

看电影学理财

天明

电影带给人的不仅仅是曲折的情节，感官的刺激，还总能给人以感悟。如果你是一个有心人，就一定能从电影里领悟出不少理财的诀窍和门道。

《建国大业》：分散投资是王道

电影《建国大业》中有这样一句台词令人印象深刻。在国民党轰炸延安时，为了保证中央的安全，毛泽东说了这样一句话：“鸡蛋不要放在一个篮子里！”他把当时的党中央领导小组分成两部分，在不同的地方领导队伍斗争。这句简单而朴素的话不仅在战争时期成为保证战斗最终胜利的“兵法”，在和平年代更为我们的居家理财提出了好策略。家庭理财要注重资产配置，不要把鸡蛋放在一个篮子里。

在日常的理财中，有些人的理财方式就是银行存款，获得的收益不能抵御通货膨胀；有些人将全部家当都进行股票等高风险投资，遇到紧急情况时不能及时变现。其实，好的理财方式就是既要满足日常需要，又能保证长期收益。而根据个人的风险承受能力，构建股票型基金、债券型基金和货币市场基金相平衡的资产配置组合是一种投资理财的好方法。同时每个人对风险和收益都会有不同偏好度，因此资产配置组合也会有积极型、稳健型和保守型等不同的风格。风险承受能力高的人可以选择股票型基金作投资，风险偏好低的家庭更多地是建议投资混合型基金和债券型基金；同时，不同的资产配置组合中都建议配置一些货币市场基金，来满足日常生活的现金流需要。

《窃听风云》：远离内幕消息

情报科窃听小组三兄弟情同手足，三兄弟在负责调查上市公司“风华国际”涉嫌内幕交易案起始，通力合作，出色地完成了布置各种偷听及监视仪器的

工作。但在监听过程中意外获得一则情报，巨额利润诱惑之下，三人遂起贪念，在风起云涌的股市大赚了一笔。事后三人又恐事情败露，利用职务之便销毁罪证。正当三人以为这件事平息之际，却不曾想风云再起，一只意想不到的黑手向他们袭来，三人陷入劫境，连遭杀戮，最终悲剧收场。

喜欢听消息是散户的通病，但企图靠内幕消息一夜暴富是绝对不现实的，就算一时侥幸得手，也绝难保证最后的安全收益。这部电影让我们得出这样的结论：内幕消息不足恃，长期投资是正道。不必绞尽脑汁猜测股市走势，无须费尽心力探寻内幕消息，投资者只需专注于自己所能理解的上市公司并长期坚守就够了。正如巴菲特所言：“你只需要能够评估在你能力范围内的几家公司就足够了。能力范围的大小并不重要，重要的是你要清楚自己的能力范围。”当然，限于时间精力所限，你可能无法通过自己分析研究寻找到优秀的上市公司股票，那就交给“专家理财”的优秀基金帮你投资好了。你所需要做的，就是远离内幕消息的诱惑，安心长期持有基金足矣。

《2012》：危机下的理财

故事发生在2012年12月，一家人正在度假。没想到根据玛雅预言，2012年的12月21日，正是世界末日，玛雅人的日历也到那天为止，再没有下一页。于是人们必须面对一场前所未有的毁灭性浩劫，一家人为了求生而展开艰难跋涉。尽管这只是电影，但是还是告诉我们一些道理。全球在2008年出现了百年一见的金融大海啸，好不容易2009年全球金融体系在休养生息逐渐恢复活力时，迪拜债信事件却再度引起全球投资人的恐慌，看完《2012》的朋友，也许你脑海中浮现出许多曾经印象深刻的金融灾难画面。在投资理财中要牢记一件事，那就是投资人随时都要做好资产分散风险的准备，因为你不知海啸何时会来，地震

哪时会发生，所以要时时提醒自己不要犯下投资的错误。■

(摘自《卓越理财》)

安东尼·波顿： 逆向投资领航家

小宇

早已熟悉了彼得·林奇和股神巴菲特的众多中国投资者，对安东尼·波顿这一名字还有些陌生。他就是富达国际有限公司总裁，也是欧洲最杰出的投资大师。在他管理富达特殊情况基金的28年中，平均年收益率为19.5%，总投资回报超过140倍，他也因此成为英国乃至世界公认的最成功的基金经理之一。在2008年英国《泰晤士报》评选出的全球十大投资传奇人物中，安东尼·波顿的名字赫然在列。

逆向思维成就财富

“逆向投资”是安东尼·波顿闻名于世的绝招。

2008年9月29日，美国7000亿美元救市方案遭众议院否决，道琼斯指数惨跌777点，改写史上最大单日跌点纪录，全球股市陷入空前恐慌。“这是好几年来的第一次，我对股市的前景开始感到非常乐观。”安东尼·波顿决定拿出一些新资金，加码买进富达的股票型基金。

观察市场情绪是安东尼·波顿非常特殊的一个投资方法。在他的研究体系内，恐慌指数占有重要一席。2008年年底，波顿发现当避险基金向股市宣布投降、共同基金投资人也大肆赎回并高举白旗之时，恐慌指数达到了高点。

VIX指数俗称恐慌指数，是芝加哥选择权交易所推出的一种波动率指数，VIX指数愈高，代表市场对未来指数波动程度的预期心理愈重，心态愈是恐慌。在2008年9月18日的美股盘中，VIX指数一度达到42.16，这是自1993年这项指数推出以来第5次突破40大关。

“在市场极度乐观或极度悲观时，

往反方向下注就对了。每次,当我看到全市场的投资人都举手投降时,就像看到股市落底的明确迹象。这一招,我已经用了30年了。”安东尼·波顿说,30年来,这招从未失灵过。波顿的特殊情况基金正是通过买入那些正从衰落或其他挫折中恢复的公司股票而获利。除此之外,波顿还寻找那些“由于未被充分研究而低估的公司,以及那些成长潜力未被他人识别的公司。”正是这种逆向投资的思路,使他1999年买的30只股票居然全都被并购,乌鸡变凤凰。靠着这种逆向投资方式,波顿在互联网泡沫越吹越大时不断增仓传统行业股票,不但躲过了互联网泡沫破裂时的危机,更是在泡沫之后大赚一笔。

成功背后的法则

当市场上大多数人都对一只股票惟恐避之不及时,波顿却要大量买入,更重要的是这些当初被遗弃的垃圾,在事后又能一次又一次地被证明确实是宝贝。是什么在支撑着波顿这种与众不同的判断力?

首先源于他前瞻性的想象力,“要知道波顿多么有想象力,只要看看他自上世纪90年代以来就长期持有的诺基亚公司的股票就知道了。当时多数人也包括我都觉得移动电话就是些无用的砖头并对此嗤之以鼻时,波顿却很早就意识到这只股票的价值。事实证明,我们都缺乏眼光。”一位基金经理举了个鲜活的例子。

毫无保留地工作也是波顿寻宝的关键。波顿每天早上6:30离开西萨塞克斯郡的家,赶坐去伦敦的火车。在火车上阅读《金融时报》,并对至少一家他当天要考察的公司进行分析。在赶往或离开车站的途中,他也要快速地处理约40条语音留言,其中许多是同事汇报的近期会议情况。除此之外,他还要看富达内部的分析资料以及从外部获得的经纪人的调研。如果他出差去考察其他公司,一般一天要亲自参加5~6个会议。每次

会议,波顿都亲自做文字记录,在他书桌后面的书架上,摆放着一排按时间顺序排列的笔记本,上面记录了波顿多年来所有的会议记录。

除了勤奋的工作态度,坚定的执行力和行动力也是他成功的必要保证之一。他不像其他基金经理那样侃侃而谈,但是却言出必行。他会年复一年地坚持直接面对投资者,不厌其烦地进行路演,他甚至会花很多时间跟公司的电话销售员聊天,谈论应该如何销售他的基金。■

(摘自《投资与理财》)

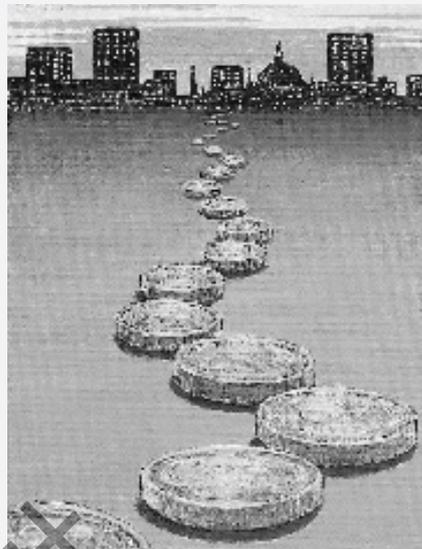
让固定筹码“流金淌银”

谢宏章

在一轮大的牛市里,不操作往往就是最好的操作。因此,不少投资者都在自己的账户里设置了一些固定筹码,采取持股不动、紧握不放的策略,程度不同地分享到了牛市的盛宴,有的还成了牛市里最大赢家。然而,固定筹码的“任务”不应该局限于提升筹码本身的市值上,还应该包括增加账户里的资金。换言之,固定筹码也能“流金淌银”。一方面,通过逃顶和抄底,即当大盘和个股涨到一定高位时,将固定筹码清空,待跌到一定低位时,再将这部分筹码接回来。在确保持仓品种和数量不变的同时,尽可能多地增加账户里的资金,达到“流金淌银”的目的。另一方面,可进行换股操作,即在一定高位将固定筹码抛出,然后换入其他股票,获利变现后,再在一定低位将等量的原固定筹码买回来,使账户里的股票不变,资金增加,达到“流金淌银”的目的。但是,投资者在换股操作时需突出“三个重点”,掌握“三种方法”,把握“三个关键”。

突出“三个重点”

一是换股对象。包括卖出品种和买入品种的选择。卖出的品种要尽量选择在同一时段内固定筹码中涨幅较大



或跌幅较小者。买入时刚好相反,要尽量选择涨幅小、跌幅大的股票。换股对象确定后,即可用卖出的品种去换买入的品种。

二是换股方式。当投资者决定换股时,可视现有筹码与资金的比例,确定换股方式。如账户内既有资金又有股票,且足够买入或卖出股票时,可选择先买后卖或先卖后买。一般情况下,当拟卖的股票价格较高且瞬间急涨时,可先卖后买;当拟买的股票价格较低且出现急跌时,则先买后卖,这样可有效防止最佳卖(买)点的错失。如账户内只有资金没有股票,只能先买后卖;若账户内只有股票没有资金,只能先卖后买。

三是换股数量。由于换股的目的是使固定筹码“流金淌银”,希望多出资金而非多出筹码,所以原则上要采取原数接回法,即当初卖出多少,现在接回多少,筹码不变,让资金多出来。只有当胜算较大、建仓机会不可多得时,才可用全额接回法,即将手头的资金全部买入股票,资金不变,让股票多起来。

掌握“三种方法”

一是换后换回。用固定筹码进行换股操作的前提是筹码数量固定不变,所以,换股时最要紧的是要确保筹码能顺利“回家”。要防止因为贪心太重造成筹码丢失,或因为错失时机,只能以高价