



●投资大讲堂

高抛低吸难赚大钱



漫画 / 马骥

林园,从8000元“炒”到8亿,有“中国巴菲特”之称。

应本报邀请,林园在本报开设投资大讲堂,和读者分享他的投资经验。

最近有很多人给我发邮件,说要跟我一起做股票。这些人总有很多问题问我,其中一个最普遍的问题就是:为什么现阶段股市行情一直在调整的时候,我还一直坚持着满仓持有我的投资组合,而不是选择在股市下跌时进行减仓?知道我经历的人还会问我:“为什么现在是这种做法,而在2001年,你却采取了全部卖出股票的投资方式?”

其实,这个问题很好回答。首先,我不关心大盘的涨跌,我从不盯着大盘看股市行情。我只关心市场上有没有符合我的投资标准的公司。若市场上没有符合我的标准的公司,也就是没有我要投资的好公司,我就选择空仓。2001年,市场上没有我觉得可以买的股票,主要是因为我觉得当时市场上没有被低估的公司,因此我毫不犹豫地选择卖出。

而现阶段不同。依我看来,现阶段有一批价值被严重低估的公司,在这样的行情下,我要求自己:未来三年内,持有目前的投资组合,不到这些股票估值恢复到至少合理水平,不考虑

兑现——这是我给自己定的纪律。这个方法就是常说的“乌龟策略”:强迫自己做“傻子”。而以我几年的经验来看,这种方法的最终结果都是能够获得很好的收益。

这里,有必要给大家举个例子。2003年我买入五粮液,当时的平均成本9.5元左右/股,2004年五粮液分红后(10股送10股),我的成本变为4.25元左右/股,而在2004年到2006年初这一年的时间里,五粮液的股价一直在5元到8元之间涨涨跌跌,有时候涨到7.9元了,可是后来又跌回6元。就算这样,我也一直只是看着,没有买卖,就像一只“乌龟”在股市上“猫着”。结果今年,五粮液股价就一举突破8元,而且是再也“不回头”了。我有一位朋友,当时也买了很多五粮液股票,有一次它涨到快8元时,他全都卖掉了,然后跌回到6元多时又把股票买回来。结果最后一次五粮液股价突破8元后,他就再也没有机会再买回去了。现在,五粮液复权价应该有20多元了,可以说他为了赚3元的差价,少赚了十几元。我说他是占小便宜吃

大亏。

过去的经验告诉我,财富的累计,最重要是你的重仓股在三年内能翻几番,高抛低吸炒差价是很难赚大钱的。去年,我又重仓买入招商转债(现已转股),除权成本价为4元多,今年5月初,重仓买入G沪机场,成本价13元多。这是我给未来三年种的“种子”,我会“猫着”,不管其股价涨跌。经验告诉我:只要公司的经营没问题,又是合理价位买入的(我认为性价比不合适,我是不会重仓买入的),特别是股价已经远离成本区,这样的股票我完全可以坚定地持有它。我会更“贪”,因为后面赚的百分之十,相对你前面的买入价可能就是百分之几十甚至更多。

当然,要选好的公司“猫着”。我选的公司都是未来三年高速增长的企业,这种“猫着”就是我在享受其高速增长时期的收益。这样我就选择企业在高速增长期买入,等高速增长期过后卖出。实际上,我是在跨行业做企业,这种做法,我认为只有在股市中才能做到。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G沪机场	387100	13.35	13.44	5167785
G包钢	35380	2.12	2.19	75006
中国石化	1100	6.17	6.78	6787
G招行	14624	7.95	7.41	116261
G云天化	11536	9.22	10.07	106362
G赤天化	2295	8.39	8.76	19255
G茅台	27681	44.99	41.55	1245368
G通宝	5440	2.68	2.79	14579

(注:最新价为8月16日收盘价)

截至8月16日,组合总市值约为6751403(元)

>>> Q&A

读者:对成长性较高的企业,市场往往给予较高的估价。请问,你是从哪些方面判断企业的成长性的?如何确定一家企业能够真实、持续地成长?

林园:判断一家企业是不是具备成长性,我个人主要看它的盈利能力,看该企业的销售收入和利润是不是同步增长。光增长销售的企业不值得选,最好是选那些利润收入比销售收入还要高的企业。

判断是不是能持续、真

实地成长,还可以看看企业的复合增长率,至少要在15%以上,越高当然越好。一些快速消费品企业,比如酒类、假发,甚至银行也属于这一类,它们的复合增长率应该会比较高的。

如果您有什么问题想跟林园交流,可以给我们发邮件,我们将从中选取询问率较高的问题请林园作答。

E-mail:happym945@126.com
(请注明“股市投资”)

●理财智囊团

孩子小也要准备教育基金

客户资料:

谢先生,从事营销工作,有车有房。一家三口均买了平安的万能险。

现在有家庭存款20万,不敢做盲目投资了,大部分存在银行,还有万把块钱投资股市。请老师给予指点,最好能投资一些回报率在10%左右的理财产品。

家庭财务分析:

谢先生的家庭存款20万大部分存在银行,在这个负利率的时代,这种资产安排显然不是非常合适的选择。

有万把块钱投资股市,以谢先生的年龄和家庭情况,高风险的投资资产占家庭总资产的比例偏低,显得过于保守,也不足以对未来的家庭生活提供令人安心的保障。

理财师建议:

留3万元作为家庭备用金,这3万元资金可以购买货币市场基金,货币市场基金目前无手续费,一般1-2天到账,是现金的替代物,去年平均年收益率达2.44%。

为孩子筹备教育基金

虽然孩子只有3岁,但为孩子未来教育考虑(如上大学出国等),必然要为孩子准备教育备用金,可以通过投资货币市场基金,也可通过追加到万能险来筹措。

投资组合化

按照谢先生一家的情况,可以投资一些期限较长的产品,风险也可以高一点。可用15万元家庭存款投资股市;当然,也可以不直接购买股票,以投资基金为主。比如将68%的闲钱约10万投资于股票基金,另外32%的闲钱约5万投资到债券型基金或货币市场基金。

补充养老金

谢先生夫妻估计有社会统筹养老金,但这只是基本的生活费,未来年老时不足以过上良好的晚年生活。养老金是专用的、持续的、稳定的现金流,必须长期积累,所以建议每年拿出2-3万用以购买蓝筹股并长期持有,或购买养老金保险,比如平安的钟爱一生等。



本期嘉宾:金坚
平安保险理财顾问

●此地有银

信诚人寿年底来杭

杭州寿险市场将再添新丁——又一具有外资背景的保险公司信诚人寿日前获准筹建杭州分公司,并预计于今年年底正式对外营业。信诚人寿由中信集团公司和英国保诚集团合资成立,双方各占50%的股份,总部设在广州。

据悉,英国保诚集团具有150多年的专业保险经验,目前已经在中国、韩国、日本等12个国家和地区开办寿险和投资管理业务。

毛蓉蓉

生命人寿新推万能保险产品

近日,生命人寿推出了一款新型万能型保险产品组合——关爱生命团险健康保障计划。

该计划由生命永逸团体终身寿险(万能型)和生命永福附加团体提前给付重大疾病保险2个险种组成,集万能险产品和重大疾病健康保险于一身,在满足团体员工健康保障需求的同时,还兼顾投资理财需求。

据了解,该保障组合的产品组合是目前团险市场中重大疾病保障涵盖疾病种类最多的险种,男性保障达到了包括急性心肌梗塞、中风、重大器官移植等32种疾病,女性保障达到33种疾病。

谷倩

民生银行 又推固定收益外汇理财产品

日前,民生银行推出了“民生财富·外汇非凡理财”(十七期)产品。据悉,该产品为固定收

益外汇理财产品,共四款,其中美元和港币各两种,均为半年期,其中一款美元产品预期最高年收益达5.3%。产品到期后均100%返还本金。

该产品销售日期截止8月23日。

范春芽

东亚银行 代客境外理财产品将面世

8月21日,东亚银行首个代客境外理财(QDII)理财产品将在杭城面市。该产品为保本英镑/美元高息外币挂钩投资产品。产品提供本金保障,并根据英镑/美元在6个月观察期内的表现为投资者赚取潜在收益,最高将可能获取6%的潜在票息(以美元投资金额计算)。

刘敏

您有什么理财目标?您有什么理财疑问?如果您愿意,请与我联系,我们将邀请杭城知名理财师为您量身打造理财方案(来稿请注明“理财方案”)。

TEL:85311222 85311082

E-mail:happym945@126.com