

南京“粉丝”推崇巴菲特价值投资

# 10万炒成100万



市民老张十多年来一直盯着一只股票——友谊股份

制图 李荣荣



“股神”巴菲特的一举一动往往能成为投资市场的风向标,巴菲特执掌的投资旗舰伯克希尔·哈撒韦公司第二季度大幅增持强生、赛诺菲安万特、贝迪医疗等医药板块股票,同时减持了部分石油和银行等股票。那么在目前通胀预期较强的背景下,巴菲特的投资思路能给投资者带来哪些启迪?分析人士认为,现在增仓非周期性行业股票是不错的选择。而一直推崇巴菲特价值投资、盯着一只股票做将10多万炒成100多万的南京股民老张则认为,巴菲特增仓医药股没错,但在中国,消费股比医药股更好。

□快报记者 王海燕

## 巴菲特增持医药股

报告显示,第二季度伯克希尔公司的股票投资组合有了较大幅度的调整。继第一季度出售30%卡夫食品股票后,第二季度伯克希尔又减持了150万股,持股总量下降至1.05亿股,但仍为卡夫食品的第一大股东。

二季度伯克希尔还减持510万股康菲石油股份,此为连续第七次减持,持股量降至2910万股。巴菲特曾承认在2008年做出购买康菲石油的决定是个“失误”,当时油价和天然气价格正处于高位。此外,伯克希尔减持了100万股宝洁公司股票和19.9万股M&T银行股票。

与此相比,伯克希尔的“大动作”更主要体现在大手笔增持医药类股上。其中,最引人瞩目的就是对强生的增持。资料显示,截至6月30日,伯克希尔持有的强生股份从3月底时的2390万股增至4130万股。以8月16日的收盘价计算,伯克希尔的强生持股总市值达到24亿美元。

伯克希尔第二季度还增持法国最大制药企业赛诺菲安万特的股票4.1%,目前持有该公司

406万份美国存托凭证(ADR);买入14.58万股医疗设备制造商贝迪医疗的股票,目前持股量达190万股。

此外,第二季度伯克希尔在美国运通、可口可乐和富国银行的持股上没有出现变化,仍是上述三家公司的最大股东。这三家公司股价在二季度分别下跌3.8%、9%和18%。目前伯克希尔持仓量最大的美国股票仍是可口可乐,持股市值达到110亿美元。

## 非周期行业防御性强

“在全球经济复苏进入相对缓慢的过程中,消费、医药等品种的防御性较强,投资比较稳妥。”针对巴菲特的股票持仓变化,昨日南京证券研究所所长助理周旭称,可以看出一点投资规律,那就是在经济不是快速发展的时期,无论是普通股民还是巴菲特,都喜欢选择非周期性的行业股票。

周旭称,如果是在经济上升周期,那么就应该购买石油这类资源类股票,因为经济上升期,对石油的需求量肯定很大。而从现在全球经济形势来看,未来经济复苏相对缓慢,加上低碳经济发展,高耗能的消费肯定要减

少。因此,在经济发展放慢脚步的大环境下,应该选择与经济周期不太密切的行业,比如医药、消费、食品等行业。而与经济周期关系密切的行业,如银行、石油等应该减持。

“其实巴菲特的选择思路并不奇怪,A股市场现在也是医药股、消费股的投资在不断加大。近期这些板块的涨幅远远超过大盘。比如东阿阿胶、天士力、洋河股份、山西汾酒等个股都已经创了新高。”周旭称,随着中国城市老龄化不断发展,未来对医药的消费需求肯定越来越旺,中国会成为医药品消费很强烈的国家。

据了解,公募和私募基金近期纷纷瞄准医药行业,国内首只专注投资医药行业的公募基金——汇添富医药保健股基已获证监会批复。无独有偶,上海从容投资在6月底火速成立的A股第一只特定行业私募基金,其投资标的也是医药行业。汇添富医药保健基金拟任基金经理王栩表示,WIND数据显示,2005年初至2010年6月底,中证医药指数的累计收益率高达410.20%,而同期沪深300指数的收益率仅为160.80%。从发达国家经验来看,医药保健行业具有高技术、高成长、高收益等特点,长期进行医药股的投资可以带来可观的收益。破解基金同质化困局,我们专一“医药”,将采用自下而上的投资方法,精选医药保健行业的优质上市公司。在国内“医改”时代来临之际,将医药保健行业的高成长与巨大发展前景集聚在单只基金产品中,无疑是投资方向的巨大创新。

## 巴菲特南京“粉丝”

市民老张是十多年来一直

推崇巴菲特价值投资的南京股民,十多年来,他几乎就盯着一只股票投资,如今已经把10多万资金做成了100多万,而且这只股票现在已停牌重组,未来会增加多少倍收益还不知道。而老张吸收巴菲特投资精华后,认为在中国,长期投资消费行业的股票是最好的,比医药股还好。

“如果要长期投资一只股票,就一定要选择非周期性行业的股票,而且要买行业龙头股,最好盘子要小有发展前途。因为如果是周期性行业的股票,一旦碰上经济形势不好而大跌,股票有可能从100多元跌到几元钱,但是非周期性行业股票,即使下跌也不会跌太多。”股民老张称,普通市民都能感受到,无论经济好不好,日常消费总是少不了,不管什么时候超市生意总是很红火,每次买单都要排队。他从十多年前开始,就盯着一只友谊股份股票在投资,“就是认准了价值投资,我十多年来,无论熊市牛市,全是满仓操作这只股票,当然如果大熊市,我会先割掉一部分,低价再接回来,熊市把手上这只股票越做越多。”一共也就10多万的资金,因为坚持不断投资,手上股票做出了近8万股,市值达到了100多万。重组方案出来后,可能会赚更多。

“巴菲特手上的可口可乐这些股票是长年不动的,只有银行股、石油股是倒来倒去的,要找长期持有不动的股票不容易的,巴菲特炒了40年也就找到了3只长期不动的股票。”股民老张称,医药股也是非周期性行业,但是中国对药价管控很严,另外在新药品的研发上也存在不足,所以他认为在中国和消费股比,医药股还没有消费股有前途,当然要比周期性行业股票好。

## 最牛基金近两年赚40%

记者日前了解到,随着华安“寻找收益王”活动的陆续开展,目前收益排名榜单已新鲜出炉。排名榜首的“收益王”,是在近两年的牛熊转换中,依然实现了40%以上投资收益的陈先生,此成绩约为同期上证综指涨幅的3.4倍。排名第二、三的李先生、张小姐,投资收益也都超过同期上证综指涨幅的2.5倍。据了解,陈先生的投资操作就是这一原则的有效实践,分批入市,获利终结。陈先生在2009年5月至2010年4月期间获得了超额收益,主要就是因为提前做好趋势判断的基础上,进行了“指数基金+货币基金”的转换,将华安中国A份额转换为华安现金富利,最终实现获利终结。快报记者 王慧娟

## 最强债基一年赚13.60%

今年上半年债基发行高潮迭起,二季度新成立5只债基共募集107.221亿元,单只基金平均募集规模达21.44亿元,超过了14.61亿元的股基平均募集规模。而有史以来规模最大的债基工银瑞信双利以超140亿的首发规模掀起债基发行高潮。据银华证券基金研究中心统计,截至8月13日,目前在过去一年排名59只二级普通债基业绩第1的是国泰双利债券A基金,净值增长率高达13.60%并获得持续净申购。理财专家认为,今年下半年出现震荡市的可能性很大,加之下半年的物价水平在8月份之后有望回落,这种市场会适合债基利用股市和债市的反向运动做债债平衡配置,增强收益。全景

## 新股募资创出新高

7月下旬以来A股反弹力度加大,带动新基金发行回暖,8月18日结束发行的易方达消费行业基金募集金额近65亿元,创出近期新股募资新高。基金人士分析,易方达消费行业基金之所以能够突破当前股票型基金发行瓶颈,亦不为奇。易方达作为经营稳健、业绩稳定的大牌公司在市场中有良好口碑,受到投资者认同,并已形成其忠实的客户群体。而此次发行更时逢行情回暖,投资者信心逐步恢复之时,可谓得天时之先。消费行业前景更是受到市场普遍看好。在这次行情上涨中,消费板块成为领涨热点,7月以来(截至8月18日),中证主要消费和可选消费行业指数分别涨20.05%、22.95%,相对上证综指11.17%的涨幅表现出突出的超额收益,因此易方达消费行业基金受到广泛关注。记者了解到此次发行个人投资者参与度很高,占比高达99%以上,并且发行期每天都有3亿左右的认购量。快报记者 王慧娟

## 基金创新申报斩获首单

据悉,为了鼓励基金产品创新,监管部门于2009年以后陆续启动了5条产品审批通道,分别为QDII、股基、债基、创新类基金和专户“一对多”5类产品,允许基金公司同时上报这5类产品,以期降低产品创新成本并缩短审批时间。不过,在新政推出之后,基金业内并没有通过创新通道上报然后获批的先例。据悉,国内首只分级债基——富国汇利分级债基已获监管部门批准。这是自基金公司产品5条通道制启用以来,创新通道的第一个产品,或许意味着基金创新通道被正式激活。此次斩获首单的富国汇利在封闭设计中进一步引入了分级机制的一个创新债基品种,也是目前业内第一只封闭债基。快报记者 周宏 巩万龙

# 南京大学国际学院留学部招生说明会 大学外语部承办

网址: <http://www.njuic.cn>

说明会时间: 8月21日(本周六) 上午9:00-11:00 下午2:00-4:00

说明会地点: 南京大学北京西路新校门费彝民楼202室(HND中心、美英预科项目)、204室(澳洲科廷科技、麦考瑞大学项目)、南京大学鼓楼校区逸夫馆T1-817室(澳洲埃迪斯科文大学项目)

## 一、英国高等教育文凭(HND)中心项目 第6届招生

★英国高等教育文凭HND(3+1)本科班

★美国克拉克森大学 堪萨斯州立大学(2+2)本科班  
★澳洲埃迪斯科文大学(2+2)本科班  
★美国、英国大学(1+3或4)预科班  
★澳洲科廷科技、麦考瑞大学(1+3)本科班

报名电话: 400-666-7070 (025)83592063(澳洲本科) [www.njuhnd.com](http://www.njuhnd.com)

招生对象: 全日制高中生或同等学力者(包括艺术类考生)

报名时间: 即日起开始报名, 开课时间为2010年9月6日

英语预备课程: 8月份开课, 共两周60课时

## 二、澳洲埃迪斯科文大学(1+3)本科班 第8届招生

★护理学、营养学、工程类、大众传媒、会计、信息技术等

报名电话: (025) 83593532 83593197

[www.njuicu.com](http://www.njuicu.com)

报名地址:

1、南京大学北京西路新校门 新闻传播学院费彝民楼201室、301室

2、南京市汉口路22号南京大学 大学外语部逸夫馆804室、807室

## 三、日本追手门、北陆大学(1+4)和(2+2)本科班 第10届招生

★项目成熟, 已成功举办十年, 就业前景好。

★国际贸易、金融、市场营销、医药经营、观光、动漫等专业

报名电话: (025) 83685524 83596893

报名地址: 南京大学鼓楼校区教学楼503、505室

[www.njujlc.cn](http://www.njujlc.cn)



南京大学国际学院留学部

监督电话: 025-83592023

南京大学国际学院

网址: <http://jy.nju.edu.cn>