

说的好不等于做的好 明星、机构投资者也一样

中国股市无“股神”

投资论坛

所谓说的好不等于做的好,投资领域也是一样,尤其是对于那些名气在上的明星、机构投资者而言。目前市面上已发行上千只私募产品,而管理这些信托产品的投资经理也是云集了各路的投资高手,比如做的优秀的公募基金经理大部分都投身私募,民间派、券商派等等层出不穷。经过最近几年的市场起伏,这些所谓的投资高手到底有多“高”基本上也水落石出。经过我们的梳理,我们深深的感受到,股市没有神,那些所谓的动辄几天百分之几十的神话,一旦拿起真金白银到私募界练手基本上都是经不起时间的考验。

我们统计了最近三年1300多只现存的私募产品,没有一家收益超过100%,第一名的信合东方也只有77%的绝对收益,而收益超过50%的产品也只有10只,收益超过30%包括50%以上的也只有34只,也就是说,最近三年收益超过30%的私募产品只占整个私募产品的2.6%。

既然投资能力如此不堪入目,那么这些投资名人也只能靠名气“吃饭”了。比如,今年涨幅较好的行业中,医药板块无疑是明星之一,其中翻番牛股倍出,但我们再看看那些专注医药股的基金表现如何,从容投资是国内最大的私募基金之一,旗下有著名的医疗基金系列,截至上周公布的最新净值,从容医疗2期0.7928(近6个月收益率:2.55%),从容内需医疗1.08(近6个月收益率:5.04%),从容医疗精选1.0592(近6个月收益率:9.81%),从容医疗五期0.8990(近6个月收益率:6.05%),从容

医疗三期0.7770(近6个月收益率:5.04%),上述产品都成立两年以上,上述数据何止一个“惨”字了得。

然后我们再看看另一位大师东方港湾投资管理公司董事长但斌,我们长期观察但斌的博客,但斌经常在博客上公布其投资企业是如何之牛,比如涨幅百倍的腾讯、迭创新高的上海家化、广州药业、同仁堂、奇虎360、贵州茅台等等尽数国内外之大牛股纷纷纳入囊中,这些股票过去几年普遍上涨三五倍以上,而事实如何呢?但斌的旗舰产品马拉松集合信托2007年2月成立以来,6年多的收益率只有40%多,最近三年也基本处于横盘走势。另一只产品融新263东方港湾1期2010年底成立以来,近三年收益也只有10%多点。

类似的还有大名鼎鼎的赤子之心赵丹阳,前两年带领旗下信托投身印度股市,折损近30%而归,至今仍无翻身迹象,这还算好的,前几年的赵笑云、罗伟广、王贵文等投资明星都纷纷陨落,清盘,破产,一蹶不振。而最近同威资产的基金经理李驰,曾被业内公认为中国复制巴菲特最成功的三位之一,最近又曝出清盘危机,旗下多只产品净值都跌到了7毛甚至6毛以下,可谓触目惊心。

李驰的失败源自对金融股的误判,他曾多次通过媒体向市场强烈推荐低估值的金融股,而据说其仓位的70%以上都集中在金融股身上,而这几年金融股的走势就不难理解李驰失败之根源,熊市周期里投资金融股是一禁忌,对于享誉中国巴菲特称号的投资大师似乎不应该犯下如此错误。



林园

最近再来看一下最具传奇色彩的人物也是大名鼎鼎的“股神”林园,林园曾在央视上自称股神,8000元入市通过炒股价身价数十亿,他开通微博刚发三条信息就引来十几万粉丝,宣称自己长期投资贵州茅台、云南白药、同仁堂等长期大牛股,但就是这样一位大师级人物也难免俗,旗下基金产品表现堪比但斌,同样是成立于2007年2月份的林园1期如今净值也只有130多点,6年收益30%多点,最近六个月更是出现15%以上的下跌,林园2期和3期更惨,至今净值收益未负。对于林园的滑铁卢比较难以理解,毕竟按照他的说法,长期看好的都是一些消费医药类龙头企业,而实际持仓是否与说法一致值得怀疑,此外,我们也注意到林园的第一大重仓板块,白酒股今年跌幅巨大,所以林园今年的滑坡可能与白酒股有关,而过去6年整体业绩不佳就值得反思了。

王婷

行业分析

信息终端市场发展空间巨大

随着移动互联网、云计算、物联网的兴起,信息终端从人人通信向物物通信领域扩张和蔓延。智慧地球旨在让每个物体或机器都成为网络的一部分,彼此之间实现互连互通,网络无所不连,终端无处不在。

无论从种类看还是从数量看,未来信息终端都呈现出数十倍于当前市场的规模。短期内智能手机和平板电脑是亮点;中期内智能电视、智能家居等智能家电将带来家庭智能终端的浪潮;长期M2M通信将是一个数十倍于人人通信的市场,各种形式的M2M终端将带来波澜壮阔的机会。

全球智能终端产业链是充分竞争的市场,产业分工也较为明确,终端厂商必须借助产业链的力量逐渐壮大自己。优秀的终端厂商在发展路径上有完整的规划和强有力的执行力,能够恰当地借助运营商等产业中其他参与者的力量,并在出货量达到一定规模后找到向价值高地渗透的方法。同时,能否提供强大的后台云服务,是终端厂商能否扩展到不同的终端并形成协同效应的关键,建议重点关注智能电视云端一体化公司的乐视网,以及华数传媒与阿里巴巴合作的强强合作商业模式。

华为和中兴通讯成为全球领域的智能终端大厂是大概率事件。但是他们要想获得不错的利润份额,仍需要快速确立消费电子品牌,这个能力需要验证。未来能否在智能终端领域成为巨头,组织属于自己的用户、开发者生态系统,难度还非常大。

LTE终端是智能手机的必然趋势,而LTE终端产业链中变化最大的依次是芯片>电池>天线>摄像模组。

芯片方面,华为海思、展讯、中兴等国内厂商也推出了LTE基带模块,而国民技术即将推出LTE射频芯片,值得重点关注。电池成为LTE手机的瓶颈,比亚迪、德赛电池和安洁科技(收购了石墨散热片的业务)有望得到长期的发展。天线方面,硕贝德、信维通信和顺络电子收购的天线公司有望在此过程中受益。摄像模组方面,看好其产业链上的欧菲光、信利和舜宇等公司。 齐鲁证券

教你一招

上市公司业绩报告哪些指标必读?

上市公司年报的格式按照有关规定是固定的。投资者可以先看第二部分“会计数据摘要”。在其中可以看到最常用的每股收益、每股净资产、净资产收益率。以上数据可以看出公司的基本盈利能力。在这些数据中有一条叫“每股经营活动所产生的现金流量净额”,这一指标投资者应高度重视,它可以体现出公司在经营过程中是否真的赚到了利润。

我们的市场有很多绩优公司不但给投资者分红反而每每提出融资方案。仔细考察的话,这种公司的该项指标往往和每股收益相去甚远,也就是说公司只是纸上富贵,利润中的水

分很大。

第三部分“股东情况”中可以找到一条“报告期末股东总人数”。还可以用流通股数量除以股东人数,看看每一个股东的平均持股量也可以觉察到是否存在主力活动。

第五部分“公司财务状况”中包括若干小项,有三项必须要看。

1、“公司财务状况”可以看到主营业务利润、净利润总额的同比增长率,从中可以看出公司的发展趋势。

2、公司投资情况。特别是一些新股、次新股,要注意其投资项目的进展状况。

3、新年度的发展计划,寻找公司的

发展计划中是否存在与市场热点吻合的地方。

第八部分“财务会计报告”,主要包括三张报表:利润表、资产负债表、现金流量表。其中的利润表中会列出营业费用、管理费用、财务费用(即通常所说的三费)。通过三费可以考察出公司的内部管理能力,可以把三费的同比变化与第五部分中的净利润增长率加以对比,如三费的增幅高于净利润的增幅则说明公司的管理尚待加强。

以上述的方法读年报,一份报表15分钟即可观其大略,一些基本的要素也都包括了。

和瑞



分类广告征订电话:0551-62649617 62625568 地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

牛市股票配资

★为股民朋友提供融资炒股服务,时间灵活、费用低;
★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆,5万可以配25万;
★为有闲置资金的客户,提供高回报、零风险理财服务;
出电话:0551-65544354 15345693736
地址:合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

0.4 兑现垫还 元一时代 15155974598

100万公司6000元 注册代帐增资13003001688

抵押贷款 兑现垫还 15240030665

北二环0.4 兑现垫还 18326119137

蓝瑞投资

专业提供:股票、期货、合作配资
联系电话:13013098555 13866732611

0.5 兑现垫还 0.7 15155129058 18788877259

0.5 兑现垫还 点低 18205699570 南七明珠

0.5 兑现垫还 15665514216 黄潜文

0.4 兑现 15155194362 有积分

工商咨询 13856957129

家 教 13033087885

招聘 收费专员:3000元/月 客服经理:5000元/月 双休、办保险、年龄22-50岁,有经验者优先 13855115897 王经理

温馨提示:本版只提供广告信息,不作为法律纠纷的依据,敬请广大读者验证相关证明,加强自我保护意识,规避风险!

车辆贷款

不影响使用,欢迎同行合作月月返点
18788866650 62860197 城市华庭C座1708室

旺铺租让 酒店转让

茶楼急转 酒店转让
高档茶楼会所,精装老店320平米,租金低本人另有发展急转
13966713543

旺铺出租 厂房招租
市区太湖路省直家属区沿街门面房100m²; 市府广场花园街口门面房95m²,非诚勿扰
13966655544 13965039976

门面招租
霍山路农业大学北门(大学生公寓)七天连锁酒店楼下文都网吧有200-350m²(特别适合餐饮,门口可停车)15395076399程

出租·宾馆转让
安徽大市场路一至六楼1200m²转让适厨、酒店、餐饮娱乐KTV15375088888

房产借款 无抵押借款

酒店转让
财富广场对面2200m²,一二层餐饮,三四层宾馆整体或分开转让,前后大院有大型停车场15955152436

厂房招租
1.合裕路合钢内2200m²代行车
2.徽州大道与繁华大道交口550m²
13515669843

遗失声明
●单祥祥投保的皖DA1227号车商业险
●安徽益鑫商贸有限公司营业执照正本注
册号:34000000054009遗失,特此声明作废