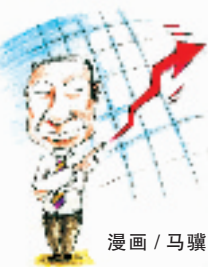


● 投资大讲堂

我的赚钱秘笈—— 确定性!还是确定性!



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。

前不久,我参加某券商组织的三峡游。在船上同一些股民交谈的时候,我发现:有许多在证券市场呆了很久的股民,对自己为什么要炒股票、股市的魅力在哪里等问题还不清楚。他们的做法就是整天都试图在找黑马。

我认为炒股的好处就是,它不同于一般实业,理论上讲它可以做到无限大,不受行业瓶颈的限制。我们只要抓住行业的快速增长周期,选择其中的龙头公司,买入并持有,等行业高速增长后,卖出,又选择其他高速增长行业重新介入就可以实现“盈利”。事实上,我们这样做的时候就相当于跨行业在做实业。由于证券市场有非常好的“兑现性”,这样的跨行业操作也就能够实现,而这,正是其他真正做实业的人所不能实现的。

这样的操作就要求我们必须把投资的“确定性”放在首位。如果你的投资是不能够“确定”的,那么我认为就不能够好好利用证券市场让你资产实现“复合式增长”的优势,那么就是一个整天进进出出的炒股者。其结果当然是“未知”的。

只有把“确定性”放在首位,才

能够实现我所追求的复合式增长。这种思维方式的确立,我认为比一次赚多少钱,或者抓到一个大黑马,还要重要得多。因为证券市场对于我们每一个投资者来说,都是一个靠时间积累来实现财富几何式增长的场所。在证券市场上,年龄对每一个人都是非常重要的。一个30岁拥有100万财富的人跟一个35岁拥有100万财富的人,在其他实业领域的投资可能区别不大,但在证券市场上却是区别巨大的。因为,在证券市场中,你的钱就是你的赚钱机器,如果你的资产是每年都能够实现“快速增长”,那么,你的钱的雪球就会越滚越大。所以说40岁以前,对一个股民来说都是学习阶段。事实上,在炒股者中,我们也没见到国外有50岁以下的富豪,但60岁以上的就有很多。

只要你不错,那么,股市里是可以赚大钱的。所以“不错”是股市赚钱的关键。这就要求我们的投资首先考虑“确定性”。当然,我说的确定性包括:1. 企业本身盈利的确定性;2. 我们买入股票时股价是否能让我们的盈利具有确定性。这就要求我们做到盈利没有确定性的公司不

投资;盈利有确定性的公司,但股价没有上涨空间的也不投资。

几天前,我见到一个好朋友,他说他是以6.5元/股的价格买入招商银行的,等招商银行涨到8.80/股时,他觉得高了,就卖出了;本想着等股价跌下来时再买入。我说,你怎么就知道他一定要跌下来?你是算命先生么?你也在股市上呆了这么多年(同我同时进入股市),连一个基本的思路都没有。

事实上,同样的事情已经在这十几年时间里,发生了很多次。茅台、五粮液,他都是很低价买入的,但涨了一点就卖出了。其实,“贪”还是根本。他也是我身边极少数投资股票没有赚到钱的人之一。说白了,除了他本身是个糊涂蛋外,他经常做一些自己都不能“确定”的事。我对他说:8.8元/股的价格能不能买回招商银行,这件事并不重要。问题是,你就没有想一下,招商的底就是6元/股(有认沽价),而你是在6.5元/股买入的,你怕啥?即使再跌到6元你的损失也不大。而且6.5元到8.8元,你也没赚多少,但是如果它往15元跑,甚至30元跑,你就亏大了。

● 理财智囊团

“双高一族”的理财计划

客户资料:张先生 银行业

张先生,银行中层,工作4年,和女朋友的年收入共达30万元。两人已有积蓄近20万元,其中包括股市里的3万元,没有任何房产投资,目前住在租来的两室一厅房子里,房租每个月2000元。

两人都是年轻人,不喜欢做饭,故每个月光吃饭开销就将近2500元左右,水电费等开支在600元(每月)左右,交通费在1000元(每月)左右,娱乐消费等约在4000元(每月)左右。典型的“双高一族(高收入、高支出)”。

准备明年下半年结婚,考虑在市中心买一套100平方米左右的房子,另外想买一辆10万元左右的车子。

希望理财师指导:一.现有资产该如何分配?二.有什么合适的投资项目可供选择?

理财分析:

张先生和女朋友的情况代表了高收入高支出的一族的收支结构:在没有特别支出的情况下,张先生和女朋友每月的日常开支一般在11000元左右,每年可节余 $30-1.1 \times 12=16.8$ 万元。

从资产负债状况来看,两人有近20万元的银行存款和3万元左右的股票,基本无负债。股票等高风险资产比例不大,资产流动性较高,但除此以外基本无任何投资,资产利用率很低,应调整资产结构,做适当配比和投资。

张先生和女朋友计划在明年下半年结婚,并打算购置新屋和车。以目前收支情况,到明年下半年,张先生节余可以达到35万,购置10万元的车没有问题。目前在市中心买一套100平米左右的房子,房价至少在120万以上。以首付两成,贷款100万的标准来计算,30年的商业贷款每月月供支出需要6500元;考虑到张先生单位应缴纳公积金,如一半房款用利率较低的公积金贷款则月供可以减少至5800元左右。如算上还需缴纳的房租和提取的公积金,每个月比之前将额外多支出近2000元。一般而言每月节余12000元。

理财建议:

1.“管好大钱”:调整和配置现有资产,做组合投资

建议在预留出一定量的备用金以应付突发状况外,将现有的20万元做个一年期的组合投资:一部分可购买相对风险较高的股票型基金,另一部分可购买银行理财产品或风险较低的债券基金,平衡二者的风险和收益。

参考方案:5万元半年期理财产品+5万元债券型基金+10万元股票型基金。

目前多家银行都销售理财产品,收益约在2—2.4%之间。如浦发银行每月都会推出“汇理财”本外币理财产品,期限有3个月、6个月至一年不等,可选择购买。

2.“理好小钱”:每月预留出少量资金,做定期投资

首先,分析自己的收支情况,适当削减部分不必要开支。每月留出少量资金,做些“懒人式”的定期投资,如基金定投(定期定额申购,基金定投的金额不用大,最少300元起),可以是一两千,也可以是两三千,张先生可根据自己的情况而定,以固定的频率自动申购,急用时还可随时赎回。长期的定额投资将带来复利效应,越早开始投资得到的回报就越丰厚。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G 沪机场	391500	13.59	13.44	5320485
中国石化	1408	5.52	5.30	7772
G 招行	14824	10.19	7.43	151057
G 瑞贝卡	7400	14.65	12.84	108410
G 茅台	27681	49.74	41.55	1376853
G 江中	10600	12.19	11.97	129214

(注:最新价为10月11日收盘价)

截至10月11日,组合总市值约为7094738(元)

>>> Q&A

读者:年初以来,股指已经有了较大的涨幅,不少股票由低估转为估值合理,你认为下一步股指上扬的推动力在哪里?

林园:这个推动力,我觉得就是现在还有一批大盘蓝筹股的估值不是很高。比如上海机场,比如钢铁股等。这些都是权重股,而且下跌的空间也不是很大。这就可能成为接下来股指上扬的推动力。

另外,对估值的看法

也是会随着形势的变化而变化的。比方现在可能大家觉得20倍的市盈率是可以接受的,等过个几年,50倍的市盈率大家也会觉得是正常的,这是一个道理。

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”)



本期嘉宾:金琳
浦发银行杭州分行财富工作室

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:85311082

E-mail:happym945@126.com