的目的在于确保资金的安全。

### 第三、定时检视绩效并调整内容：

能否创造物质层面无忧无虑的生活，很大程度上取决于个人对于资产配置的认识，以及对生活的期望。但是长期投资并不意味着不可以更动，一旦投下资本就等于稳赚不赔的观念并不正确，只有根据人生不同阶段的理财规划，不同的市场环境，来不断检视和调整自己的资产组合，起码要设定止损点，一旦绩效表现未如预期，没有合理的表现，就必须适当调整，才能达到理想的理财效果。

如果这三个步骤你还是觉得太麻烦的话，我再介绍一个最为简便的方式：“100-N”，也就是说当你在设定投资比重的时候，用100减去自己的年龄来计算自己风险性的投资比例。例如你现在35岁，100减去35等于65，也就是说，你不妨将65%的资产采取较为积极的投资组合，另外35%则保守一点，放置在稳健的工具中即可，长期下来，你一定有机会获得不错的回报。

资产配置要考虑多样、流动性与保险

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

既然是配置，就不要“单恋一支花”。如果我们将资产配置的视野放得更宽一些，可选择的空间会更加丰富、更加多样，也更加能够满足我们的理财需要。

另外，维持资金的流动性也很重要，在我们的资产配置中，肯定有稳定收益的部分，投资这部分资产的目的是为了获得几乎无风险的、预期稳定的投资收益。由于稳定收益对投资者的专业知识、技能要求不高，投资者不需要过多考虑投资产品的类型，完全可以涉足自己并不是很熟悉的产品类别，只需要考虑投资商品本身的流动性和我们的预期是否匹配，收益在同类型产品中是否最优即可。但是我要强调，所谓的配置是有计划性、有目的性的，并非是要用有限的资金四处出击。

不管怎样的配置方式，最后一定要设定保险栓，因为人有旦夕祸福，月有阴晴圆缺，风险是无处不在的，不管你的资产配置怎样完美，万一遇到无法掌握的变局，你的所有努力变成负数，这时候，唯有保险能让你减少最低损失。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

有投资经验的朋友都知道，购买基金的时候，基金公司都会在基金公开说明书的内容里做出风险提示，譬如“基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。”没错，月亮有阴晴圆缺，市场有景气循环，过去操作成功的方式，不代表未来使用也一定成功，还好市场的游戏规则并非完全深不可测，仍有一些万变不离其宗的经验法则，不管市场怎么变化，都是可以反复验证的。至于有哪些经典理论你一定要熟悉，有哪些前人的教训你不要再触犯呢？用辛苦钱去买经验的人最傻，谨记这些投资法则，会让你在投资的过程中，走得更加顺利。

我从事投资已经有二十年的经验，一路上曾经跌跤，也曾赢得不错的成绩，为了让我的绩效更加稳健平顺，我阅读过很多大师的经典名作，反复思索需要改进以及产生的问题在哪里，并且将心得内化成自己的投资法则以兹遵守。我发现股市的荣衰总是反复上演，只要我们从沉痛的经验中汲取教训，把它一一列举下来当成座右铭，每当碰到疑惑的时候，把它拿出来翻阅，就比较能够在股市翻腾覆雨的时候临危不乱，做出正确的抉择。

告诉我稳赚不赔的投资秘诀

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

如果你问我：“世界上有没有稳赚不赔的投资秘诀”，我想我会回答你：“如果有，请你告诉我，我也很想知道。”很多人汲汲追求获利，无所不用其极地打听名牌股票，想要得知内线消息，不过下场可想而知，大多以认赔出场或者总在期待一个不可能实现的幻影。因此我可以打包票地说，投资跟学习英文、数学一样，固然有一套心法可供学习，但是这些心法大多以劝诫投资人稳健安全至上，极少有拍胸脯保证稳赚不赔的秘技。道理很简单，如果所谓的投资秘技真的那么厉害，对方留着自己赚就好，很快就可以变成世界首屈一指的大富豪，有那么好的事还会让你分享吗？

譬如说电视上常常有一些股市分析师说得口沫横飞，不断用过去发生过的例子印证自己的看盘功力，希望你在看完他的分析之后立即拨打专线电话加入会员。我常常在培训课程上跟学生说，如果他们真的能准确预测明天是涨还是跌，他根本不

必来当股市分析师了。因为，如果他们认为明天哪支股票一定会涨，他自己就可以跟银行融资买股票，大笔炒作即可，何必上电视招揽会员？

投资法则千变万化 有些甚至相抵触 该信哪种

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资理财是一门高深的学问，不同的投资工具操作起来有不同的逻辑，例如投资股票需要关心的事情，绝对与投资黄金不同，所以一定要视你的投资标的而制定不同的对应方法。如果你是个用功的投资人，一定会接触到许多投资大师的“独家看法”，其中有简单的，也有高深的，当然对照市场的逻辑，有些可以适用，但是有些甚至相互矛盾，抵触冲突。我无法替你抉择百分之百“正确”的投资法则出来，因为由于市场的不同、个人投资属性以及适用风险的差异，肯定会左右法则的有效范围。然而我要告诉你的是，不管怎样的经典名句，一定有其局限性。正所谓“尽信书不如无书”，假使你不知变通，抱着一招半式闯江湖，当然不可能应付瞬息万变的经济环境。

个人经验有出入，微调实际操作方式

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

话说了那么多，接下来我还是要跟30岁左右的年轻朋友们分享一些我认为不管遇到什么形态的投资工具、怎样变化的市场都适用的投资法则。除了条列式说明之外，在往后的几课当中，我还会详细地举例说明，各位朋友不妨谨记于心，时常拿出来对照实际的操作。如果有所冲突，一定要多多思考到底是哪里出了问题。毕竟

每个人的经验体会多少有些出入，建立自己的投资理念与原则，比道听途说更重要。

打好基础，学好基本功

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

有个梦想成为武林高手的年轻人，千里迢迢跑到少林寺，请求老师父传授功夫绝学给他，老师父也不多说什么，就要他从日常的煮饭烧菜、打扫挑水开始做起，顶多要他蹲蹲马步，好一阵子下来，也不见老师父教授他什么蛇形刁手、如来神掌，急躁的年轻人忍不住跟师父抱怨，只见师父不屑地告诉他，你连基本功都没做好，还奢望进入下一阶段吗？

投资理财也是一样，下列几招简单的心法要是你都听不进去，后面几招的实际操练，你也不要妄想快速学成，还是早早下山，当个凡夫俗子吧！

**投资法则一：衡量资产负债与现金流量，不盲目投资**

如果你的经济状况不太好，就更要做好个人与家庭财务的应变计划，要提高家庭的资产净值，也就是资产减负债的数目必须为正，而且是愈高愈好。基本上，个人或家庭可承担的负债水平，应该是先扣除每月固定支出及储蓄所需后，剩下的可支配所得一部份。至于偿债的原则，则应优先偿还利息较高的贷款，这样就会减少一大笔支出。对上班族来说，增加财源比较困难，因此，采用适当的节流计划与偿债计划，就相当于多了一份收入。

收入增加，手边有闲钱进行投资，更得谨慎小心，因为盲目的投资大都不会获得亮眼的投资报酬率，若有一点点收获，都要感谢老天眷顾，而有条理地规划资产，才能得到更好的效果。但怎样才不是盲目的投资呢？“不要把鸡蛋放在一个篮子里”，这句话是长久不变的真理，但是从另一个角度看，如果对各种投资不了解分析就进行分散投资，那么这样的理财照样是盲目的。因此，要先全面详细研究自己的资产负债状况，再以保守或稳健的投资组合来逐步增加自己的资产。

## 投资法则二：依据投资属性与机会成本选择投资标的

投资的奥妙之处就在于如何将有限的资本做最有效的利用。为难的是面对琳琅满目的投资商品，我们实在不知道怎样做出抉择，类似“到底投资 A 还是投资 B 比较赚钱”之类的问题，总是盘旋在心头挣扎不已。

“投资工具并无好坏的分别，只有适不适合自己的问题。”比方说，房地产与股票同样属于高获利与高风险的投资工具。如果你问我投资房地产到底好不好，我首先要问你的问题就是你的资产有多少？你打算投入多少资金在房地产上？你投资房地产的金额占你投资总额多少比例？需不需要借款融资？融资贷款的金额是多少？融资利率又是多少？接下来的问题就是你到底想买哪一个县市的房地产？要买哪一个区段的房地产？要买大马路交通繁忙的市中心还是政府机关与学校集中的地段？要买大厦？公寓？还是店铺？最后我要问的问题则是你知道房地产目前的涨势如何吗？是已经处在景气最热的阶段？还是处于景气的谷底？在投资之前，先把这几个问题弄清楚想明白之后再出手，你就会比较容易获利了。

### 投资法则三：风险控管与紧急危难预防措施不可少

你通常根据哪些原则购买理财商品呢？广告宣传、媒体报导、亲友推荐、还是理财经理主动推销？

如果你连购买重要的理财商品都属于冲动型购买者，那么经过一段时间之后，肯定会因为收益不理想而大呼受骗、捶胸顿足，如果培养自己到有辨别能力和风险意识之后再决定，出现这种唉声叹气的可能性就会减少很多。

根据本息相互依存的关系，理财商品不外乎下列三种：保本保息、保本不保息、不保本不保息。投资人在购买前应该确定三件事：一是这种产品能否确保最低本金不至丧失，二是收益是否在可接受的波动范围内，三是是否与其它金融标的连动。如果三个条件都在自己能够承受的范围内，并且愿意接受可能产生的最大损失的结果，这项金融商品才可以考虑投资。

### 投资法则四：理财要有长远的规划与坚定的信念

股票、基金被套牢了怎么办？很多人安慰自己：“就当做长期投资吧！”这样的想法反映了他们理财没有统一的目标和理念。投资的前提就是要获利，如果投资一段时间后发现自己被套牢了或是开始赔钱，一定有两个问题要仔细想想。第一个是“投资标的有没有选错？”第二个问题则是“进场时机可能错了？”要解答这两个

问题，我建议你进一步思考以下两个问题：一个是你依据什么条件来选择这个投资标的与投资时机，另一个则是影响你做这决定的媒介是什么。

如果我们是根据这个金融商品（譬如股票或基金）过去的报酬率高，而且电视杂志媒体等等都觉得此时投资的时机真的不错，自己实在是因为众口铄金而乐观地进场投资。那么，下一次你再冲动投资的时候，就应该提醒自己不要再犯同样的错误。其次，万一投资收益暂时不理想，你要客观分析错误是源自于接收讯息错误还是市场的波动变化。如果我们抱着长期投资的目的，那么中间的暂时涨跌就不应该影响操作，要避免见风使舵、慌忙卖出的操作。

#### 投资法则五：不可因投资牺牲正常的生活开销

高额的投资报酬率固然吸引人，但是不要因为追逐获利而超额借贷，甚或融资融券，进行杠杆投资。由于我们不可能百分之百掌握指数涨跌，意外总在意料之外发生，将生活开销所需的资金放在高风险的投资上，万一事与愿违，你很可能陷入周转不灵的危机，连基本生活都出现问题。

就理财规划来说，最好以相当于一个月生活所需费用的3至6倍金额，做为失业、事故等意外或突发状况的应急资金。或者遵循“4321法则”，收入的40%用于各类投资，30%用于家庭生活开支，20%用于银行存款以备应急之用，10%用于购买保险，如此才能确保生活无忧。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

在市场中能够长期生存、获利的投资大师必有其过人之处，向这些典范学习，你会成长得更快！你一定要认识哪些大师？从他们身上，你可以学到什么？又该怎样把大师的经验转化成自己的操作方式呢？

经济瞬息万变、股市起伏不定，想要抓住大局脉动，趁势而起，这般厉害本事绝非凡夫俗子能够达成。

投资者想在投资市场成功获利，有两条路可以走：第一，埋头苦干，自己摸索学习，在失败中累积经验、以时间换取空间。第二，向已经成功的人学习，复制他们已经验证成功的获利模式。

我想聪明的你一定知道选择第二条路，才不至于白白浪费自己的精力与资金吧！

正因为大师的获利表现让人称羨，他们的投资哲学被其他人视为圭臬，所以需要多多参考他们的投资观念与做为。

我个人最尊崇“安德烈·科斯托兰尼、彼得·林奇与巴菲特”，从他们三人身上，我看到面对市场应有的正确态度。从事投资理财这么多年以来，我无时无刻不以他们的教训为依据。我希望30岁左右的年轻朋友们在他们身上也可以看到良好的示范，

多多向这三位大师学习。

接下来我先一一介绍三位大师的生平与投资哲学，最后再跟各位分析投资大师的诀窍在哪里。

安德烈·科斯托兰尼：股票投资的十律与十戒

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

安德烈·科斯托兰尼(Andr Kostolany)，德国投资大师，八十多年的证券投资经验使他培养出敏锐的观察力以及判断力，他被誉为“20世纪的股市见证人”、“本世纪金融史上最成功的投资者之一”。他经历过第一次世界大战、第二次世界大战、多次石油危机与战争威胁。

他在股市中掌握了许多投机交易的大好时机，完成迅速累积财富的目标，就算曾经面临两次破产危机，他依然有本事东山再起，让别人刮目相看。

“人不一定要富有，但一定要独立”、“有钱的人，可以投机；钱少的人，不可以投机；根本没钱的人，必须投机”等名句，是他最广为人知的座右铭，他的代表作《一个投机者的告白》中有许多精辟的独到见解，我引述书中股票投资的“十律”与“十戒”，推荐给投资朋友们多多咀嚼，思考其中的真谛，假以时日，诸位必能在股票市场取得不错的报酬率。

“十律”：

一、有主见，三思后再决定：是否应该买进？如果是，在哪里？什么行业？哪个国家？

二、要有足够的资金，以免遭受压力。

三、要有耐心，因为任何事情都不可预期，发展方向都和大家想象的不同。

四、如果相信自己的判断，便必须坚定不移。

五、要灵活，并时刻考虑到想法中可能有错误。

六、如果看到出现新的局面，应该卖出。

七、不时查看购买的股票清单，并检查现在还可买进哪些股票。

八、只有看到远大的发展前景时，才可买进。

九、考虑所有风险，甚至是最不可能出现的风险，也就是说，要时刻想到意想不到的因素。

十、即使自己是对的，也要保持谦逊。

“十戒”：

一、不要跟着建议跑，不要想能听到秘密讯息。

二、不要相信卖主知道他们为什么要卖，或买主知道自己为什么要买，也就是说，不要相信他们比自己知道的多。

三、不要想把赔掉的再赚回来。

四、不要考虑过去的指数。

五、不要躺在有价证券上睡大觉，不要因期望达到更佳的指数而忘掉它们，也就是说，不要不做决定。

六、不要不断观察变化细微的指数，不要对任何风吹草动做出反应。

七、不要在刚刚赚钱或赔钱时作最后结论。

八、不要只想获利就卖掉股票。

九、不要在情绪上受政治好恶的影响。

十、获利时，不要过分自负。

当您看完这十律与十戒之后，是不是有一些熟悉的感觉？我建议你把它抄录在一张卡片上，可以裱框放在桌上。或是记在自己随身常用的笔记本上，只有常常翻开来复习，才能内化刻印在自己的脑海里。

彼得-林奇：从不担心短期波动

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

彼得·林奇(Peter Lynch) 1977年成为富达麦哲伦基金(Magellan Fund)的基金经理人，由他掌管基金的13年，基金的管理资产由2,000万美元成长至140亿美元，基金投资人超过100万人，十三年间的年平均复利报酬率高达29%。他卓越的绩效表现，被《时代杂志》誉为：“首屈一指的基金经理人”，财经杂志也形容他为“投资界的超级巨星”。

他的投资哲学与华伦·巴菲特(Warren E. Buffett)类似，都相信“价值投资法”是在市场上立于不败之地的操作圭臬。彼得·林奇相当重视一家公司的基本面是否具有投资价值，而不担心该公司股价的短期波动，“潜力”是他与巴菲特共同关心的议题，彼得·林奇曾明白指出“股市好不好不是重点，挑对股票长期持有，股票自然会照顾您”。

由于经济景气不断波动，股市起伏是正常现象，根本不可能有人具备准确预估

股价走势的能力。既然如此，彼得·林奇主张投资人应该以“赔得起的钱”进场长期投资，他强调：“真正的赢家是从头到尾在股市投资，并且投资在具有成长性的企业”。

华伦·巴菲特：勇敢买进、长期持有

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

华伦·巴菲特(Warren E. Buffett)已经取代比尔盖茨稳坐十三年的全球首富宝座，成为世界上最有钱的人。他也是全世界有史以来靠股票赚钱最多的人。但想当初，他在1956年开始创业的时候，居然是只靠100美元起家的。

根据研究，华伦·巴菲特投资的成功秘诀仅在“简单”二字，他主张致富不需要高深的学问，有没有傲人的智商也在其次，重点是只要冷静理性，长期投资、多多研究，在值得投资的股票跌破净值之后，“勇敢买进、长期持有”，等待一段时间，便能让时间发挥神奇的复利效果，创造可观的财富。

华伦·巴菲特一再强调“价值投资法以及长期投资观念”，且当投资一家企业时，他也主张应以一个企业主的立场来评估，而不是把自己当成赚取差价的投资人。唯有这样方能看清一个企业的全貌，也才会深入了解该企业各种层面的问题，进而发现该企业的真实价值。

如何成为投资大师

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

投资理财的新手从门外汉到最后成为一个颇有心得的投资专家，其中一定要历经几番摸索、磨练、失败与挣扎，至少需要经过数十年的时间。

我认为在这一段“投资人的修炼”期间，心态、眼界的演变至少会历经四个阶段，不同的阶段有不同的历练与成长。

### 第一阶段、学习摸索

投资人刚刚接触理财工具时，信息大多都来自报刊媒体，甚至亲朋好友的口头传播。大多数的人都没有定见，急于找寻投资致富的方式，所以他们不惜承受高于才能常规的风险，在追高杀低中吸取失败经验。

### 第二阶段、反复磨练

经过第一阶段的摸索之后，投资人大概能够体会到一些赚钱的秘诀了，一旦操作成功，自信心将暴增不少。他们愈来愈相信自己的判断已经赢得考验，而不再相信其他人的建议，因为在第一阶段接受的建议，最后都会成为失败的教训。这样的做法反倒让投资人故步自封，墨守在小小的象牙塔中，当然不意外地，过些时日，失败的惨况很可能再度席卷而来。如果此时投资人未能深刻检讨，打开心胸接受建议，可能将会失望地离开股市；只有理智、冷静的朋友，方能晋级下一阶段。

### 第三阶段、精进成长

时间又过了几年，投资人对市场趋势与景气循环已经稍有掌握。他们对于过去幼稚的行为已经检讨改进，于是通过系统的学习，掌握了不少正确的分析方法，逐渐打造出自己的思维逻辑，他们的心态上也从自大骄傲转变为尊重市场、顺势而为。平均来说，惨输的机率减少了，平盘或小赢的机会增加了，不过尚需多多修炼，才能更上一层楼。

#### 第四阶段、功德圆满

在这一阶段，投资者几乎都已经排除佛家所谓的“贪、嗔、痴、妄想”，能够将理论与经验充分结合，并且随时调整不合时宜的做法，判断各方讯息的正确性。真正达到“知行合一”的圆满境界，投资报酬率也相当稳定。

#### 表：投资大师与失败投资人的投资差异

持之以恒，胜券在握

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我觉得所谓的“投资大师”，不见得全部拥有傲人的高等学历，但好学精神却是共同的特征。他们不会自视甚高，遇到挫折必先检讨自己，但是并不会气馁放弃，应当出场停损的时候，绝对不会眷恋先前的损失；在人格部分，他们大多人生经验丰富，能够独立思考判断、个性坚强而理性。

在交易过程当中，投资大师要不是拥有坚实的投资经验以及风险控管模式，就是知道自己的极限，而不会一意孤行，缺乏纪律，长时间下来，他们自然拥有多数人羡慕的投资报酬率。

综合以上论述，我强烈建议年轻朋友们，投资理财的路上也许寂寞，等待结果的过程更是需要时间，但是你一定要找到自己的投资哲学，坚定而稳健地走下去，我相信，胜利，就在不远的将来。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

谁不想当个有钱人？富豪排行榜上面的排名总是让人既羡慕又忌妒，不过他们的成功不是没有原因的，细细研究富豪之所以是富豪，会让你发现什么秘密？富豪有哪些赚钱技巧值得你学习？

世界是不公平的，有人吃饱、有人饥荒；有人贫穷、有人富有，你知道贫富不均的情况有多可怕吗？我告诉你一个惊人的数据，根据2006年12月联合国下属的世界发展经济研究院发布报告指称，全球大量财富集中在极少数人手中，2%最富有的成年人拥有全球50%的财富，而50%最贫穷的人口仅拥有全球1%的财富。根据联合国的形容：“如果全球不同地区的10个人共同拥有100美元，那么其中1个人拥有99美元，剩余的9个人才拥有1美元”。

要想跻身全球最富有的人群，须拥有50万美元以上的财富；目前全球达到这一标准的约有3,700万成年人，其中百万富翁为13,568,229人，财产过10亿美元的为499人；如果你的财产超过6.1万美元，在全球排行榜上就进入了前10%；如果能达到2,200美元，那么你就越过了中界线，成为榜上前50%人群中的一员。

2,200美元等于人民币15,000多元，只要你的总资产超过这个数目，那么你在全世界的总人口中，还不算最穷。

贫富差距大，M型社会形成

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我继续引用根据美林集团与凯捷咨询顾问公司在2006年10月联合发布的《2006年全球财富报告》暨首份《亚太区财富报告》，《亚太区财富报告》的重点调查市场包括：中国、印度、印度尼西亚、日本、新加坡、韩国、中国香港和中国台湾。

根据该份报告指出：这八个市场的国内生产总值（GDP）占了整个亚太地区的89%。2005年亚太地区的富裕人士（扣除自住的房地产之外，拥有一百万美元以上资产的个人）占全球总数的27.1%，富裕人士人数为240万人，较2004年增加了7.3%。其中，中国市场的富裕人士人数与亚太地区的平均水平最接近。此外，亚太地区的富裕人士的累积财富共计7.6万亿美元，较2004年增加了8.0%。中国富裕人士的财富总额为1.59万亿美元，位居亚太地区第二位，仅次于日本。

报告还指出：亚太区富裕人士个人平均资产为 320 万美元，全球富裕人士个人平均资产为 380 万美元。但是经济腾飞的中国富裕人士的平均财富同时也是亚太区第二位，高达 500 万美元，仅次于香港。香港的富裕人士平均每人拥有资产达 530 万美元，为亚太区之冠。

日本趋势大师大前研一在其最新著作中提出“M 型社会”的概念，他认为社会的变动导致了中产阶级消失。如果我们不具有危机意识，趁早规划投资理财，那么在不久后的将来，30 左右的年轻人就将变得饥寒交迫、孤苦无依。

## 解读致富密码

《35 岁前要上的 33 堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

富翁之所以是富翁，除了时代赋予的机遇之外，更重要的是他们的个性以及策略，它们才是维持财富在高档不坠的原因。我认为不管从事哪个行业，主要有三道致富的密码锁，只有设法解开，一般投资人才有机会脱贫致富。

第一、拥有劳务报酬：你看看榜上有名的大富翁，有哪个起初是靠投资股票致富的？大多都是在本业上辛勤工作，累积许多劳动所得，节约许多财富之后，才进阶到利用财务杠杆或各种避险措施，创造更多更大的财富。

例如财经杂志《福布斯》2007 年中国富豪排行榜的首富们，哪一个不是专注本

业之后，才累积吃这么惊人的财产呢！

第二、操作波动性收入：这是拥有劳务报酬之后的进阶级，他们可以聘请专业人士帮忙代操与管理各种金融商品。对少部分投资理财的高手来说，他们也能以小搏大，在不确定与不稳定的市场中创造极大收入。例如以前股票市场中，所谓的“大户”、“中实户”之类的主力群，以炒股、炒房地产等风险投资创造可观盈收。

第三、创造智能价值：也就是凭借智慧专利，在同行中取得领先优势，拉大同业间的竞争距离，例如许多高科技产业，就以拥有独门的技术以及专利，创造高额的资产价值。

## 致富特质大公开

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

有钱真好，但不是每个人拼死拼活地赚，就一定可以成为富翁、富婆的。想成为有钱人，一定要具备某种人格特质，缺乏这种条件的人是发不了财的。我认为富翁、富婆通常具有下列人格特质：

一、怀有强烈的赚钱欲望：想成为富翁，一定要有非常强烈的赚钱欲望，他们为了实现人生的梦想，充满斗志，这斗志就是激励他们赚钱的最大动机。

二、广结善缘、建立人脉：想要赚钱的人充满活力、热心、勇敢、谦虚，并且

广结善缘，利用人脉赚钱。

三、不满现状、勇于突破：如果你已习惯朝九晚五的上班族生活，整天上班、下班，日复一日，任凭岁月消逝，你一定成不了富翁。一个会积极想要赚钱的人，绝不以温饱为满足，他一定想要让生活丰富多彩，天天充满赚钱的活力。

节俭理财，脱贫致富的关键

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

小老百姓之所以羡慕富翁，是因为在想象中，富翁一定总是过着挥金如土、享尽荣华富贵的奢侈生活，但是根据许多案例指出，真正的富翁绝对勤俭持家，毫不浪费。

举个最广为人知的实例：分众传媒（Focus Media）目前已经是美国纳斯达克100指数的成分股之一，江南春所领导的分众传媒，已经是中国最大的楼宇电视广告商，被誉为“商界少帅”。他所经营的户外视频联播网早已经覆盖了超过150个城市、10万个终端场所，日覆盖超过2亿的都市主流消费人群。根据媒体报导指出已经拥有亿万财富的江南春，惟一的爱好就是“泡脚”，平均来说一个月消费大概是一万块钱，这些消费多半是花在“脚”上。除了泡脚之外，江南春在生活上非常节俭，他不常买衣服，常常是相同的款式就直接买一打，他不热衷个人消费也不炫耀，只是专注在事业上的努力，非常值得我们来学习。

“由俭入奢易，由奢入俭难”，但是对真正的富豪而言，节俭却是维持富有的不二法门，任何人违背这条铁律，就算收入再高、财富再傲人，也迟早要摔出富人的国界。

另外，富豪最担心的事情莫过于“富不过三代”的诅咒应验，为了预防这样的事情发生，富豪无不积极训练后代，让他们接受理财启蒙教育。富豪们的下一代理财教育是为了富过三代、长长久久，让自己的后代不至于沦落成不求上进的富家子弟，而普通人也可以藉由理财培训而有所启迪，如果自己的孩子不是富豪的后代，那就从小培养他的理财意识，让他成为富豪的祖先吧。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

从长大成人到购屋置产、孩子教育到退休养老，每个人都要经过很多不同的人生阶段，在这漫长的周期里，一个普通人也可能会花费几百甚至上千万，但是这么多的计划与庞大的资金，不可能一下就准备齐全，到底我该如何透过缜密的计划逐步实现愿望，遇到紧急状况的时候，又有哪些权宜之计？

什么是理财？理财即财富管理，什么叫财富，金钱是财富，人生也是一种财富，广义的理财是人生财富的管理。很多时候，人们会把理财和投资混为一谈，其实理财是人生的规划，投资规划只是人生规划的一小部分，为什么要规划长期的投资计划呢？简单地说，当然是因为要支付家庭的各种财务支出，但是仅靠薪水收入很难达成自己的理财目标，所以我们必须靠聪明地计划性运用投资计划，来满足财务上

最大的需求

不理财，压力会越来越大

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我经常看到很多职场中人会意志消沉，觉得人生很累，为什么不能活得快乐一点，为什么总感觉有那么多的负担？我劝各位不必这么消极，正所谓：“人无远虑、必有近忧”，倘若具备足够的危机意识便不会让你的人生充满痛苦，反而能够预防紧急危难的发生，让你的人生平安顺利，不至于陷入危难而无法自拔。

我认为之所以要规划好人生不同阶段的支出，做好理财规划，最重要的原因不外乎以下几点：

第一、我们老了怎么办？光指望退休金已经不现实

想要知道退休之后的各种收入能否满足养老所需，最重要的就要计算“所得替代率”，它是指薪水族退休之后的养老金领取水平与退休前工资收入水平之间的比率。

计算方式很简单，假设退休人员领取的每月平均养老金为1,000元，如果他去年还在职场工作，领取的月俸收入是3,000元，则退休人员的养老金替代率为 $(1000 \div 3000) \times 100\% = 30\%$ 。

在过去已经退休的职场工作者由于当时的利率尚高，通胀仍低，财富累积较快较稳，因此所得替代率通常能够维持在60%到70%左右，因此，在正常情形下，他们仍旧能维持过去的生活水平。但是现今环境不同了，物价年年涨但薪资的成长幅度远远跟不上物价飚涨的速度，按照目前的状况分析，我们这一代的年轻人，到退休的时候顶多只能维持30%—40%的所得替代率，你把现在的薪水缩减2/3，就知道你靠退休金养老是什么滋味了。

## 第二、购屋成本升高，但薪资成长维持原地不动

购买房地产的价格不断上涨，而且上涨的幅度远远超过我们收入增长的幅度。根据统计，工薪阶级如果要靠薪资买套房子，可能需要不吃不喝二十年，才能筹备完整购买房子的资金。然而大多数人不可能一下子备齐买房子的全部资金，如果购房的时候只准备了10%的自备款，加上每月支付的贷款利息，对很多职场新鲜人与上班族来说，将造成很大的财务负担。如果更换工作或万一固定收入中断，将面临很严重的资金短缺，对多数只领一份死薪水的上班族来说，要吃饭、要坐车，还要养孩子，生活压力实在太大了。

## 第三、教育费用飙涨，工作机会愈来愈难找

近年来大学学费不断调涨，让很多工薪阶级的父母亲都大喊吃不消。

现在上大学，有媒体笑称：“说计划不是计划，说市场不是市场。”一言以蔽之，

就是大学好上，但是没钱不行。即便辛辛苦苦攒了钱付了学费，也顺利毕业，还要接着面临更困难的问题，就是就业问题。一项对全国近百所高校所进行的“2006年中国大学生就业状况调查”指出，目前国内六成的大学生面临毕业即失业的窘境。有的是真的没有办法在毕业后六个月内找到工作，有的是找不到合适的工作。

在职场一直流传着一句顺口溜：“博士生一走廊，硕士生一礼堂，本科生一操场。”很多公司在招聘新员工的时候，往往招聘人数不多的工作岗位，光是寄来的履历资料与前来应聘面试的人就成千上百。姑且不去争论就业与失业的问题是否来自于国家经济过快发展产生的过渡期矛盾，总之根据劳动和社会保障部的统计数字显示：2006年就业人数创纪录突破1000万人，但依然还有1400万人待业。而2007年可提供的就业岗位只有大约1200万个，但新增的就业人数已经超过2400万人。从劳动力供给与需求的角度来分析，未来几年，大学毕业生的就业问题必然受到挤压，就业竞争也会更加剧烈。

理财六部曲：人生不同时期的理财规划

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

既然我们可能遇到这么多层出不穷的考验，可见从经济独立开始，就要进行有计划的理财。我们如何在有效规避理财风险的同时，做好人生各个时期的理财计划呢？一般情况下，人生理财的过程要经历以下六个时期：

第一阶段、单身时期：从进入职场到成家立业，这时候自己没有太多的家庭负担，理财的重点应当以积累未来成立家庭所需资金为重，所以务必以追求正职收入

的稳定为首要目标，行有余力的话，再进一步拿出部分储蓄进行投资，增加投资理财的经验。另外，此时保费的计算相对较低，年轻人不妨为自己买点人寿保险，减少因意外与疾病导致收入减少或中断时，对个人与家庭造成的经济负担。对于这个时期的投资建议，我认为不妨将积蓄的65%投资于长期投资报酬率较稳定的股票、基金等金融商品，不要太积极地操作；15%选择定期存款；10%购买保险；10%留作活期存款，当作生活上的紧急支出。

**第二阶段、成家时期：**成家立业到孩子出生的这段期间，虽然经济收入有所增加，生活趋于稳定，但是相对地各项支出也比较高，例如结婚费用、购买房子的头期款等等，如果夫妻双方都有收入，这对资产的累积将有加乘效果。这个时期的理财重点应该放在合理安排家庭建设的费用支出上，稍有积累后，可以选择一些投资报酬率较高的理财工具，如成长型的股票基金及高殖利率的股票等，以期获得更高的回报。

我建议这个时期，可将积累资本的55%投资在股票或成长型的股票基金；30%进驻在债券和保险当做预防风险发生的控管机制；15%留作活期存款，当作支付临时生活所需之用。

**第三阶段、家庭成长时期：**从孩子出生到进入大学之后，这段期间主要的支出项目不外乎子女教育费用和保健医疗费等，所幸随着子女的自主管理能力增强，父母的负担逐渐减轻，应该有余力加强保险保障。这一阶段的投资重点，我认为应该将资金的30%进驻在房地产；35%投资在波动幅度中等的股票或基金；25%投资银

行定期存款或债券及保险；10%是活期储蓄。

第四阶段、子女完成教育时期：子女上大学之后，父母亲可能会暂时需要支付较高的生活费，因为孩子的需求增加，但是他们还没有赚钱能力。不过只要先前已经累积了一定财富，对做父母的来说，应该不至于造成太大负担。不过万一先前没有做好规划，以不算小康的家庭来说，就不免捉襟见肘，周转不灵了，所以理财的重点应该以支付子女的教育费用以及生活费用为第一要务，而切忌胡乱投资、自乱阵脚。

我建议这个时期，应当将积蓄资金的35%投资于股票或成长型基金，但要注意严格控制风险；45%用于定存或债券，以稳健的获利，应付子女的教育费用；10%用于保险；10%放在活存，作为家庭各项开销的备用。

第五阶段、家庭成熟期：子女毕业找到工作之后，家庭负担减轻，当父母的你已经累积了相当多的工作经验，经济状况也相对稳定，因此，理财重点应该追求稳定成长。因为此时风险承受度不如年轻时代那么大，而且退休养老的需求逐渐增加，万一稍有闪失，风险控管能力不好，就会葬送一生积累的财富，所以，在选择投资工具时，不宜追求高风险、高报酬的标的物。保险是风险较低、稳健又安全的投资工具之一，虽然投资报酬率偏低，但做为强制储蓄，有利于累积养老金和保全资产，是比较好的选择。

走到这个阶段，我建议理应将资金的20%用于股票或同类基金，但随着退休年

龄愈来愈近，该部分的投资比例应逐渐减少；65%用于定期存款、债券及保险风险较小、获利率较为固定稳健的理财工具，在保险需求上，应逐渐偏重于健康疾病照顾的险种；15%用于活期储蓄。

第六阶段、退休养老：子女完全独立，自己从职场上退休之后，此时的理财重点必须以安度晚年为目的，投资和花费势必更为保守，最重要的目标在于维持身体和精神健康。在这个时期最好不要进行新的投资，尤其不能再进行风险较高的投资。

我对于这个时期的投资建议是，不妨将资产的60%投资于定期存款或债券；10%用于股票或股票型基金；30%进行活期存款。对于资产比较充沛的家庭，建议采用合法节税手段，逐渐将财产转移给下一代。

人生有周期，理财要变化

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

在不同的阶段，收入水平、财务支出、风险承受能力都是不一样的，相对应的也有不同的经济行为，生命周期不同，我们采取的规划自然也不一样。简单来说，青年、中年时期财务需求较大、风险承受能力较强，不妨将高比例的资金投资于股票或者股票型基金当中；中年人收入高、工作繁忙，还可以采取定期定额购买基金的方式，以降低风险与平均投资成本；老年人风险承受能力弱，应当以稳固资产为主，而不宜过多投资于股票之类的高风险资产。切记：掌握生命周期，顺势而为，会让你的人生更加平顺安全。

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

简单地说，我们的资产净值等于资产减去负债。如果负债已经超过资产，就表示我们一定要赶紧缩减负债，以免造成“资不抵债”的破产危机。其重要性就好像士兵上战场，随时都要掌握自己的后勤补给到底有多少，才能策划战线应该怎样延伸，也就是说，只有了解自己的资产架构，才能更加灵活运用手边可以动用的资源，知道自己有多少资金可以做为长期投资与短期投资。

不准偷看、不准花太多时间思考，我问各位五个问题，你们必须在三分钟之内，马上回答出来：

一、现在你的皮包里面有多少钱（详细说出来有钞票几张、硬币几个）？

二、你的信用卡是用百分之几的循环利息？

各张信用卡的缴款日期是每月的几号？

三、你最主要的户头内还有多少钱？

四、你总共有多少负债？

每个月最低应还款金额是多少？

五、每个月房贷的还款日期是？

问完这五个问题，我几乎想象得到各位抓着头拼命乱猜的模样。理财不是很重要吗？增加资产不是各位的目标吗？但是这么简单、基本、与自身最有关系的问题却回答不出来，你们还要妄想记得股价涨跌多少？学会掌握投资的进场时机吗？在投资理财的道路上，我曾看过很多朋友蒙着头往前冲，义无反顾的模样就好比日本的神风特攻队，却不明了自己将投身怎样危急的状况。

在本文一开始，我连续问了五个问题，目的就在于提醒各位“检视资产架构”的重要性，要清楚地计算你拥有多少资产。譬如在一年当中，你赚了多少钱？花了多少钱？又存下多少钱？你的家庭有多少财富可应用，又有多少债务尚未还清？这才是督促你分析自己的财务，做好财务结算，尽快达到财务自由的有效途径。

控制自身经济状况，是驾驭金钱的开端

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

大家都想理财，但是应该如何开始呢？其实，要开始理财并不难，如果你正要开始或是已经在思考什么是正确的理财观念，那么就已经有了一个好的开端。有很多好的做法，可以帮助我们开始自己的理财计划，而“检视资产架构”肯定是要遵守的规则之一，为什么我们一定要算出净资产呢？因为只有清楚每年的净资产，才

会掌握自己又朝目标前进了多少，唯有学会控制自身经济状况，才是驾驭金钱的开端。

资产、负债、股本、净值

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

“检视资产架构”就是制作个人财务报表，通过衡量统计个人财产以及现值多寡，来了解财务健康状况。比方说投资风险是否分散、资产流通与变现性高不高、偿还债务能力等等、累积财富的成果，检讨投资收益等等。

个人财务报表包含“资产”、“负债”、“股本”、“净值”四部分。

“资产”：个人所有的资产。通常可再分为固定资产和流动资产，固定资产是一些较不容易转化为现金的资产，例如房地产；流动资产指的是一年内可以转化为现金的资产，如银行存款、债券基金等等。流通性愈高的资产通常报酬率较低。譬如活期存款的利息就是最低的，但是在使用上最方便，流动性也最快。

“负债”：指个人需要偿还的债务总额。若以借款利率高低来看，可以区分为高利率负债及低利率负债两大项，也可以用还款期间的长短来区分，如一年以上的债务叫长期负债（long term）。譬如说汽车贷款与房屋贷款都是属于长期负债。而流动负债（current）就像流动资产一样，指的是一年内必须偿还的债务，譬如信用贷款与卡债。

“股本”：个人目前持有各类投资工具的原始投资金额。譬如，当初你用人民币100万元购置一栋房屋，用人民币20万元买了一档 QDII 基金，用人民币15万元买了一部2000cc 的汽车。

“净值”：个人目前持有各类投资工具的投资现值。譬如，当初你用人民币100万元购置一栋房屋，目前住家附近成交的二手房行情已经上涨至人民币120万元。当初用人民币20万元买了一档 QDII 基金，最近已经上涨了20%，而用人民币15万元买了一部2000cc 的汽车，目前折旧后只剩下人民币8万元。

将“资产”、“负债”、“股本”、“净值”四部分用你习惯的方式一一表列出来，就能反映真实的财务状况，你可以从个人财务报表得知你还有多少资产、多少现金、多少负债未清等等讯息。我们在检视现有资产的时候，绝对不能只计算赚了多少钱，对于亏损了多少钱与哪些资产因为时间累积产生跌价的损失也要一并计算进来，如此才能真实反映现在的资产状况。如果总资产低于总负债，就是财务健康不佳的一项警讯，你需要尽快作出调整，否则最后会导致破产。

不要再扯后腿！抓出造成资产不断流失的漏洞

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

不论多么坚固的高楼大厦，墙脚被东挖一块、西移一块，时间一久照样会变成断垣残壁！好比中国古代的万里长城，当时在抵抗外族入侵时，发挥出多么惊人的防御力量，但多年来许多附近的居民为了盖房子，把长城的砖瓦一块块地拆卸下来，不待自然力量的摧残，万里长城早已不复当年威风。

当大家在拼命赚钱的时候，是否曾想过辛辛苦苦积蓄的资产，正在被其他无声无息的侵蚀效果慢慢抵销？这种你在拼命赚钱，但不断被扯后腿亏钱的感觉实在很差，想停止当个过路财神，就从抓出造成资产不断流失的漏洞开始吧！

### 漏洞一：妄想高利

“贪婪”是人性的基因之一，幻想一夜致富、坐拥高利的人不在少数，有心人士常会利用这项人性的弱点，让你在有意无意之间，付出惨痛代价。例如，诱之以内线名牌，或者怂恿参加未上市公司的投资计划，让你抵挡不住诱惑，想要“以小搏大”，但通常出乎意料的利多消息可能轮不到你头上，血本无归的投资却有可能是你不变的下场。“有梦最美、希望相随”虽然能激发动机，但还是“一步一脚印”比较实在。

### 漏洞二：不知变通

社会环境不断变化，经济条件也不断改变，过去的生活模式不见得还适用于现在，当然过去累积财富的途径当今也可能不管用了，父执辈的理财方式多为定存，在那个存款利率尚高的年代，单单依赖定存就可以安度退休生活，但是现今利率压不过通胀的年代，假使不在年轻的时候积极理财，手边仅有的资金，很快就会花用殆尽。根本不可能让自己拥有一个舒舒服服无忧无虑的老年生活。

### 漏洞三：胡乱投资

操作任何理财工具都需要具有一定的经济实力、相当的专业知识和较强的分析判断能力，可是有的投资者对理财工具的基本知识和运行规律一无所知，看到别人赚钱就心动，结果盲目入市，把几年来的积蓄都填进无底洞。有的虽然没有被套牢，但由于对整体市场情况不了解，错失高价位抛出的良机，而白白丧失赚钱的机遇。

### 漏洞四：随意透支

生活中总是存在各种诱惑的讯息，导致我们冲动性购物，电视购物、分期付款，就是造成我们随意透支的最大凶手，有谁会听到每天只要付出几十块甚至几百块，就能享受国外旅行、高单价的名牌奢侈品而不心动？但是你为什么不反向思考，每天节省同样的金额，长期累积之后，你能享受得更多呢？

### 漏洞五：扩张信用

塑胶货币盛行以及无担保品的贷款方式，例如信用卡或小额信贷，突显了“信用有价”的事实，过去几年发生在日本、韩国与台湾地区的卡债风暴，让我们看清随意扩充信用，滥用预借现金或循环利息所造成的严重社会问题。以韩国与日本为例，通过信用卡借贷的资金成本大约是年息20%~30%左右，这对任何一个工薪阶级的上班族来说都是一笔承受不起与还不起的超级负债。

财富不断积累，成就感十足

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

不论是受薪阶级还是自行创业，我们的收入都有可能随着所处行业景气循环、工作业绩表现、公司营运状况而有所变化。譬如最近一年全球经济的变动加剧，美国经济可能进入衰退的疑虑、企业获利不佳引起的裁员或降薪之类的警讯不断上演，因此，有计划的消费、避免冲动性购物、杜绝过度消费、克制购物欲望都是省钱要诀。

最重要的是我们应该养成检视资产架构的习惯，定期检查自己的收支情况，建立家庭财务报表、编列月、季、年度预算，据此决定收入分配在各项支出的比例，并适时调整。要知道，有时候勤俭节约，看着债务不断减少、财富不断积累，也是一种成就感。

引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

不管你现在是不是卡奴，在信用卡、现金卡、车贷、房贷、个人信用贷款等等消费性贷款业务不断推陈出新的时候，那些打着低利率的宣传广告是不是很吸引你呢？还有很多电话营销专员直接拨电话给你，告诉你是银行的绩优客户，特别提供给你一个VIP的优惠贷款利率，建议你不妨参考看看，或是想直接帮你安排贷款，这些是不是都曾经让你心动？走在大街上或百货公司甚至大卖场，进入眼帘的都是优惠分期付款，或是免头期款，第一年零利率的促销方案，是不是也让你产生一种

“买下吧”的冲动？

“永远不知道钱花到哪里去了！”“总觉得钱不够用！”“每个月的各种贷款让我焦头烂额！”当你有以上问题出现时，请不要轻易忽视，因为这极有可能表示你的财务状况已经亮起黄灯了！

揪出造成债务危机的杀手

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

很多人以为债务只要在掌握之中，按照既定计划就能清偿完毕。不过正所谓“天有不测风云”，造成财务危机的原因很多，稍有不慎，就有可能陷入高负债的循环噩梦。避免财务危机的最佳方式，就是将支出控制在小于收入的范围内，同时为意外支出或重大生活事件做好准备。

我归纳出六项造成个人重大财务危机的主要相关事件，只要其中一项或更多事件发生时，便会使负债超出可掌握范围。

一、生活及消费超过收入：倘若不为支出状况做追踪记录，很容易就会使消费支出金额超过收入，有时甚至大幅度地超过。特别是分期付款项目，因为化整为零的分期付款方式，会让很多人误以为每个月只有几千元的支出，还不至于超过每月的薪资所得，但是等到年底结算的时候，才发现过度的分期消费已经耗尽我们的年度收入。因此，经过长期累积，即使是一笔小额的每月支出款项，都有可能导致严重的财务危机，最常见的例子就是也许你目前已经使用多个“分期付款”来预支未

来的消费。

二、失业：突然失业往往会中断我们原本的还债计划，让我们的生活面临沉重的压力。找一份工作通常需要一段时间，如果能够事先知道公司将要裁员或倒闭，则应限制个人的支出并缩减消费。假使转换跑道之后，必须接受一份比先前工作薪水低的工作，则应调整个人支出以配合新的薪资水平，并拟定一个实际的计划，以清偿在失业期间产生的负债。不论你目前的职场环境稳定与否，许多理财专家建议至少要储蓄三个月的薪水，做为临时应急所需。

三、离婚：通常离婚代表支出增加，家庭薪资降低。离婚本身就是支出的过程，例如法律费用、搬家支出及无数其它支出。此外，也许必须为配偶所累积的债务负责，例如，税、汽车贷款或其它有责任共同负担的项目。

四、额外的健康或医疗支出：意外总在意料之外发生，不论你有没有保险，都有可能因为紧急危难而必须支付一大笔金钱，不少卡奴产生的原因，便是因为临时有医疗需求，但是手边现金不够，只好转向信用卡求助。

五、额外的家庭支出：当车辆故障，热水器损坏或屋顶突然漏水等生活上琐事的支出，同样很可能使你财务紧缩。

六、不良的理财建议或诈骗行为：对于财务支出的错误选择以及将有限财产花用在不必要的消费上，这些行为都会带来财务问题。还有近年来猖狂的诈骗集团，

更让许多人辛苦累积的财产顿时化为乌有。

我掉入危机当中了吗？

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

卡债、房贷等消费性贷款已经造成你的负担了吗？你的债务支出是否超过负荷？大多数人处理债务的方法都是账单来几张，就缴纳多少还款，但是对于负债比例完全不清楚。债务负担是指一个人的欠债额度，通常用以显示一个人是否享有安全的信贷额度。

放款人会根据贷款人的负债与收入比率，并比较收入和支出，以分析贷款人是否欠债过多。负债与收入比率可反映出在正常情况下，一般人的财务状况是良好还是欠佳。（ $\text{负债金额}/\text{收入}=\text{负债比率}$ ）

我进一步传授一招简易计算自己的负债与收入比率方法。

请把你每月的非住房支出加起来，然后用这个费用除以月收入，便可得出你的每月非住房负债/收入比率。

举例：

每月总收入是一万元

每月负债是二千元（包括信用卡帐单、汽油、汽车分期付款等）

二千元除以一万元=20%

所以你的负债与收入比率是20%

假如你的非住房总负债是10%或以下，你的财务状况便十分良好。假如你的非住房总负债是10%到20%之间，你便很有可能获得信贷，但当你的总负债接近20%，你便可能有需要减轻你的债务负担了。

除了利用负债与收入比率方便算出负债比率是否过高之外，根据发卡组织VISA的研究，他们还提出“28 / 36定律”，也就是每月的家居总欠债不应超过总收入的28%。而总欠债，包括住屋及其它所有费用，则不应超过总月收入的36%。换句话说，如果您个人或家庭目前的负债比例已经高达40%，就已经超过警戒线，你必须赶紧检视债务的状况，及早做出调整。

积极清偿，有效管理

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

我觉得如果你已经开始对自己的财务状况存疑，便可能已经有了财务上的困难。如果每月的消费大于收入，累积的帐款将会迅速增加。如果没有事先为了应付一些额外的支出而做储蓄，比如房屋装修、健康问题、汽车故障，也许就会背负大笔债

务。常见的财务困难症状包括：只付最低应缴金额、迟缴帐款或完全忘了付款。

为了防止上述难以挽回的窘境发生，我们就要从平时就掌握自己的负债情形。

如果真的想清偿债务，我建议不妨从三方面着手：

一、立即开始停止额外的消费，并开始偿还帐款。

二、清楚了解并坦承造成负债的原因，并开始改变处理财务的方式。

三、设立可执行的目标并尽全力实行以达到无负债。

## 十个聪明步骤让你聪明管理负债

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

每天坚持进行十个聪明步骤，将可让你轻松进行负债管理，有效掌握个人财务状况：

一、控制消费：当你在评估个人收支状况，为远离负债做计划时，请先冻结不必要的开支，减少花费。例如：放弃购买昂贵的奢侈品，或是减少外出时的消费机会，外出时只带够用的少许现金即可，不要携带信用卡或现金卡出门，或试着带便当上班或上学。

二、评估个人财务状况：减轻债务的第一步是了解自己目前的资产与债务状况，判断目前的剩余负债总额。即使面对个人尚未清偿的负债很困难，但做好个人财富管理却是必要步骤之一。

三、设定目标：设定一个大目标，例如在三年内结清所有未清偿款项，然后将此目标细分为一系列小目标，帮助自己达到最终目标。甚至也可以请家人参与并彼此鼓励直到达成目标。

四、拟定个人财富管理计划：根据所设定的目标，写下为达到目标的必要计划。作出清偿款项与收入比例电子表格及债务目标电子表格，可以帮助你为每月消费设定目标，例如：水电费、菜钱、医疗费用、家庭开销及交通费用等，并尝试将实际花费控制在预算之下，节省下来的部分最主要将用来还债，但也别忘了要为紧急事件预留一笔消费支出。

五、追踪消费支出：彻底执行负债管理的计划，并小心追踪每一笔消费支出，便可以找出各种省钱方式。每个月还款愈多，就能愈快结清未清偿款项。

六、先偿还利息最高的借款：不管借款金额的多寡，每个人的未清偿款项都会随利息增加而迅速扩大，因此，务必确定先还完剩余负债中利息最高的借款。

七、了解利息及逾期滞纳金：熟知所有债务的利息及逾期滞纳金。尽可能避免

逾期滞纳金，以确保个人未清偿款项不会因此增加，并寻找更低利率的机会。

八、缴款高于最低应缴金额：每次还款额度皆高于最低应缴金额，是达到负债管理关键的第一步。这个对于信用卡未清偿款项特别重要，当然对于偿还其它贷款也一样有效。

九、建立奖励措施：找出完成目标的动机，可以请监督你的第三人定期检查还款进度，如果一切顺利甚至提前完成，不妨适度地奖励自己一番。

十、保持耐心：个人负债的累积并非一夕造成，所以请了解不可能在短时间内结清所有未清偿款项。保持自己的动力，并记住远离债务将改变未来的生活，最后所有的辛苦都会是值得的。

## 结论

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

要做好负债管理，首先必须了解生活中有哪些负债。除了最明显的房贷、车贷之外，举凡使用信用卡消费、融资买股票，或是应急向亲友借钱等，这一切都是与日常生活息息相关的负债行为，在金钱的使用过程中，都会产生使用成本与利息支出。

管理负债并不困难，而理财成功的要诀也不完全在于是否要有高深的专业知识

或是丰富的理财经验。其实决定成败的关键是在“观念”的建立。在管理负债的同时，每个人都不可忽略的是成本观念，同样的一块钱，存在银行会有利息收入，投资在股票上会有不同的资本利得，但是变成债务就是负担。

许多人买东西时会精打细算、货比三家不吃亏。同样的，应该也要以同样的心态面对金钱往来。举例来说，存钱要选择稳健、利率又相对较高的金融机构；而负债也要依据成本高低来分配负债的比重，降低利率较高的负债金额，控制自己的负债比例。因此，应先衡量自己的收入状况，再来做好负债管理。

首先，一定要降低高成本的负债，如使用信用卡的循环利息或是银行的无担保信用贷款，这些都是利息成本较高的负债。其次是要养成量入为出的习惯，千万不可过度扩张信用、借贷度日。

最后则是依据优先级，编列支出预算，决不轻易超支。月光族最常面临无财可理的情况，但这往往是过度扩张信用的结果，过高的负债是影响生活质量的最大杀手，若不能有效控制负债，就更别提想要在未来累积更多财富的理财目标了！

## 引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

保险真的那么重要吗？“天有不测风云，人有旦夕祸福。”“有保险，真好！”这些都是保险公司常用的营销术语。我记得自己26岁的时候，在一家美商寿险公司担

任寿险顾问，公司特别强调一个寿险顾问最重要的素质，不只是具备良好的业务能力及人脉广阔而已，公司认为一位称职的寿险顾问最重要的是必须具备“爱与关怀”的精神。一个真正懂得照顾家人的父亲，必须提供家人万一在失去家庭经济支柱的时候，可以免于恐惧，可以拥有足够的财务安全。每个人一生当中可能都要面对生、老、病、死、残、医的威胁，如果能够在事前做好保险的规划，就可以免于这些突发事件带给个人或家庭的财

保险是风险的控制阀

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

大多数人认为理财就是通过各种投资工具让手边的财富不断增长。事实上，要建构一个基础稳固的理财金字塔，至少需包含三个层次。最底层是保本架构，中间一层是增长架构，最上一层是节税架构。理财的金字塔要高要大，底层的保本结构就是最重要的关键。保本结构主要由两个部分组成，一个是没有风险的投资组合，譬如，定存、活存、保本基金等等；另一个就是保险。

我们一辈子可以赚到多少钱，要靠时间、工作能力与理财来获得，理财或许可以操之在我，他可以藉由理财经理的帮忙来达成。但是，能否拥有足够长的工作时间与工作能力，有一个部分无法掌控，那就是病死残医。每天翻开报纸，你一定可以看到很多人不幸发生意外，轻则受伤，重则死亡，受伤不能工作与死亡对一个家庭造成的经济与财务冲击非常大。没有保险理赔金的家庭，可能因为缴不出房屋贷款，被银行强制收回房屋而必须搬家；孩子因为少了最重要的家庭收入，可能没办法接受更好的教育，甚至必须提早进入社会工作；你的另一半因为要一肩扛起家庭

经济重担，必须出外工作或是兼职多赚一份收入，对孩子的关照减半……

举个例子，大多数的人都没有想到，一位前途看好的专业经理人，拥有拼命向前冲刺的精神与能力，年薪高达数百万台币，按照他的工作能力持续二十年，一定可以带给他的家庭与孩子一个很宽裕的经济生活，他可能已经开始购置千万的房产，并已计划让孩子出国念书，一切都在他的计划中逐步往前进行。但是天不从人愿，因为过度疲劳辛勤工作，这位专业经理人在40岁左右的年纪，就因过劳死而离开职场，留给家人的除了遗憾、回忆之外，还有很多必须重新调整的家庭计划。显然，没有足够的保险，就没有保险的人生。

你也许会问：“我都还没有赚够钱，哪有闲钱买保险啊？”

事实上，保险是以明确的小投资，来弥补不明确的大损失，保险金在遭遇病死残医的重大变故时，可以立即发挥周转金、急难救助金等活钱的功能，许多实际案例也发现很多家庭如果没有这笔理赔收入，可能就要靠社会救济或公益捐助才能挺过难关。因此，保险支出应该列为家庭最重要最优先的一笔投资，千万不能轻视。

只要每年缴纳的保费是在合理的收入比例范围内，保险支出对你的整体投资计划是不会有影响的，相反的，它还能个人风险筑起一道最坚固的防护网。

在从事投资理财失利的时候，我们有能力跌倒了再爬起；当意外和疾病等风险来临的时候，因为我们购买了足够的保险，我们的家庭总收入就不会受到影响，各

种投资理财计划才能持续下去。

双十策略，打造防护墙

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

人生会面临许许多多的风险和财务问题，寻找满意的职业固然重要，但面对崭新生活，更不可忽视保险发挥的防御角色。然而保险种类繁多，保费支出的计算方式也不尽相同，社会新鲜人的第一份工作，薪资偏低，虽然能够自由运用的比例不高，所幸普遍没有家庭经济及房贷压力，因此投保重点宜先从低保费、高保障的保险产品着手。

选择的方式，可根据收入、业务性质、医疗需求、生涯规划等各方面加以考虑。至于适当的保费预算与保额需求，专家建议采取“双十策略”，也就是保费的支出以年收入的1/10为原则，若超出年收入的1/10，恐怕会造成经济负担，进而陷入无力缴交续期保费的窘局；至于保额需求，约为年收入的10倍，才算较为妥当的保障。

举例来说，如果你目前的平均月薪约为7000元，保额规划至少应为90万元，年缴保费7000元左右，即可拥有一定的保障。

如果从事业务性质或危险性较高的工作，我建议您要將保额做适当提高。并且当职场工作环境的调整或人生的重大计划，譬如，结婚、生子、购房时都有重大的财务支出，你一定要和寿险顾问约时间，至少每年检视保单一次，看看保险有无调整的必要。

稳固天下五大险，建筑风险防护网

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

社会新鲜人首先应考虑选择保障型的险种，一般说来，可以用定期寿险搭配终身寿险来建构人生保障，再搭配意外险、医疗险及防癌险，就能先做好基础的保险规划了。至于投资型保单与养老保险可以暂缓考虑，等收入比较稳定时，再根据收入能力与个人的理财需求来增加。

引言

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

随着年纪增长，你总有一天会结婚生子。组成家庭之后，不论夫妻二人是否都出去工作，投资理财的规划都不再是一个人的事情了，届时“上有高堂、下有妻儿”的三明治族群，到底该抱持怎样的态度进行理财规划，追求家庭的幸福呢？

俗话说得好：“修身、齐家、治国、平天下”，当年轻朋友奋力在外冲刺的时候，千万别忘了照顾好家庭，以免顾此失彼，形成“茶壶内的风暴”。

“前方吃紧、后方紧吃”家庭财务漏洞让人慌

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

负担全家财务的你，为了填饱一家老小的肚子，不论刮风雨淋太阳晒，你都得

在外面认真打拼、努力赚钱，但是我想对一肩扛起家庭生计的你来说，最害怕的莫过于“前方吃紧、后方紧吃”，如果家庭当中出现庞大的财务漏洞，填都填不起来，那才让人痛不欲生呢！

如果你的孩子没有金钱观念，刷出一大笔信用卡债务，或者你的父母用光了退休金，没有工作能力，无法继续累积积蓄，你该怎么办？

不管你愿不愿意，你都必须挺身而出，帮他们渡过难关。

要避免这样的情形发生，最好的办法就是防患于未然，通过各种风险控管机制来确保事情不会发展到这样的地步。

我认为具体的做法有三：第一、夫妻之间要设定理财计划；第二、你一定要教给孩子理财知识；第三、同时也要时常关心一下父母的财务状况与身体状况。

**第一、夫妻携手合作，建立对财产处理的最大共识**

夫妻因爱而结合，但是别忘了在许多方面，两人也是独立的个体，因为成长环境的不同，多少会造成思维逻辑的差异，尤其对于财产的支配方式，我看过许多夫妻，一旦讨论到两人的财务到底该分开还是合并处理时，多数都会出现矛盾，需要花上好一段时间逐渐磨合。

我认为感情得来不易，相聚更是有缘，讨论处理家庭财务方式的时候，夫妇千万不要回避，应该追求彼此核心价值观和梦想的最大公约数，建立一个互相认可的支出和储蓄计划。

制定家庭理财计划，不外乎五个步骤：第一步，理清自己家庭的资产、负债状况，然后分析家庭消费模式，评审家庭的整个财务状况。第二步，确定家庭的财务目标，这个目标要定得明确、可行，并为每个目标附上相应的成本。第三步，建立家庭财务计划和预算。第四步，执行理财计划，这既需要克制和节约，又不能做守财奴，并在执行中保持一定的灵活性。第五步，定期检查计划执行的情况，并且找出需要调整的地方。

夫妻之间的帐务到底应当如何管理，我想因为涉及每个家庭的状况不同，我也不便多做评论，提纲挈领地讲，以沟通至上，采取双方都能接受的方法就好。

## 第二、理财教育，让孩子提早认识金钱的价值

金钱不会从天下掉下来，更不是想从提款机里面提多少就可以提多少，而是爸爸妈妈通过工作换来的。对这个道理，不光要说，还要让孩子理解。让孩子初步了解“天底下没有白吃的午餐”，这将是孩子了解金钱价值的第一步。

我常常发现有父母想让儿女体会：“唯有工作才能养活自己”的道理，就会要求儿女用做家务来换取零用钱。

尽管出发点挺好，但这样的做法实际上会造成孩子们价值观的混淆。正确的做法是让孩子明白“爸爸妈妈养育我是不容易的”，从而产生感恩之情，进而了解父母的辛苦，并通过分担家务、约束购物欲望、努力学习等行动来报答父母。

让孩子学会当钱的主人

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

一、树立钱非万能的意识：理财教育的精髓不在于让孩子变得很势利，而在让孩子树立起“钱是有价值的，但钱也不是万能的”意识。让孩子在生活中，懂得什么是合理的消费。譬如，到百货公司或大卖场购买玩具的时候，我们都会出发前跟小朋友说今天最多只买一个玩具，并且只带200元出门购物。选购玩具的时候，你会发现只要新奇有趣或是小孩子没玩过的，他们都想拥有。但是你也会发现，小孩子对新玩具的热情很快就会消退，不是不玩，就是很快就摔坏了，因此，我们有时到百货公司的免费游戏区或大学校园里放风筝野餐，不但玩得尽兴而且花钱甚少。另外，现在很多小区图书馆不仅有图画书可以借，还设置了幼儿游戏区，做为现代父母，一定要妥善利用这些资源。

二、视必要性给零用钱：孩子的零用钱多半是父母给的，目的是要让他们有机会学习自己管理金钱。但有些小朋友会认为父母给零用钱是天经地义，所以最好不要孩子一伸手就给零用钱，应该视需求的必要性而定，当他们有花费需求时，一定要了解这些需求的原因，衡量确实有必要再给，否则孩子若发现要零用钱是容易的

事，便会养成好逸恶劳的个性。

三、改变小朋友的消费观：现在孩子们的生活中充斥着各种诱惑，很容易养成胡乱花钱的坏习惯，如果家长和教师能稍加引导，孩子们的消费就会大有改观。例如：我们出门都从家里携带饮用水，不在外面购买饮料；除非必要，我们都尽量上菜市场买菜回家做饭。小孩子的消费观念几乎都是看着父母花钱养成的习惯，只要我们自己多花点心思，就能让孩子建立良好的消费观念与习惯。

四、父母应以身作则：孩子的外在行为，往往有很大成分来自父母的影响，所以当要求孩子应该怎么做或不能做什么时，要先想想自己的行为是不是影响到孩子的价值判断，要孩子做到的事情，自己得先做到才有说服力，现在的孩子自主性都比从前强得多，在孩子面前得以身作则，自己先做好榜样，才可能导正孩子的价值观。

### 第三、开诚布公，与长辈讨论财务问题

你清楚父母亲的财务状况吗？我想大部分的答案一定是否定的，在传统观念的影响下，甚至会将与父母亲讨论他们的财务状况视为禁忌。

我认为只要出发点是善意的，子女们不妨婉转地试着与父母聊起这样的话题，如果父母愿意主动提起，那当然是最理想的状况，如果父母亲不愿意触及这类话题也没关系，子女们千万不要逼问他们到底拥有多少资产，是否预先草拟好遗嘱。

用词婉转，尊重父母的独立性

如果你想和父母讨论他们的财务问题，你应该怎样开口呢？我建议不妨从询问父母是否需要你提供财务上的帮忙开始吧！

毕竟父母辛辛苦苦将我们拉拔长大，也到了该享清福的阶段了，你可以借此机会和他们讨论关于退休养老之类的话题，包括他们希望过怎样的生活、对养老院的想法如何，他们是否有足够的保险支付长期医疗护理费用等。

在这些话题的基础上，延续讨论其它敏感的话题，就不会引起父母亲抗拒的反应，比如生活不能自理时候的对策、当另一半先行离去时的心情调适、他们想如何处置他们的财产，甚至对临终后的安排有何想法等等。

家庭幸福，财源广进

你的“幸福指数”有多高？所谓国民的“幸福指数”为平均国民寿命乘以平均生活满意度。不过，你说愈有钱就会愈幸福吗？

过去大家都认为，成功有钱是幸福快乐的原因，我却抱持相反的看法，我认为先有幸福快乐的家庭，比较容易为自己带来成功和财富。

你一定想象不到吧，原来人是要先自觉幸福，才比较容易迈向成功，赚取财富。也就是说，幸福快乐是成功致富的因子，而非结果。

当你拥有财富之后，如何同时拥有幸福？我想，要懂得把财富转换成幸福，这样财富才有意义。

每个人都想拥有幸福富裕的生活，我主张所谓的“幸福、富裕”，不应仅仅局限于累积财富而已，在家庭、事业、朋友、健康与金钱当中，各方都要取得平衡，才称得上“圆满”。

## 检视你的消费习惯

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

“跳楼大甩卖”、“全场大出清”、“买一送一”，一波又一波的降价折扣，总是搔得你心头痒痒，不花钱不过瘾吗？或者一遇到老板怂恿你：“真的很便宜，不买太可惜”，你就忍不住掏钱出来吗？小心！在你认为占了便宜的同时，其实在理财的路上，你的亏才吃大了呢！

我们身处在一个充满广告营销的社会，总是有许多商品信息无时无刻地提醒你：“快点买下来吧”，似乎唯有通过消费，才能彰显个人的生命价值与存在意义，有时候，我们花钱买东西不只是为了食衣住行育乐之类的基本开销，更多的时候，目的在于炫耀、在于凸显地位。

为什么价值不菲的世界名牌在东方人的社会卖得特别好？有营销学家认为，因为东方社会地窄人稠，今天某某人购买印有名牌商标的服饰配件，明天就会被好多人看到，他们买的时候也只是希望在别人的眼中看到自我身价的提升，我想这样的分析很实在，如果在一望无际的沙漠或者大草原，谁会管你手上提的是不是上万元的名牌限量包呢！

话说回来，抢便宜也是人之常情，谁不想用最少的金钱，买到最好的货品？可惜的是我们总是陷入商人的花招中而不自知。你总是陷入消费陷阱吗？真正的便宜货哪里买呢？让我慢慢告诉你！

#### 消费陷阱一：贪小便宜浪费更多

你一定经常遇到这样的销售技巧，“这件衣服真的很便宜，单价70，三件200，不如你买个三件吧？”你在心中盘算了一下：“没错，我一次买三件的话，单价最少便宜快5元，当然多买点才划得来”，如果买回去之后你只用到一件，其它两件都报废了，那你不是浪费更多吗？

#### 消费陷阱二：掏空钱包的拿铁因子

“拿铁因子”指的是非必要的开销，星巴克的拿铁咖啡一杯20多元，每天喝一杯，一年后累积的开销为将近7000元，如果你把这笔钱省下来，挪作投资理财，长

期累积加上复利的效果，资产就在不知不觉中又增加了！

我想不只是拿铁，跨行提款手续费一次2元的手续费、一包10元以上的香烟、1元的口香糖、2元的报纸、5元的瓶装饮料……这些单笔看起来微不足道的小开销加起来，就是足以掏空钱包，可怕的“拿铁因子”。

节省系商品帮你省银子

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

物价高涨、薪资几乎没变，通货膨胀危机隐隐若现，钞票愈来愈薄，但日子总是要过，该如何量入为出成了当务之急，我发现如果可以善用“节省系商品”，可以在不降低生活质量的情况下，继续享有原来的生活水平。

所谓的“节省系商品”，意指与同类型商品相比，质量不会逊色，但价格相对低廉的物品，举凡大卖场中的自制商品、Outlet 精品（名牌过季商场）等等都可归类于此，在钞票愈来愈不值钱的今日，节省系商品确实替精打细算的族群省下不少银子！

### 一、名牌降价，Outlet 大挖宝

近几年在国内兴起的 Outlet（工厂直销店，主要是清仓减价促销商品），其实在国外早就存在20年以上，当初厂商为了降低库存、补贴成本，将过季商品、库存货、瑕疵品以优惠价格促销，成为 Outlet 的最早模式。一般来说，Outlet 的促销价

大多在3到5折之间，只要精挑细选一定可以用最实惠的价格买到你喜欢的商品。在Outlet血拼，一方面你又可以骄傲地跟别人炫耀惯用名牌，一方面又省下不少银子，何乐而不为。

## 二、卖场严选，自营商品超好用

大卖场的自营商品意指挂着大卖场的品牌，但是委托厂商代制的商品，国内主要大卖场如家乐福、沃尔玛，都有不少的自营商品，种类超过一千多种，品项涵盖各类食品、家用清洁用品、服饰、汽车百货等等。

自营商品的项目以消耗品、品牌忠诚度较低商品为主，大卖场着眼于有自己的通路，希望以自己的力量，提供更低廉价位的产品给消费者，自营商品的价格可以压低到其它商品的6、7成，质量又有保障。

价格之所以能够压得那么低，主因在于省下了大笔广告营销费用，而且在包装上不玩弄花俏手段，所以就算物价飙涨，许多民生物资价格连调几番，自营商品的定价还是不太变化。

实施计划经济，克制欲望

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

根据营销专家的实验，大多数人进了卖场之后，都会购买超出原本需要的商品，

不少人的实际需求远远小于冲动欲望，以至于花了钱之后，才后悔买了不少没用的东西回家，有时候我也会犯下这种错误，于是渐渐我体悟到在大卖场、百货公司里面，当你抱持“逛”的想法时，因为漫无目的，所以肯定会多花钱，但是你有清楚的目标，拟定清单买了就走，就不会被其它的诱惑吸引。

因此后来逛大卖场的时候，我都会先拟好清单，且身上不带多余的现金，更不可以携带信用卡，我才会安心地购物。

接下来我举几个生活上的实际案例，希望启发大家的想象力，找出最适合自己的生活型态，选对便宜货的技巧。

### 一、不看首映片，等候电视播

我跟我太太不会跑电影院，反正过一段时间，就可以买到碟片全家一起看，电影频道也会播放，很简单就省下了每张要50~100元的电影票钱。

### 二、号码同一家，传讯不通话

我们全家人都用同一家电信公司的号码，这样网内互打，费用节省超过一半，甚至有的网内通话还是免费的。另外若非有急迫的事情要联络，大部分时间我比较习惯发简讯，费用节省很多。

### 三、便当DIY，不乱买饮料

外食族每天的伙食费相当惊人，50~100元绝对跑不掉，我有朋友每个月光花费在“吃”的上面，如果一天三餐，平均一餐50元计算，还不包括假日上馆子，每月至少花费3000元。但是他现在要求自己，每日伙食费不可以超过50元，节省的方法就是买速溶奶粉，一大罐顶多50多元，至少可以冲泡两个月，他把奶粉带到公司，用公司饮水机冲泡，连水费都省了。另外，他买了微波炉、电子锅，自己洗米煮饭，然后到大卖场买现成的罐头、熟食当配菜，每天自己带便当，换算下来一餐不到30元。即使假日偶尔吃顿好的，也绝不会跟以往一样挥霍，平均下来每个月的伙食钱，顶多只有1200元，相比之下，立刻节省了1800元。

### 四、机车很方便，多走两步路

以上海市来说，不管是公交车或是地铁都相当方便，如果想要省油钱，不妨多多搭乘大众运输工具。不过若是短程的距离，例如，20分钟之内的路程，只要时间不赶，我宁可以脚程代替车程。

### 五、随手关电源，省钱又安全

你以为随手关灯就可以节约用电了吗？这还做得不够彻底，根据国际能源总署调查研究发现，先进国家的家庭因为没有拔插头所浪费的电力（待机电力），约占总耗电量的3%到11%。因此我建议家中除了电冰箱需24小时用电外，其它电器长时间

不用的时候，就要将主电源关掉或将插头拔掉，既节约用电减少电费支出，又可以避免电线走火的危险。

## 六、团购争折扣

常见的网络合购有两种型态，一种是联合想购买同一个商品的亲朋好友，与厂商议价；另一种则是有一个主购（也就是负责号召购买的网友），主购要负责与卖家商谈货品的价格、状况、质量、到货日期等事宜，也要订立合购规则、汇整网友数据以及处理款项问题，货品拿到后再分发给网友。

## 七、网络真方便，货要比三家

目前国内网络购物的平台竞争激烈，从淘宝网到其他购物网，生意都做得热火朝天。平常如果我懒得出门，便喜欢动动鼠标，畅游在网络商店之中，网络购物的好处在于方便在短时间之内迅速地比价，只要在不同的网络商店之中，搜寻同样的商品，很快就可以知道到底哪里比较便宜。

想要少花一点银子，相对就要多付出一点时间比较，我不建议在电视购物上买东西，因为在购物专家口沫横飞的推荐下，其实不见得会便宜到哪里去，但是大多数人属于冲动型购物，刷了卡就买了。

节省不是抠门，精算不是小气

《35岁前要上的33堂理财课》中信出版社作者：曾志尧

想要节省，第一步绝对是要掌握金钱的流向，而掌握的方法就是记帐，我建议大家每天都要将花费分门别类记下来，到了月底之后总检讨，看看这个月有没有支出不必要的项目，除了严格记帐之外，我的皮包里面只会准备一个礼拜的现金，甚至连提款卡、信用卡都备而不用，如果偶而有临时支出，我会提醒自己把其他部分挪到下个月再花费，不可以占掉本月预算，这就是控制预算、控制消费的最佳办法，因为没有多余的钱在身上，就不会想要乱花。

最后，千万要谨记，不要贪小便宜！你绝对玩不过会算计的商人！