

墨基爾

# 漫步華爾街的 10條投資金律

THE  
RANDOM WALK GUIDE  
TO INVESTING

---

經理人不告訴你,但投資前一定要知道的事

---

Burton G. Malkiel

墨基爾

辛亞蓓——譯

## 目錄

推薦序——最適合投資新手的一本書 李柏鋒

推薦序——教你避開地雷，邁向安全之路的理財指南 余家榮

推薦序——正確的投資方法不需複雜，只要方向對 陳志彥

推薦序——提升金錢感知力，當個幸福的「有錢人」 楊斯培

推薦序——累積財富，沒有捷徑 綠角

以前是客戶的遊艇在哪裡，

現在變成客戶的灣流噴射機在哪裡？ 蔡至誠

臺灣序——一起享有「天上掉下來的午餐」吧！

006

011

016

020

026

031

036

---

PART I  
打好投資基礎

要點 1 辭退你的投資顧問

要點 2 認識四大投資工具

要點 3 了解風險與報酬之間的關係

---

PART II  
累積財富的十大投資金律

金律 1 從現在就開始儲蓄，決不拖延

金律 2 養成存錢習慣

金律 3 — 保持手上有足夠的現金

金律 4 — 善用各種節稅管道

金律 5 — 資產配置須符合你的狀況

金律 6 — 分散投資風險

金律 7 — 別讓費用吃掉獲利

金律 8 — 對市場保持謙卑

金律 9 — 投資指數型基金

金律 10 — 避開投資人的盲點

115

129

149

165

185

193

215

242

PART III 審時度勢：投資計分卡

指數投資的常見問題

總結

致謝

283

276

268

263

—推薦序—

## 最適合投資新手的一本書

《漫步華爾街》是我最推薦的投資經典名著之一，但對於投資新手來說，的確有點太過學術，所以我也曾多次舉辦導讀它。還好的是，作者墨基爾在出版社的建議之下，將這本五百多頁、十五個章節的重量級著作，整理成不到兩百頁、十個投資的具體步驟，因此而誕生了《漫步華爾街的10條投資金律》這本小書，剛好成為了最適合投資新手的一本書。

這本書沒有明牌，不會告訴你買什麼會大賺錢，也沒有必勝絕招，不會告訴你應該看什麼指標，或是做什麼分析就可以低買高賣。也許你會懷疑，既然如此，這本書豈不

是一點價值都沒有了嗎？那麼我就必須告訴你，正因為如此，看過這本書的投資人，才不會在一開始就走火入魔，以為只能透過選股、擇時等方式才能投資成功，其實那都是投機交易啊！

那麼，作者到底建議該怎麼投資呢？說穿了也很簡單，儘早開始儲蓄，用低成本、有稅務效率的指數型基金投資股票、債券、證券化的房地產這幾個資產。比例怎麼分配呢？就根據你自己的投資屬性，不同的年齡、財務狀況和個性都會影響「資產配置」，就算是搭配好了，行情持續波動也會改變比例，需要進行「再平衡」。有錢就持續投入，如果是穩定的薪資收入，就採取最簡單的定期定額策略。

什麼？就這樣？的確，不到兩百頁的書也可以用不到兩百字的段落寫完，但是寫完你真的了解嗎？真的會相信嗎？說起來都很簡單，但是真的要執行，恐怕你也會因為不太懂而不敢採取行動，這時候還是要好好看這本書，作者墨基爾完整的論述，可以給你足夠的背景知識，如果還有興趣的話，更推薦你好好將《漫步華爾街》也看完，會

讓你更有信心去執行作者的建議，同樣也是我的建議。

但這還不是全部，其實投資過程中，最大的敵人永遠是投資人自己，因為貪婪或恐慌等情緒，往往會讓投資人做出錯誤的決定。作者在這本書裡面整理出十個投資的具體步驟，我認為，最重要但也最難克服的是最後一個投資金律：投資人的盲點。透過整理許多投資行為學的研究，作者告訴你，就算你知道怎麼做好投資，也不一定會把投資做對。

那該怎麼辦呢？我的建議是，開始投資，定期回來看這本書，檢驗自己犯過哪些錯，盡可能改進，如果能嚴守投資紀律，你就很有機會達成投資目標。如果真的不行，那你就只能付出成本去聘請獨立財務顧問，幫助你遵守紀律。請務必記得，好的顧問不是幫你選股、擇時，而是幫你實現投資目標。如果你的財務顧問是持續藉由行情的變化，而提供你最即時的交易情報，那麼正如作者在書上一開始的建議：辭退你的投資顧問吧！