

連續五年盤據書店財經排行榜

散戶的

獲利準則

投資致富的正確方式，
大多數人不採用，這反而是你的機會

《紐約時報》最受歡迎財經部落格作者

卡爾·理查茲

Carl Richards

著 林奕伶 譯

The Behavior Gap: Simple Ways to Stop Doing Dumb Things with Money

雪球股達人
溫國信

《商業周刊》財富網、專欄作家
股海老牛

國際投資大師《投資金律》作者
伯恩斯坦

專業推薦

卡爾·理查茲 (Carl Richards)

《紐約時報》最受歡迎的財經部落格 (Bucks) 作者，也是專業理財規畫師、普拉沙達資本管理 (Prasada Capital Management) 創辦人、《晨星顧問》 (Morningstar Advisor) 雙月刊專欄作家、全國公共廣播電臺節目《股市錢潮》 (Marketplace Money) 固定來賓。

經常在理財規畫的研討會及視訊學習活動擔任主講人。目前與家人住在猶他州帕克市。

林奕伶

外文研究所畢業，曾任電視臺國際新聞編譯、國際通訊社財經新聞編譯，現為自由譯者。譯作有《為什麼練習100分，結果50分？》、《我能猜到什麼會爆紅》、《FBI這樣學套話》、《FBI教你讀心術》、《哈佛人這樣學行銷》、《善意的力量》（以上皆為大是文化出版）。

連續五年盤據書店財經排行榜

散戶的

獲利準則

投資致富的正確方式，
大多數人不採用，這反而是你的機會

《紐約時報》最受歡迎財經部落格作者

卡爾·理查茲

Carl Richards

著 林奕伶——譯

CONTENTS

推薦序一

把投資道理講得最透澈的一本書／溫國信 007

推薦序二

了解自己的投資屬性，打造專屬理財計畫／股海老牛 011

前言

如何確定這檔交易是明智的決定？ 017

第1件事

第一次買股票就該記住…… 029

照計畫走，別跟著變化走／趨吉避凶的天性，害你賠錢／

好股票也會賠錢，問題在人／眼前的事，並非趨勢／

「上次的」經驗，更危險／不可能知道何時該貪婪，何時該恐懼／
越有把握的投資決定，越危險／別賭有人比你呆／

第一次買股票前，一定要記住……

第2件事

追求最高報酬率，結果通常滿手套牢 063

找平衡，比找明牌重要／哪種人先別急著投資？／

按照排名買基金，結果滿手套牢／切勿依據基金排名買進／
下一顆蘋果？別咬／投資的結果本來就不公平合理

第3件事

所有的大師，分析都只準一、兩次 087

個人理財的重點是「個人」／你要拿積蓄來驗證分析師的猜測嗎？／
大師總是會很離譜的猜錯N次／那為什麼我們這麼愛聽預測？／
「建議」就是：可以別照著做

第4件事

「錢」不是理財的最高目標 109

先決定人生目標，再理財／理財是為了幸福，不是為錢／
貪婪、恐懼，同一件事／先人生規畫，才理財規畫／
理財時先做緊急的事？還是重要的事？

CONTENTS

第 5 件事

遍覽財經媒體，不會使你致富

131

不是只有你看《經濟學人》／看雜誌？哪一次讓你賺到？／
（幾乎）所有消息都可以不理會／隨時看行情，不會讓你獲利／
研究你的標的，而非緊盯媒體／問自己這些根本問題

第 6 件事

別做三年以上的理財規畫

155

理財顧問的規畫，一定沒用／想長遠的結果，做短期的計畫／
理財規畫為何要年年修正？／不了解經濟情勢時，記住三件事／
別把「錢」當成理財目標／你該關注的事，只有兩項標準

第 7 件事

「了解」會幫你及時出場，「感覺」不會

181

隔夜測試你的投資組合／何時該賣掉？／
別被你的買進價格困住／金融海嘯時沒賣，現在賺到／

要是錯了，我們能承擔嗎？

第8件事

聽別人建議而賠錢，你自己得負責

199

不要盲目追求收益率／如何挑選理財顧問？／

理財沒有「心想事成」這件事／投資不是一種娛樂／

賠錢就怪別人，你不會有錢／你是省小錢、花大錢的人嗎？／

理財決策不能只考慮錢

第9件事

學會談錢：從別說「我們買不起」開始

223

談「什麼才有價值？」／她在說什麼？你聽成什麼？／

夫妻一定要談錢／錢的用途，也得談／

別只對孩子說「買不起」

CONTENTS

第 10 件事

存錢選股的过程超無聊，
只有結果讓你興奮 241

善用重複的力量／怎麼存錢，會變有錢？／

真正的致富祕訣：簡單、無聊／

「慢慢賺、穩穩賺」，財經媒體沒興趣

明智的投資計畫，絕非不犯錯 257

散戶的獲利準則 259

263

結語
附錄
謝辭

推薦序一

把投資道理講得最透澈的一本書

雪球股達人 溫國信

本書作者是一位經驗豐富的投資理財專家，他以個人過去的經驗，提出幾個理財的重要觀念，值得讀者細細品味。

一、越接近市場，越容易失敗

第一個重要觀念是，「遍覽財經媒體不會使你致富」。作者認為「投資成功」和「緊盯大盤」是負相關的，也就是說，越接近市場，越容易失敗。他因



此建議投資人嘗試「視聽斷食」，也就是「不准自己閱讀、收看、收聽」與投資相關的訊息，在這視聽斷食的期間，只要一萌生與股市相關的想法，立刻放下這個念頭，出去騎腳踏車。他說，視聽斷食並不是要投資人把頭一直埋在沙子裡，只是希望投資人應該使用別的角度，平衡一下，你個人對投資活動的焦慮感。

關於外界雜訊對投資人的危害，我們有千千萬萬個例子可以加以印證。以宏達電（2498）為例，二〇一一年四月底它上漲到一千三百元時，外資券商至少有七家齊聲喊「讚」，其中一家預測的目標價是一千六百元！但是一年多以後，它的價格暴跌到兩百三十元（二〇一七年十二月底股價約為七十三元），這些「專業機構」又急忙調低它的目標價，而把新的目標價降到一百六十元的，正是當時給予一千六百元的一家「專業機構」，真是離譜！

類似的情形很多，每天談論歐債危機、中國經濟、美國經濟等消息充斥財經新聞，不但讓投資人焦慮不安，而且也會讓投資人破財，所以作者提出「遍

覽財經媒體不會使你致富」的觀念，雖然不是最新的觀念，卻把這個道理講得極為透澈。

二、投資的目的，不是賺錢

第二個重要觀念是，「賺錢不是理財的最高目標」。相對於投資理財的功利，他認為「幸福」才是投資理財的目標。錢很重要，每個人都要有一點錢才可能幸福，但是人在滿足基本需求以後再增加的財富，卻不一定會「等比例」的讓人的幸福增加，要讓幸福增加的方法，應該是用心去體驗生活，用心去對情感、家庭、朋友付出，就幸福來說，用心去經營，比物質的富足更為重要。



三、無聊的過程，興奮的成果

第三個重要觀念是，「減少交易的次數」。他認為投資人都有一個「行為差距」的現象，就是投資標的本身的績效，與投資人實際的投資績效之間，出現一個明顯的差距，這個差距就是行為差距。

例如加權指數上漲一〇%，但是投資人的投資績效，卻無法達到相同的成績，就是因為投資人在焦慮、貪婪、恐懼等各種情緒之下，不斷的買進、賣出，影響了投資績效。而降低行為差距的方法，就是減少交易的次數。

所以作者強調慢慢賺、穩穩賺，短期看來，這樣的做法超級無聊，但是長期下來，投資的成果會令你興奮不已！

如果不是作者具有豐富的投資經驗，以及個人深刻的體會，是無法寫出來的，所以這些重要的觀念非常有價值，值得投資人熟讀並實踐。