

投資金律



[投資金律 下载链接1](#)

著者:威廉·伯恩斯坦

出版者:臉譜

出版时间:2009-7-5

装帧:平装

isbn:9789862350379

很多人投資犯錯，不是沒有看歷史，而是看得太短。

個人財務管理是一場永無終日的試煉，真正有能力的投資者永遠都不會停止學習。

「伯恩斯坦的新書，針對成功投資的流程，提供了強有力的原則、歷史紀錄和理解。我會希望這是一本由我執筆的書。」——先鋒集團創辦人 約翰·博格爾(John C. Bogle)

在專業上他是受人景仰的醫生，在投資領域他更是令人尊重的智者。投資失利後，他勇

敢面對積極研究，發揮行醫最高精神，以過人的智慧為投資大眾找出失利的病因與成功的方法。他獨到的見解，獲得投資泰斗先鋒集團創辦人約翰·博格爾及《商業周刊》等專業媒體的讚譽，他的第一本書《聰明資產分配家》到現在都還是廣受尊崇的一本投資書。

如今，伯恩斯坦更進一步將真實生活中的投資案例提供出來，分享讀者，寫成了《投資金律》，其紮實的內容包括了：

- ◎一種兼具藝術和科學、可以把不同的資產等級轉化為有效率的投資組合的策略。
- ◎以不同於市場的投資作為，積極挑選股票的風險。
- ◎情緒及心理狀態對決策的不利影響。
- ◎為什麼共同基金和經紀人，非但不是你的投資夥伴，反而經常是你主要的競爭對手？
- ◎如何規畫你的資產，包括儲蓄、退休金和房屋不動產，讓它成為最佳的投資組合。

在這本寫給一般大眾的《投資金律》中，伯恩斯坦提供了相當平易近人的知識和工具，讓讀者理解各種低風險、可以賺到錢的投資組合。全書清楚明白的由四個簡單的主題揭示每個投資人都應該熟知的關鍵，分別是：

- ◎投資理論：風險與報酬的關係——「千萬別以為高獲利還能夠無風險。」
- ◎投資歷史：投資市場的歷史脈絡——「幾乎每隔一段時間中，市場就要狂亂一次，如果毫無準備，就注定失敗的命運。」
- ◎投資心理學——「找出這個年代中廣為人接受的傳統智慧，並且假設它是錯的，而且通常來說，它真的是錯的。」
- ◎投資產業：千萬不要聽投資業務人員的建議——「股票經紀人服務客戶的方式，跟鴛鴦大盜服務銀行的方式如出一轍。」

除此之外，伯恩斯坦亦提供一套易於學習、循序漸進的十四堂課，只要按部就班拿到這十四個學分，每個投資人都將能建立自己的投資組合，在長期投資中成功獲利。閱讀本書，不但能看清今天整個金融業實際運作的狀況，同時也能掌握控制風險必可創造財富的準則。

投資沒有目的地，投資是一趟旅程，旅程中你會碰到股票經紀人、新聞記者、基金公司，每個人的利益都跟你截然不同。《投資金律》告訴你，如何避免讓自己分心、堅持到底、確立你的財務方向和目標，為你和你的家人創造長期穩定的財富。

作者介绍:

威廉·伯恩斯坦 (William Bernstein)

擁有醫學博士學位，鑽研投資多年，已成為各地投資散戶心目中的草莽英雄。他因獨力挑戰傳統的華爾街思考和汲汲自利的經紀人，而聲名大噪，並且毫不藏私地告訴投資大眾如何以智慧和長期眼光來成功管理投資。Bernstein著有《聰明資產分配家》(The Intelligent Asset Allocator) 一書，並擔任資產管理季刊《效率前緣》(Efficient Frontier) 編輯、知名投資網站EfficientFrontier.com創辦人及效率前緣顧問公司 (Efficient Frontier Advisors) 董事長。他的作品與評論經常出現在重要的平面媒體上，如《華爾街日報》

(The Wall Street Journal)、《霸榮》(Barron's)、《錢》(Money) 及《富比士》(Forbes)。

目錄: 推薦序一: 成功投資人必備的四種本領/吳啟銘

推薦序二: 醫生, 也很適合做投資分析師! /於貽勳

推薦序三: 四大關鍵讓財富永保安康/林奇芬

推薦序四: 投資, 可以學習! /章嘉玉

推薦序五: 資產轉換, 為世界一流投資家最大的挑戰/謝金河

推薦序六: 了解自己的理財需求, 選擇適當的理財商品/陳忠慶

作者序

前言

第一部 關鍵一: 投資理論

第一章 不入虎穴, 焉得虎子

童話故事/幾世紀以來的風險與報酬/貼身觀察債券的價格變化與報酬/二十世紀的債券報酬/股票報酬的歷史長河/二十世紀的股票、債券及票券/風險: 第二個面向/美國以外地區的股票報酬/規模當然有影響/公司體質與股票報酬/結論: 報酬／風險的歷史紀錄

第二章 估量股市這頭野獸

未來股利不斷產出, 直到永遠, 阿門/用數學改善人生/高登公式解決了問題/如何看待貼現率和股價之間的關係/貼現率與個股/社會貼現率與股票報酬/實質報酬: 概觀/實現報酬與預期報酬之間的斷裂

第三章 市場聰明, 你傻瓜

讓統計學帶來美滿人生/燒死統計學家阿佛列. 考列斯三世/更糟糕的消息: 市場衝擊/極大筆的金錢該如何投資? /股市老師的輕鬆時刻/尤金?法瑪的偉大創見/巴菲特和林區/真正的壞消息/比爾?福斯的好點子/稅負問題/為什麼我不能自己買股票, 然後持續持股? /為何接受指數型基金竟會如此沉重?

第四章 完美的投資組合

投資組合的奧祕所在/步驟一: 風險資產與安全資產/步驟二: 找出全球性的股票組合方式/步驟三: 規模與價值/步驟四: 產業類股/投資人的幻覺

第二部 關鍵二: 投資簡史

第五章 當勝利號角響起: 狂亂的歷史

一般考量/征服錢海/南海泡沫/失戀公爵的冒險/獲利頗豐的時鐘/恭迎女王登上本列車/「華爾街完蛋了」/投機股市和「閃耀五十」/Yahoo!

第六章 苦悶的深淵: 痛苦與機會

「股票之死」/孤立無援的班傑明?葛拉漢/如何處理恐慌/幻起幻滅: 總結/析師的躺椅

第三部 關鍵三: 投資心理學

第七章 愚行

迪克. 泰勒錯過了一場籃球賽/別被牛群踩死/沒有人能高過平均值/別被眼前的景象所迷惑/讓我痛快一下/錯誤的風險/樹不可能長到天上去/如墜五里霧中/可悲的會計/鄉村俱樂部症候群/總結

第八章 行為治療法

避免一窩蜂/千萬別過度自信/別管過去十年/勇於沈悶/讓風險充分呈現/別相信偉大公司這回事 /細細品嘗混亂美味/打定算盤別手軟/別讓自己變成大肥羊/四處遊走的經紀人

第四部 關鍵四: 投資產業

第九章 別把股票經紀人當自己人

查爾斯. 美瑞爾的背叛故事/股市交易黑暗面的底層/本金交易就是恣意交易

第十章 也別相信共同基金

小心骰子被動了手腳/密林裡透出的陽光/追獵基金/看緊餅乾罐/退休金帳戶的遮羞布/約翰?博格爾和舊路線分道揚鑣

第十一章 當大導演碰上華爾街

我該聽誰的話? /贏家的遊戲

第五部 投資策略: 整合思考

第十二章 你存夠錢了嗎?

不敗的退休者/退休人士: 期待老天爺賞賜/存錢遊戲/其他目標

第十三章 定義自己的組合方式

磚塊/市場裡的統獨紛爭/樑柱/石綿瓦/你要建造什麼樣的房子? /我要的是雙拼公寓/個

案一：壯年的阿泰/個案二：退休的山姆/個案三：快要退休的艾達/個案四：年輕的依

芳/好好教育小孩/一招半式未必能夠闖遍天下

第十四章 既然開始了，就無怨無悔

習慣長期投資/長期抗戰/該多久操作一次? /退休後的再平衡/給需要協助的人

第十五章 結語

• • • • • (收起)

[投資金律](#) [下載鏈接1](#)

标签

投资

金融

零星亮点

经济

寰宇財金系列叢書

威廉伯恩斯坦

value-invstmt

201901

评论

值得时时翻阅的书，从多个方面讲述投资的方法：被动投资的基金以低管理费取胜，定期再平衡portfolio很重要（买低卖高原则的实践），再乐观都要放两成在债券，内心的忍耐修为才是最难的吧！

[投資金律 下载链接1](#)

书评

说了几点投资里面最原则性的东西 而且不艰深,可以饶有趣味的读下去
是不错的投资学习内容 历史就是不断的重现,没有什么"这次不一样"
但是重复的周期确实越来越短,而且波幅越来越大
从原来的欧洲,到美国,日本,今时今日轮到中国 关键是我们是否有足够强大的信念,坚守
直到...

通过阅读,再次重温了很多经典的论断
作者对于资产配置的成就还是要看《有效资产配置》 等我看了那本书,再来评价吧
不过现在的书 怎么都这么厚啊 里面的内容包罗万象 其实五分之一的内容就足够了

[投資金律 下载链接1](#)