

# 6年涨4倍 50万变成240万 有实盘为证

## 这个林园就是牛!

### 目前其主要仓位集中在大消费行业

2006年4月,被誉为“中国巴菲特”的林园,在长江证券公开推出了50万实盘,到本周,该账户的总市值已经达到了240万元,6年时间增长近4倍!远远超过同期大盘指数57%的涨幅。

## 熊市牛人

### 6年增速远超大盘

2006年4月,林园曾与股民分享其投资理念。当时牛市刚刚起步,但很多人并未认识到这一点,林园的投资理念更是备受质疑,很多人依然沉迷在短线炒作中。

当时,市场的估值体系尚未建立,大部分投资者还不具备测算上市公司投资价值的能力。

在一场小规模投资报告会上,林园抛出了不少具有前瞻性的论点,比如林园当时就号召大家买股票。他表示,沪深股市并不是想像的那样差,一轮大的行情已经快要开始了,除了留够吃饭的钱之外,所有的钱都投入股市里去吧!虽然现在仍然是熊市时期,但做好准备,此后的行情仍看到了,一轮超级大牛市启动,很快涨到6000点之上。

林园当时还提出的,未来3年贵州茅台还能涨4倍,结果到2008年初,贵州茅台就上涨超过了4倍。

很快,林园公开了一个50万元的实盘,从林园的操作来看,也是知行合一。在长江证券某营业部开户当天,林园就满仓买入了8只股票:招商银行、五粮液、民生银行、武钢股份、云天化、云南白药、铜陵有色、丽江旅游,之后分别用上海机场替换了武钢股份,用瑞贝卡替换了民生银行。值得注意的是,这些公司均是各个行业的龙头。

到2006年末,林园50万元实盘的总资产为954297万元,较50万元账户成立时增长了45万



元;2007年,林园50万元实盘净值飙升,到了4月,也就是运行约一周年的时间,该账户总市值达到146.0596万元,一年的收益率接近200%。

很快,A股在2008年下半年见顶,开始了一轮超级熊市,很多投资人不但将牛市赚的钱悉数还给了市场,甚至还亏掉了本金,特别是最近两年,A股市场再度大幅杀跌,并跌破了2200点大关,

但是林园50万元实盘的净值却创出了新高。

至本周三收盘后,林园50万元实盘的资产市值为237.4万元,可用资金为9088.76元,考虑到贵州茅台的分红将在本周五到账,也就是说,该账户的实际资产总值已经接近240万元。

大约6年的时间,取得近400%的收益率,6年的复合收益率接近30%。

### 长牛账户三大特点

林园的价值投资理念,注定了他会采取长期持股、集中持股的方式。我们拿到的这份林园50万元实盘6年来的交割单也显示,林园在这6年来的操作并不复杂,包括债券、权证在内,交易的总笔数为116次,平均每年交易不足20笔。

其中,2006年交易27笔,2007年交易17笔,2008年交易9笔,2009年交易16笔,2010年交易30笔,2011年交易17笔,2012年以来尚无交易记录。

但值得注意的是,林园每年的交易都是集中交易,即时间上十分集中,调仓一旦完成,就会选择持有一段时间,并不会盲目进行短线交易。从林园的交易来看,在2006年和2007年的交易比较频繁,当时配置了

大量的周期类个股,林园并没有一味死守,而是采取了波段操作,逐渐将配置向消费类行业集中。

我们研究后发现,林园50万元实盘账户的操作,有三个特点:一是主要持有大消费;二是动态调仓;三是换手率极低。

在首次运行时,林园就买入了20%仓位的五粮液,10%仓位的云南白药,其他则是金融、有色等行业,但是在2007年,林园逐渐减仓有色行业,逐步加仓五粮液等消费类公司。目前,林园的仓位主要集中在大消费行业上。从整个操作过程来看,林园也会投向周期类公司,但主要是在牛市中会选择这类品种,一旦市场进入熊市,林园会逐步降低周期

性品种仓位,加码消费类品种。

从调仓来看,林园也是动态的,并非是一味死守。比如2011年5月末,他以48044元的均价将中国平安卖出,在202元附近换入贵州茅台,如今来看,这次换股非常成功。

从换手率来看,50万元的初始资金,6年来总成交为261.88万元,换手率仅为5倍左右,这也说明林园并不喜欢频繁操作,就像林园自己所说的,他平时都不看盘,主要时间花在调研上。

自2011年8月林园50万实盘完成最后一次操作后,该账户就再也没有进行过操作。目前,该账户持有3只个股,两只大消费板块的公司,还有一只则来自金融行业。 毛晋楠

股民热线:0551-5223801 E-mail:wq69535104@sina.com

### 7月12日沪深指数

#### 上证指数:

开盘:2172.06 最高:2197.04 最低:2152.68  
收盘:2185.49 涨跌:10.11 成交:796.27亿元  
上涨:760家 下跌:173家 平盘:53家

#### 深成指数:

开盘:9575.53 最高:9800.35 最低:9541.09  
收盘:9753.49 涨跌:165.19 成交:780.07亿元  
上涨:1254家 下跌:215家 平盘:57家

### 上证指数日K线图



### 深成指数日K线图



本报证券读者交流QQ群:226147830

## 国元视点

### 控制仓位 谨慎参与

周四两市小幅低开后早盘继续震荡向下,随着煤炭股在早盘临近收盘时的崛起,快速带动指数翻红,截至收盘,沪指报收于2185点,成交有所放大。就后市来看,股指在上半数据发布前夕拉升煤炭等周期品种,某种意义上有借数据低迷博政策出台的预期,关注成交量和热点板块延续性,操作中控制仓位谨慎参与个股反弹。

随着半年报发布进入密集期,上市公司的业绩修正预告也开始密集,截至目前,至少有55家公司发布了半年度业绩预告修正公告,更有多达30家公司下调了业绩,由盈利变为亏损以及亏损加剧的公司更是不算少数,其中,以中小板和创业板公司居多。从本次半年报的发布情况看,实体经济情况可能比2008年还差,一个重要的特征是2008年尽管经济快速触底,但中小板公司业绩下滑并不明

显,依然保持着30%左右的增速,但本次半年报从目前的预告情况看着实不乐观,增速上限大约仅为5%左右。

周四盘面一个重要的引擎是煤炭,早盘股指继续震荡向下,并且沪指再创新低2152点,随着几只煤炭股一涌而上扑上涨停板,个股活跃度得到提升,深圳方面涨幅明显强于沪市,和煤炭联袂上涨的当属券商,作为年初以来行情的主力,其企稳反弹对市场有一定号召力,与此同时业绩预增股在股指企稳之际各自绽放,使得周四的盘面中出现了个股表现活跃的局面。就后市来看,日线的底背离开始显现,周四的调整距离2132点又近一成,作为大箱体下沿,这里也将是多头要守一守的位置。周五将发布上半年数据,不佳是预期之事,问题是有无对冲措施出台来缓解对于经济继续下滑的担忧,周四的阳线不妨视为对于政策预期的提前反映,因此数据发布后第一政策层面有无新内容出台,第二市场层面有无救市信号出现和成交量放大将是决定反击能否成功的关键。 国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn