

來玩玩「理財心理測驗」
找出你的理財性格，
掌握你的財運！

個性理財

方程式

量身訂做你的投資計畫

The Wealth Equation

彼得·塔諾斯(Peter J. Tanous)◎著

李芳吉、陳思聰◎譯

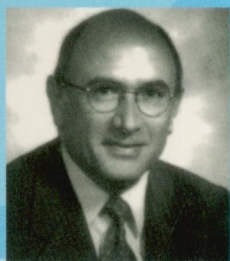
聯合強力推薦

華寶證券總經理 於貽勳

富蘭克林共同系列基金董事長 普萊斯

怡富投信總經理 蘇英孝

荷銀光華投信總經理 章嘉玉



作者簡介

彼得·塔諾斯

(Peter J. Tanous)

現任林克斯投資顧問公司(Lynx Investment Advisory)總裁、洛杉磯西達銀行(Cedars Bank)董事，並任職於莫迪斯專業服務公司(Modis Professional Services)及凱斯勒太空公司(Kistler Aerospace Corporation)。曾擔任美國澳迪銀行(Bank Audi)執行副總裁兼董事、培查資產公司(Petra Capital Corp.)董事長，及美邦證券(Smith Barney)第一副總裁兼國外部主管。塔諾斯發表過許多有關證券產業的文章，著作有《投資教父》(Investment Gurus，寰宇出版)。

譯者簡介

李芳吉

美國康乃狄克州紐海芬大學財務金融碩士，現任永利證券研發部經理人。

陳思聰

英國南開普敦大學策略資訊系統管理碩士，英國赫爾大學財務管理碩士，現任金鼎投信研究員。

個性理財

量身訂做你的投資計畫

方程式

The Wealth Equation

彼得·塔諾斯(Peter J. Tanous)◎著

李芳吉、陳思聰◎譯

THE WEALTH EQUATION by Peter J. Tanous
Original English language edition published by Prentice Hall Press
Text copyright © 1999 by Prentice Hall, Inc.
Chinese translation copyright © 2000 Rye Field Publications, a division of Cite
Publishing Ltd. Published by arrangement with Prentice Hall Direct
through BARDON-CHINESE MEDIA AGENCY.
ALL RIGHTS RESERVED

經濟趨勢 2

個性理財方程式：量身訂做你的投資計畫

作者 彼得·塔諾斯(Peter J. Tanous)
譯者 李芳吉、陳思聰
主編 林博華
責任編輯
發行人 詹宏志
製作 經濟新潮社
出版 麥田出版
台北市信義路二段213號11樓
電話：(02)2351-7776 傳真：(02)2351-9179
發行 城邦文化事業股份有限公司
台北市愛國東路100號1樓
電話：(02)2396-5698 傳真：(02)2357-0954
E-mail: service@cite.com.tw 網址：www.cite.com.tw
郵撥帳號：18966004 城邦文化事業股份有限公司
香港發行所 城邦（香港）出版集團有限公司
香港北角英皇道310號雲華大廈4/F，504室
電話：25086231 傳真：25789337
馬新發行所 城邦（馬新）出版集團有限公司
Cite(M) Sdn. Bhd. (458372 U)
11, Jalan 30D/146, Desa Tasik, Sungai Besi,
57000 Kuala Lumpur, Malaysia
電話：603-90563833 傳真：603-90562833
E-mail: citekl@cite.com.tw
印刷 凌晨企業有限公司
二版一刷 2002年9月1日
ISBN：986-7895-92-4

版權所有·翻印必究

售價：280元

Printed in Taiwan

〈出版緣起〉

我們在商業性、全球化的世界中生活

經濟新潮社編輯部

跨入二十一世紀，放眼這個世界，不能不感到這是「全球化」及「商業力量無遠弗屆」的時代。隨著資訊科技的進步、網路的普及，我們可以輕鬆的和認識或不認識的朋友交流；同時，企業巨人在我們日常生活中所扮演的角色，也是日益重要，甚至不可或缺。

在這樣的背景下，我們可以說，無論是企業或個人，都面臨了巨大的挑戰與無限的機會。

本著「以人為本位，在商業性、全球化的世界中生活」為宗旨，我們成立了「經濟新潮社」，以探索未來的經營管理、經濟趨勢、投資理財為目標，使讀者能更快掌握時代的脈動，抓住最新的趨勢，並在全球化的世界裡，過更人性的生活。

之所以選擇「經營管理—經濟趨勢—投資理財」為主要



推薦序

於貽勳

(致謝與奉獻等或查對文本)

(出版緣起) 我們在商業性、全球化的世界中生活

推薦序	於貽勳	003
前言	邁可·香萊斯	009
特殊貢獻人		015

投資理財的方式千百種，何者才是最佳的組合？市場上股票千百支，哪一支才是具有狂飆前景或是值得長期投資的潛力股？市面上理財工具書千百本，哪一本才不會是買回家後束諸高閣的天書？你是否也有上述的困擾？

事實上，只要了解自身的理財個性，就不難找到一個最適合自己的理財方式。

本書首先以專家設計的「理財心理測驗」，讓一般讀者了解自己的投資理財屬性；再彙集一百位成功的專業投資人的經驗、智慧，歸納出七把智慧投資的鑰匙，引導讀者打開充滿財富的寶藏盒；最後的心理測驗幫助讀者找出適合自己的投資方式，進而針對個案量身訂做你的投資策略。這可說是一本內容極為豐富、綜合投資智慧及心理學的專業好書。



一種米養百樣人，運用相同的投資工具也可能有千百種不同的投資哲學。相信這本書，能讓你的理財個性造就你贏得財富的運氣，協助你在瞬息萬變的投資戰爭中打一場漂亮的勝戰。

來看，可以涵蓋我們所關注的「個人生活」和「組織

生活」這兩個面向。

這也可以說明我們命名為 **（本文作者為華寶證券總經理）**

經濟狀況變化萬千，最終還是群眾心理的反映，離不開「人」的因素；這也是我們「以人為本位」的初衷。

手機廣告裡有一句名言：「科技始終來自人性。」我們仍期待「商業始終來自人性」，並努力在往後的媒體與出版領域尋求突破。這不僅是對傳統出版業的挑戰，更是對整個出版業的挑戰。在數字化時代，如何將內容與用戶連接起來，成為出版業面臨的新課題。我們希望通過這本書，能為出版業提供一些新的思路和啟發。

出版業一直對聯不窮，對聯相關的內容自稱「要只」，其實

了書難得一篇，「經濟學心機」的指導意義以及首書本對個人投資事業的忠告。這不僅是出版業的挑戰，更是對整個出版業的挑戰。在數字化時代，如何將內容與用戶連接起來，成為出版業面臨的新課題。我們希望通過這本書，能為出版業提供一些新的思路和啟發。

·書法事業的學界心又雙管齊下，高豐試辦

目次

〈出版緣起〉我們在商業性、全球化的世界中生活

推薦序	於貽勳	003
前言	邁可·普萊斯	009
特殊貢獻人		015

第一部 投資的要素

制定方程式		021
-------------	--	-----

 界定問題

 投資之鑰

 你是哪一種投資理財屬性？

 什麼是個性理財方程式？

 將效果極大化

決定你的投資理財屬性		037
------------------	--	-----

 探索你的金錢心靈

 解讀你的金錢心靈

 理財心理測驗A

 金色信託人

 金色保守主義者

紅色戰術家 .....	.051
紅色現實主義者 .....	.053
藍色策略家 .....	.055
藍色創新者 .....	.057
綠色導師 .....	.059
綠色提倡者 .....	.061
你的投資理財屬性 .....	.063
優秀經理人的特質分析 .....	.065
優秀經理人的分析 .....	.065
與客戶／投資人的關係 .....	.071
投資建議 .....	.074

第二部 七把智慧投資的鑰匙

投資之鑰 1 設定務實的目標 .....	.079
時間價值 .....	.081
神奇的複利 .....	.082
設定你的預期報酬 .....	.084
腳踏實地打敗市場 .....	.086
與伯恩斯坦對談：回到現實 .....	.087
投資心理學與獲利 .....	.092
重點回顧 .....	.095
投資之鑰 2 消除恐懼，了解風險 .....	.097
面對風險的態度 .....	.097
風險的型態 .....	.098

成長型V.S. 價值型	100
與雷克尼夏克對談：風險的本質	103
心理風險：情緒因素	108
風險與報酬	109
重點回顧	116
投資之鑰 3 不要去預測進出市場時機	119
一個關於時間的問題	119
時間的誘惑	124
與葛蘭特對談：論時機	125
重點回顧	130
投資之鑰 4 理智的投機：永遠不要賭	131
投機的基本型態	132
投機者的明智策略	144
再與葛蘭特對談：逆向操作策略	145
重點回顧	158
與尼德霍夫對談：關於投機	159
投資之鑰 5 保持戒心，避免愚蠢的錯誤 ...	165
六個基本錯誤	166
與拜恩對談：論愚蠢的錯誤以及如何避免	169
從他人的經驗學到教訓	179
重點回顧	180
投資之鑰 6 擁有信仰	183
與佛萊斯對談：談信仰與投資	187
重點回顧	195

投資之鑰 7 巧妙配置資產197

配置你的資產199

資產配置與積極的管理203

雞蛋該放在同一個籃子或不同籃子？204

與布瑞森對談：談資產配置205

重點回顧212

第三部 你的投資策略

完成方程式：訂做你的投資計畫217

理財心理測驗B218

你個人的資產配置221

金色信託人227

金色保守主義者235

紅色戰術家243

紅色現實主義者251

藍色策略家259

藍色創新者267

綠色導師275

綠色提倡者283

最後的叮嚀293

致謝297



前言

邁可·普萊斯

作者塔諾斯（Peter Tanous）從事投資方面的事業已有很長一段時間，他的《個性理財方程式》這本書，為投資人指出一條明路，幫他們在開始作投資決策時，先了解自己。

投資決策實際上是非常個人化的決定，而且應該根據個人的投資需求而量身訂做，不管你是為了自己退休後的生活、小孩教育的費用、渡假別墅，或捐給自己所屬的基金會，投資決策都是非常個人導向的。

你應該對自己的決定怡然自得，不管作決定時，或作了決定之後。要成為一位成功的投資者，你必須和自己擁有的股票或基金同步，就像穿了一套不合身的西裝會感到不舒服一樣，你沒有理由對自己的投資感到不舒服。你花了錢去找裁縫師，就是想擁有一件合身的衣服。股票或共同基金的投資組合，如果不是花上十萬美元，至少也要幾千美元，如果投資不當，豈不是對不起自己？



要規畫一個恰當的投資組合，牽涉到很多層面。

首先，是你的投資風險承受度（risk tolerance）。投資者偶爾會搞不清楚風險（risk）和波動（volatility），其實兩者完全不同。塔諾斯知道這個差異的重要性，在《個性理財方程式》中，他教導投資者去思考是否該承擔某種風險，以及能承擔的風險度有多少，他也教導投資者決定他所能容忍的波動程度，這是重要的第一步。

他然後指出一些我也相信的基本原理。第一是要根據可追尋的紀錄去行動，他認為你必須熱愛自己所投入的工作，這其中沒有那些可笑的程式，沒有祕密的策略，也沒有黑盒子。投資，通常是指股票及債券，對於我來說，其實就意謂著擁有一家公司或把錢借給它一樣。

從我的觀點來看，想擁有一家公司，就應該買這家公司的股票，這是最有價值的方法，當我買股票時，價格必須和它的資產價值有一定的價差，這是我們所稱的、也是葛拉罕（Ben Graham）所稱的「安全邊際」（margin of safety）。不同的投資人有不同的風格，本書作者也談論到這點，他提到，雖然只有少數人可以做到和彼得·林區（Peter Lynch）或者華倫·巴菲特（Warren Buffett）一樣，他們是非常特殊的投資者，但是如果你知道自己心理的投資輪廓，你就可以知道哪一種投資風格最適合你的需要。知道這些以後，你可以去尋找那些紀錄優良，風格適合你的基金經理人及財務顧問。

避免錯誤是成功投資的要件之一，因為錯誤的代價非常大。僅是投資上的損失就可能非常龐大，除此之外，還有損失