

《投资的常识》

书籍信息

版次：1

页数：

字数：

印刷时间：2015年01月01日

开本：32开

纸张：胶版纸

包装：平装

是否套装：否

国际标准书号ISBN：9787300203836

编辑推荐

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松研究员、《投资中*简单的事》作者邱国鹭、1990年诺贝尔经济学奖得主哈里马科维茨、耶鲁大学基金会首席投资官大卫史文森联袂倾情推荐。

你是不是很难存下钱来？是不是面对花样繁多的投资选择感到无所适从？如果你是**次走进金融市场，应该为自己找到可以信赖的引路人。毫无疑问，伯顿·马尔基尔与查尔斯·埃利斯是两位*好的引路人。

本书是关于家庭和个人投资理财的普世定理，是服务于普通人的，以短小精悍、通俗易懂的方式，将复杂的投资原理传递给广大读者。可以说，这是迄今关于个人投资的短篇书籍中*出色的作品之一。

本书是读者需要的、集投资常识于一体的优秀指南。这本书两小时就可以读完，通过本书，读者可以迅速学习到如何识别虚假承诺和不切实际的期望，从而成为成功的投资者。

湛庐文化出品。

内容简介

本书是两位华尔街大师为普通投资者打造的诚意之作，是一本简短、直白的投资类图书。通过阅读本书，你可以做出更好的投资决策，保证资金安全，走向投资成功，从而享受舒适、有保障的退休生活。

两位作者都是*的投资大师，都著有在金融市场上享有盛誉的经典书籍：伯顿马尔基尔的《漫步华尔街》《从华尔街到长城》和查尔斯埃利斯的《赢得输家的游戏》《高盛帝国》。这两位世界上最伟大的金融思想家，为我们提供了最有效的投资基本规则。

虽然市场上充斥着各种有关个人投资的连篇累牍，读者却极少能听到富有理性智慧的声音。两位大师写作本书正是为了服务所有普通读者，去除累赘的叙述和艰深的理论，回归最精髓的部分。他们真正遵循了爱因斯坦的名言：“世上的一切都应该简单到无法再简单的地步。”

作者简介

伯顿马尔基尔

著名经济学教授，畅销书《漫步华尔街》的作者，该书是美国*经济学院学生以及投资专业人员必读书。

曾任美国总统经济顾问理事会会员，耶鲁大学管理学院院长，普林斯顿大学经济学

系主任，以及多家世界500强企业董事会董事。

查尔斯埃利斯

格林威治联营公司创始人，并担任首席合伙人十余年，众多大型投资机构和组织的投资顾问。

曾任耶鲁大学校友基金投资管理委员会主席、领航集团董事会董事、罗伯特·伍德·约翰逊基金会董事。

曾在哈佛大学和耶鲁大学讲授投资课程，出版《高盛帝国》《赢得输家的游戏》等15本著作。

目录

[目录]

推荐序 回归投资的本质/001

中文版序 投资至简/007

序言 赢得输家的游戏/011

01 储蓄，越早开始越好/015

永远不要背负信用卡债务

复利创造奇迹

72规则

享受储蓄增加的乐趣

省钱小窍门

节约大方法

利用政策合理避税

房产投资是合理投资

迈出第一步永远不算太晚

02 指数基金，锁住保障未来生活的退休金/ 049

没有人比市场更了解市场

指数基金优于主动型基金

投资领域没有长胜将军

债券指数基金与国际市场指数

指数基金的三大优势

做最适合自己的投资

03 多元化投资，鸡蛋不要放到一个篮子里/ 077

跨资产类别投资

跨市场投资

分期投资

资产配置再平衡

04 远离误区，不要让盲目自信的恶果/105

盲目自信的恶果

警惕“市场先生”

投机市场的惩罚

投资市场无章可循

最小化成本

05 KISS法则，简单到无简单/131

简单投资的基本规则

选择最适合你的资产配置

适合不同年龄段的资产配置方案

给退休人员的投资建议

指数基金推荐清单

结语 一切从简 / 165

译者后记 / 169

媒体评论

如果说严谨专业以至于有些繁琐的论证是专业人士的工作要求，那么，要化繁为简、深入浅出，写出老少皆宜的大师小品，则往往非相关领域的大师级人士不可为。这本《投资的常识》，就是伯顿·马尔基尔和查尔斯·埃利斯出手的大师小品。

巴曙松

国务院发展研究中心金融研究所副所长，博士生导师，

中国银行业协会首席经济学家，哥伦比亚大学高级访问学者

对于大多数人的投资理财而言，简单的常识往往比深奥的理论更为实用和有效。这本书是两位*的金融学家用通俗的语言为普通人的家庭理财所提的一些简单可行的建议，短小

精悍，深入浅出，值得一读。

邱国鹭

上海高毅资产管理CEO，《投资中最简单的事》作者

两位华尔街大师将你必须了解的投资事项整合在一本小册子里。你最好在18岁，甚至是13岁的时候就开始阅读，并且每年重读一遍。

哈里·马科维茨

1990年诺贝尔经济学奖得主

虽然市场上充斥着各种有关个人投资的连篇累牍，读者却极少能听到富有理性智慧的声音。两位大师写作本书正是为了服务所有普通读者，抛开累赘的叙述和艰深的理论，回归最精髓的部分。他们真正遵循了爱因斯坦的名言：“世上的一切都应该简单到无法再简单的地步。”

大卫·史文森

耶鲁大学基金会首席投资官

在线试读部分章节

第1章 储蓄，越早开始越好

储蓄。最初的启动资金有多少并非关键，关键是要有计划、有筹备，培养定期储蓄的生活习惯。而且，越早养成储蓄习惯越好。一家银行的广告牌上这样写道：

渐渐地，积少成多，你就在这里建起了一个小金库，除非你尚未开始。

致富的捷径其实再简单不过：减少支出，使之远低于收入。你富有是因为你的收入超出了你的支出。不管你是一个刚毕业的大学生，还是一位百万富翁，道理大抵相似。例如，某位女教师一生乐于清贫的生活，去世后留下百万家产：她的财产是通过一生精打细算而慢慢积累下来的。

相反，某位男士年收入超过千万，却最终债务缠身。什么原因呢？答案是他为了支付其昂贵的生活习惯：私人飞机、各地房产、艺术收藏、奢华娱乐……最终落到入不敷出的

境地。可想而知，该男士不得安宁的生活并无幸福可言。

查尔斯·狄更斯的小说《大卫·科波菲尔》中的人物威尔金斯·

米考伯有一段著名的话：

年收入20磅，年开支19磅19先令6便士，结果幸福。

年收入20磅，年开支20磅6便士，结果痛苦。

——选自人民文学出版社庄绎传译本

储蓄的好处有两点：第一，防止日后鞭长莫及的忏悔。如同诗人约翰·惠蒂尔（John Whittier）所说：“世上所有表达哀伤的言词中，最哀伤的语句是‘事情原本可以这般’。”

古书中也有“早知如此，何必当初”的说法。第二，多数人享受储蓄过程和结果带来的安慰和成就感，这意味着在今天和未来都有更多的选择自由。

未来没有遗憾，今天也没有，这两点同样重要。理性储蓄使你的人生受益，但绝不意味着你要挨饿受苦。不要对自己过分苛刻，你只需重新审视自己的生活方式，寻找新办法帮助你节省，从而形成更好的生活习惯。

储蓄的真正目的是找到定位你生活重心的牢固支点，并非让你牺牲个人幸福。你的目标不是“从牙缝里省出果汁来”，或者严重物质匮乏。绝对不是！相反，你应该学习如何做出最适宜你自己处境的决策，从而提升你对于自身生活方式的信心。扪心自问，什么是你真正渴望的、需要的并且可以享受的事物。记住，储蓄可以为你提供自由地在未来选择那些对你可能更重要的机会。储蓄可以保证你步入安稳的退休生活。储蓄将带给你更多你真正需要的、渴望的、享受的东西。让储蓄成为你的益友吧。

储蓄。最初的启动资金有多少并非关键，关键是要有计划、有筹备，培养定期储蓄的生活习惯。而且，越早养成储蓄习惯越好。一家银行的广告牌上这样写道：

一个小金库，除非你尚未开始。

相反，某位男士年收入超过千万，却最终债务缠身。什么原因呢？答案是他为了支付其昂贵的生活习惯：私人飞机、各地房产、艺术收藏、奢华娱乐……最终落到入不敷出的境地。可想而知，该男士不得安宁的生活并无幸福可言。

年收入20磅，年开支19磅19先令6便士，结果幸福。

——选自人民文学出版社庄绎传译本

未来没有遗憾，今天也没有，这两点同样重要。理性储蓄使你的人生受益，但绝不意味着你要挨饿受苦。不要对自己过分苛刻，你只需重新审视自己的生活方式，寻找新办法帮助你节省，从而形成更好的生活习惯。

永远不要背负信用卡债务

信用卡是银行的摇钱树，而非你我的小金库。信用卡虽然使交易方便快捷，称得上是现代文明的一项伟大发明，但世界上每一件好东西都有局限性。你的信用卡账单上的“信用上限”绝非你真正的上限。你唯一的信用卡债务上限应为零。

复利创造奇迹

美元。如果你连本带利将110美元再投资，第二年你将赚得11美元，总资产升到121美元；第三年你将赚得12.1美元的利润，总资产升到133.1美元。这样累积下去，到第10年底，你的总资产将达到260美元——比每年10美元的简单利息（ $100 + 10 \times 10 = 200$ ）多出60美元。这就是复利的威力！

你了解令人着迷的72规则（Rule of 72）吗？如果不了解，现在就学习一下并且永远记住它。72规则的道理其实十分简单，它揭开了复利的神秘面纱。下面就是72规则公式：

X：资产翻一番所需的年数

例如：如果想在10年内使资产翻一番，你需要多大的年平均投资回报率？

又如：如果你的年平均投资回报率为8%，你的资产翻一番需要多少年？

再如：如果有人告诉你某项投资将在4年内使你的本金翻一番，那么他将保证你多高的年平均投资回报率？

对于那些对72规则感兴趣的人来说，接下来的推理将更为有趣：如果你挣得10%的年平均投资回报率，那么你将在7.2年内使你的资产翻番，在接下来的7.2年内使你的资产再次翻番。这意味着你的资产将在14.4年内翻4番，在28.8年内翻16番。

时间的确是金钱。可惜，如同萧伯纳所说：“青春的时光通常浪费在少年轻狂之时。”多希望大家在青春时可以训练自己去掌握当我们白发时方能领悟的道理。长期积累财富的结果相当诱人。如果华盛顿总统从他的第一份总统薪水里拿出1美元投资在股市上，赚取8%的年平均投资回报率（过去200年股市的平均回报率），那么他的后代如今将拥有800万美元。

如果你觉得富兰克林的故事离你太远，那么另一对孪生兄弟的故事更接近现在的生活。他们分别是威廉和詹姆斯，现年65岁。45年前，当威廉20岁时，他开了一个退休账户，此后每年他投资4 000美元在股市上。20年后，当本金达8万美元时，他不再增加资金，而是任由退休资产自行积累，赚取10%的年平均收益率。而他的弟弟詹姆斯，40岁时才开退休账户（即威廉离开股市后），每年放入4 000美元，25年后本金达10万美元。当兄弟俩均达到65岁退休年龄时，谁的退休账户资产更多？答案令人吃惊：

詹姆斯的退休资产低于40万美元。

我们还可以引用许多实际股市操作的事例为证。某位投资者开始得早，但赶上最差时机，每年在股市顶峰期入市。另一位投资者开始得晚，却很幸运，每年总赶上股市低谷期

入市。然而结果却是，第一位投资者虽然本金不多，时运也不济，却积累了更多的资产。

如同所有金融工具一样，对72规则的使用重在得当。你可以用它帮助你积累财富，也可能因它而背负高利贷。这正是信用卡债务如此危险的原因。信用卡“标准”利率高达18%，所以如果你不及时还款，很快就会利滚利。信用卡债务是成功投资的反面教训。你愿意你的投资以这样的高回报率增加吗？你当然愿意，我们所有人都愿意，但如果是债务呢？以18%的年利率，你的债务将在4年内翻一番，8年内变成初始债务的4倍——复利之轮将不停转动下去。正因如此，银行才会大规模发放信用卡，甚至发放到那些完全不知道其利息计算方法的人们手中。

[显示全部信息](#)

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

[更多资源请访问www.tushupdf.com](http://www.tushupdf.com)