

今天是精读君陪伴你终身成长的第3194天

很多人都是按部就班地上班，背负很大的生活压力。

看似每天都在辛苦赚钱，实际上到手的钱剩下的却非常少。

学习投资理财可以让钱生钱，不让自己为钱工作，而是让钱为自己工作，增加财务自由的概率。

下面就一起跟着《投资的60个基本》这本书，从零开始学终身受益的理财方式。

01

投资认知

首先要知道，一夜暴富是不存在的，我们应该对投资有一个正确的认知。

很多人都想通过投资短时间内赚到很多钱，这样的想法出发点是想偷懒。

动机不纯，结果就不会最优。况且，这不符合自然规律。

20世纪华尔街股市崩盘的最大赢家费默，曾通过投资收获1亿元。

后来，在饭店喝酒到大醉后，他给妻子打电话说：“我的人生是一场失败！”

之后，他结束了自己的生命。人们发现他只剩下1万美元。

其次，投资有五个法则。只有遵循了原则，才不会偏离方向。

一是收益风险匹配原则。

高收益一定对应着高风险。这个原则是很多人都知道的，但是做到的人却很少。

原因在于人们的欲望和贪婪占了上风，常识和理性被抛在了脑后。

“e租宝”就是一个典型的例子，当时平台打着“高收益低风险”的口号使得很多人上当受骗。

另外，在创新金融领域，尤其是以P2P为代表的互联网金融产品，大多数都是骗局。风险和收益匹配是最重要的原则。

二是年龄收益匹配原则。

各个年龄段有不同的特点、任务、目标，那么适合的投资方式也是不一样的。

一般来说，年龄越大，风险承受能力越低，反之越高。

在青年期，大约在20-35岁，有较大的风险承受能力，这个年龄段可以买一些高风险的资产。

在壮年期，大约在35-50岁，这时处于上有老下有小的阶段，工作不会轻易变动，承受风险能力较低。

此时应注重家庭财务流动和提高意外抗风险能力。到了老年期，大约在50岁，控制风险是首要考虑的，低风险的资产购入比较适合。

三是专业知识匹配原则。

投资是需要学习的，积累知识，建立硬核的知识框架容易获得财富。

巴菲特

擅长做价值投资，所以他专注于公司的基本面；索罗斯专注于全球经济的分析，在宏观方面是鼻祖；西蒙斯是数学家，他在量化方面做到了极致。

专业的人做专业的事，他们都把自己不擅长的部分交给其他领域专业的人去做。

所以，如果想获得更多的财富，就需要花时间学习和研究。什么都不了解的情况下贸然去做，大概率不会有好的结果。

四是分散化原则。

将资产进行合理地配置，这样可以在剧烈波动的时候最大化收益。

有这样一个新闻，说一个人20年前存了1000元，后来取出的时候变成了3000元。但是如果将这笔钱用来买房子，那么就能赚10倍以上。

所以，
把钱存银行不

太划算，有必要投资更高收益的资产，比如股票、大宗商品、金属衍生品等。

从2000年到2015年，深圳成指的回报是27%，上证综指是18%。如果用作存款理财，可能只有3%。

五是市场有效性原则。

投资前，需要知道市场上的人多不多。有经验的人都知道一句话：“人多的地方不要去”，当别人在发大财的时候，其实也是危险的时候。

尤金法玛提出“有效市场假说”：
在竞争充分的股票市场，一切有价值的信息已经及时反映在股价走势当中，除非市场操纵，否则投资者不可能通过分析以往价格获得超额利润。

所以，当别人向你介绍一个赚钱的方法时，这时要保持警惕，问一下自己：“这么好的事情，他为什么要告诉我？”

02

基金

追求稳健收益，基金是小白最好的选择。

关于如何选基金，这里介绍“4433”法则。

两个4分别是指：过去一年在同类基金中排名前1/4的基金；过去2年、3年以及今年以来在同类基金中排名前1/4的基金。

两个3指的是：近6个月在同类基金中排名前1/3的基金；近3个月在同类基金

中排名前1/3的基金。

虽然操作有些复杂，但是这样尽可能避免了不稳定和市场热点诱惑的基金。利用这个法则，并且长期持有，才是稳健盈利之道。

在各类基金中，指数基金是长期稳赚的基金。指数基金有三类，分别是宽基指数，窄基指数，Smart Beta。

如果看好国运，那就买宽基指数。一般来说，看好国企就买上证50指数。

看好民企，就买中证500指数。

看好中国科技，就买创业板指数。

关于行业的发展，关注窄基指数。有些行业是天生就容易赚钱的，有些行业则需要一定的周期内买入。

与民生相关的行业是天生赚钱的，比如消费行业，医药行业。需要踩点的行业，比如金融行业。

这两年疫情的爆发，使得消费行业和医药行业也很热门。对于入门基金定投的新手，先不要考虑行业指数，定投宽基指数则更稳妥。

Smart Beta是基于规则的量化方法，增加指数在某些特定风险因子上的暴露，以获得相应的收益。

这是最好的一类基金，不过需要投资人掌握一定的专业知识和逻辑，对投资人

的水平要求比较高。新手需要花一定的时间去学习和实践。

基金定投是散户最好的定投方式。

巴菲特说过，对于个人来讲，最好的投资方式就是基金定投。

基金定投可以保证在经济好或不好的时候都能获得收益。

基金定投适合的人群：大忙人、懒人、月光族、稳健的投资者。

每个月定投多少的资金，可以通过两种方式计算：

第一种是根据长期的目标来决定。

比如你想在20年后准备孩子的教育基金，那么你需要攒100万。假如基金的回报率是10%，你需要每个月定投1500元。20年后你可以拿到103万。

要注意的是，计算完后要根据实际情况，决定是否每个月都拿出1500元用于定投。

第二种是看每个月有多少闲钱。

可以通过下面这个公式计算： $(\text{月收入} - \text{月支出}) / 2$ 。

比如，月收入是10000元，平均支出是5000元。那么就有2500元的闲钱。你可以将这些钱都用于定投，也可以是2000元或1500元。

关于何时定投，这里给出两个建议。

一是越低点越投

。在低点获取的廉价份

额对最终收益的贡献最大。二是

越是处于市场低位，越不能中止定投，而是要保持稳定的心态。

选择什么样的基金呢？

创业板指和上证50

的收益率分别为154.80%和32.55%。股票型基金和偏股型基金

更加适合基金定投。

另外，基金定投不是投的时间越长越好，而是要在合适的时机卖出。

判断卖出时机有两种方法，一是提前确定自己的理想止盈点

。比如预期收

益是30%，那么就要在收益

达到30%时赎回。二是根据大盘来定

。经历一轮牛市结束，就可以卖出止盈，开始下一轮定投。

03

股票

有五个标准可以选出“大牛股”。

第一，好行业。

如果几年前一个人去了互联网行业，那么现在福利待遇肯定不错。

有两种方法可以判断是否为好行业

。首先，公司现金流充裕，支出少

。这类的公司

基本稳定盈利，不会有现金

流断裂的情况。其次，行业处于成长期。公司的前景好，发展有潜力。

第二，好公司。

对好公司的定义有三个方面，分别是无形资产，转换成本，成本优势。

无形资产指的是品牌、专利等。如果一个产品被替代以后花费很大成本，那么一般不会被替代，因为转换成本太高了。

大型的超市经常会做一些打折的活动，但是小便利店却很少。这是因为大公司在成本上有优势。

第三，好管理。

这里看得是管理者的水平。可以从两个方面入手。一个是绩效。看绩效不是看工资高，而是分红。另一个是管理制度。比如是否是会让亲戚加入公司。

第四，好价格。

运用估值法可以辅助做出选择。估值法有两种，一种是绝对估值法，另一种是绝对估值法。相对估值法包括PE,PB,PEG。绝对估值法主要是现金流折现法。

第五，好心态。

当听到坏的消息时，要稳住自己的心态。如果确定自己买的是好公司，即使当

下的情况不容乐观，也要相信长期主义，不受短暂波动的影响。

投资需要组合，不要将鸡蛋放在同一个篮子里。

简单的投资组合方法有几个规则：

①仓位控制。一个仓位最好不要超过20%，资金量大的情况下不要超过10%。

②行业配比

。注意多个行业组合，选择单一行业风险较大，比例不要超过30%。

③时机选择

。买股的时机要分开，这样避免影响心态。比如昨天收盘总仓位为50%，今天在20%-80%比较合适。若直接上到100%就有些激进。

④关注波动率

。投资者性格和高、中、低波动率的股票匹配。比如积极的投资者选择波动率较高的组合，稳健的投资者选择波动率较低的组合。

在投资中，除了要学习专业的知识，最重要的是有一个良好的心态。

巴菲特说，

别人贪婪我恐惧，别人恐惧我贪婪

。控制情绪，稳住心态，克服人性的弱点。如何克服投资中人性的弱点？这里
有三点建议。

首先，要时刻提醒自己是否陷入心理偏差。

比如过于高估自己、懊悔、心理账户

、情绪影响等。认清自己的实力，不要为打翻的牛奶哭泣，吸取教训。

同样的钱，由于渠道来源不同，人们对待的方式也就不同。比如股票大涨得来的钱不如辛苦工作的钱花得谨慎。

天气影响情绪，人们容易做出错误决策。这是丹尼尔·卡尼曼说的信息噪音。在晴朗的天气，人们的心情比较好，容易忽视负面和有风险的信息。

其次，尝试用“霍诺德方法”。

有两个要点，复盘记忆和视觉化预演。

霍诺德经常在攀岩后对自己的行为进行分析复盘，在哪里恐惧了，做了什么，为什么，什么样的教训，下次怎么做。在进行攀岩前，他会提前具体预设会怎么做，把可能出现危险的情况一一列举出来，并写出解决方案。

最后，要严格地遵守纪律。懂得借力，经常向专业的人请教或把钱让基金经理管理。

有句话说，你不理财财不理你。学习投资理财，才能更好地做财富的主人。

作者：萱桐，精读读友会会员。这是一个自由的灵魂。