# 前言

当厘清了错误的基金迷思，建立 了投资逻辑；舍弃了无效的操作策略，熟练了实用的投资方法之后，不用挑灯夜战听新闻、看报告，也能在全球市场进退有据；无需聚精会神盯电脑、读杂志，也能客观遴选优质基金，全心投身做公益。

无论是学院毕业的高材生，还是汽修科的肄业生；是上市公司的财务长，或者是已经退休的公务员，只要是投资绩效不尽如人意的朋友，事后的反省检讨虽免不了，但是真的很少有人愿意承认自己投资失利的主因就是因为“碰运气”投资！

看财务、金融、经济、投资等有关的blog、网站等，仔细研读分析，然后去做出投资选择，这些都是碰运气投资。书中举例了从10个球中抽中自己想要的号码的运气很低，所以千万别碰运气投资，别以为你努力了、认真去看资料了、分析了就不是“碰运气”了。

书中举例了很多数学题，其实只要用逻辑去分析就能得到正确答案，无需使用计算器。这说明：数字虽然很重要，正确的计算当然也是必要，不过那只是投资过程中的辅助工具与手段。投资获利的真正关键，其实是在你是否有“投资逻辑”！的换句话说，只要你建立了投资逻辑，投资获利这档事，不仅可以欣然期待，也绝对没你想象中那般困难！至于计算数字这档事交给计算机或电脑就可以了。

# Part 1 投资基金的正确心态

## 第一章 基金投资并没有复利效果！

投资办的“七二法则”：财富需要多久增加一倍，计算方法是以72除以年报酬率，如投资50万，年报酬率为12%，则需要6年（72 / 2 = 6）则可翻倍速为100万。

平均回报率的计算不能把每年收益率直接除以年数，这样算出来是不对的，如2012年收益率30%，2013年为20%，2014年为10%，平均年收益率为（30%+20%+10%）/ 3 = 20%，这是错误的，如果投资一万，第一年收益率为-50%，第二年收益率为50%，其实是亏了钱的第一年亏5千，再涨回50%，只有7500。

## 第二章 三年获利，别谈长期投资

# Part 2解读基金关键法则

## 第三章 中概股基金不等于中国基金

## 第四章 资源不等于能源不等于原物料不等于矿业

资源：

基础能源：石油、天然气、煤

替代能源：生质能源、水力、太阳能、风力、地热

基础原物料：水泥、食品、化学商品、多元化学口、肥料及农业化学品、工业燃气等

软性原物料：小麦、玉米、咖啡、可可、棉花、糖等。

## Part3 诚实面对资产配置

## 第5章 玩iPhone游戏，也好过测验投资属性

## 第6章 你需要的是资产增值，不是资产配置

看收益时，还要减去通货膨胀率

每个资产都有自己的景气循环周期，短则三五年，长则数十年。

全球股票型基金不只包含成熟市场还包含新兴市场，属于相对稳健又低风险，特别是当全球股价来到相对高点，全球股票型基金可提高个人资产的防御性，借以达到分散投资风险的目的。

所谓的分散投资降低风险、资产配置的说法对投资基金十余年的我而言，其实跟“盲目投资”“乱枪打鸟”没啥两样！如果一个鸡蛋不应该放在同一个篮子里称为分散风险，那不同的篮子更不应该放在同一张桌子上，比如美国或欧洲股市大跌，台湾地区或俄罗斯股市就能欣欣向荣、再创新高吗？其次，当时机已至、应该布局时，只要你进场，不论你用积极、稳健或保守的方式进行资产配置，最终都必然可以享受到或大或小的甜美果实。当时机不对、不该投资时，不论你是积极、稳健或保守的方式进行资产配置，最终都必然逃不过投资亏损的命运。

我们之所以要投资某类型基金，绝对不是基于资产配置所需，单纯是因为“当时就是适合投资此类型基金”！譬如当台股跌破4000点，是进场布局波动型基金的投资时机，却建议你做基金资产配置，而且要加减买些稳如泰山的稳定型基金，意义何在？至于时机未到时，当然也不应该为了做资产配置而硬买某类型基金。

**基金投资这档事，你真正需要了解的，不是如何进行资产配置，而是如何让资产增值**

# Part 4 如何研判进出场时机

## 第7章 解读盘势，没你想象得那么复杂

**掌握台湾地区股市就等于掌握全世界**：只要你已经掌握台湾地区市场的现况、进出场时机，以及买卖点价位，其他无论是单一国家如美国、中国、巴西、俄罗斯；或是区域市场如新兴欧洲、成熟美洲，以及重要产业 如原物料与能源市场，你同样也能掌握这些市场的现况、进出场时机，以及买卖点价位！

## 第8章 20年功力研判全球市场进出时机

台股4310点为绝对低点（进场时机）

台股5050点为相对低点（进场时机，或许还会向下，不过此时进场布局并不为过）

台股8000点为相对高点（出场时机，或许还有些许向上空间可期待，不过此时赎回出场并不为过）

台股8740点为绝对高点（出场时机）

无论之前波段多头时期各市场的涨幅表现如何，一旦台湾市场的出现时机已出现，就代表全球市场的股票型基金部位都应该了结出场（包含国家、区域、产业）。或许此时你看到别人的俄罗斯基金涨了一倍多，自己的美国基金却只涨了六成，本来还期待美国市场会出现所谓的落后补涨，希望也能享受倍数获利的快感。不过根据此操作原则，我必须这么跟你说：呵呵，知足吧！也请赎回出场吧！下次进场前请务必要学会如何挑选市场。

同样，无论之前波段空头时期各市场下跌的惨况如何，只要台湾市场的进场时机已出现，就代表全球市场的股票型基金部位都可以开始进场布局。或许你看到别人的能源基金已经止跌，自己的新兴欧洲基金似乎跌势未见止歇，本来还想等到所谓的止跌讯号出现再进场（虽然你也不确定什么是止跌讯号），希望不要再度陷入套牢的噩梦。不过据此操作原则，我必须这么跟你说：呵呵，别想了！麻烦进场布局吧！这次记得要认真挑选市场！

# Part5 如何挑选优质基金

## 第9章 单笔投资挑市场、选基金关键

股市的两个定律：

抗涨抗跌：涨的少的，跌时也会跌的少

大涨大跌：涨的多的，跌时也会跌的多

**单笔投资基金三大要诀：**

1. 坚持在安全的底部进场
2. 研判是否已至进场时机
3. 选择之前空头市场修正幅度较大的市场（就是跌的较多的市场）

## 第10章 定期定投挑市场、先基金关键

果定投时市场一路上涨，卖出时可能是亏的。

如果市场一路下跌，然后在没有涨回原来价格的时候卖出时可能是赚的。

定投就是要希望市场跌的时间长一些，这样才能在低位多拿筹码。

定投也要选那些会大涨大跌的市场，不要等到低点才定投，只要你想投资，任何时候都应该第一时间进场，因为早点进场，你的金额累积才会越来越大。

定期定额不是怕市场跌，而是怕它不跌，或者跌得太少，导致基金单位数累积得不够。

怎么知道一个市场跌的多？可以在多头时看哪个市场涨的多，在空头时必定跌的就多。所以，在多头格局，如果你要定投进场，就选涨的多的市场，因为未来这个市场会跌的多。

关键问题：如何知道在多头时哪个市场涨的多，这个涨的多时相对哪个时间段的点位来算的？

# Part 6有效制定资金规则，让你赚更多

## 第11章 适当资金配置，扩大基金获利

怕里说的配置不是一般理解的分散风险的配置。

定投时，在高位定投金额小些，不同的低位定投金额就大些，这是这里说的资金配置。

单笔：在没有达到绝对低点时，可以单笔投入70%的资金，待跌到绝对低点时再投入另外的30%，如果三个月都到不了绝对低点，则也把30%也投进去。

市场上涨到相对高点卖出70%，上涨到绝对高点全部卖出。

有些高手的资金配置方式更为精细，是把市场位置切割成更多区间，又名“定期不定额”法，如每千点当作一个区间。

## 第12章 操作进退有据，获利何需喊停？

停利考量一：如获利10%赎回一部分，获利达到20%再赎回一部分，获利达到30%则全部赎回。第一次赎回50%，第二次赎回30%，第三次赎回剩余部分。

停利考量二：首先要看投资人的资金运用期间长还是短?如果短期内就要用到资金，则在相对高位就应该获利也结；如果投资人只有一笔资金且单笔买进或是定投额已经买满了，这样的投资人也需要考虑适度的位置卖出基金，因为当市场回调时才有筹码可以低档买进。可是如果目前为止投资金额只占资金总额的一部分，未来还有资金可以分批买进，这种情况的投资人不需要急于停利出场，反而是耐心等待下一个买点出现。