

巴菲特晒账本: 投资铁路赚大钱

股神坦言, 过去的成功在未来很难继续



资料图片



股神巴菲特的伯克希尔公司在2010年的收益并没有跑赢大市, 但是从1965年到2010年的年增长率依然是标准普尔500指数两倍还多。

近日, 巴菲特公布了一年一度给股东的信。每年这个时候金融界和媒体都在期待着巴菲特的这封信, 希望从中领略股神的投资理念和对美国经济的睿智判断。

9.4%的年增长率。伯克希尔的资产总值现在大约1500亿美元。巴菲特再次重申因其规模巨大, 伯克希尔过去的成功在未来很难继续。

对于未来的收益, 巴菲特希望只是平均比标准普尔指数略微高出几个百分点。“如果我们能成功做到这一点,” 巴菲特在信中说, “我们将会在未来几年里产生相对较好的收益, 而在市场走强时面临比较差的结果。”

投资伯灵顿赚大钱

伯克希尔公司2010年130亿美元的净收入很大程度上得益于收购伯灵顿铁路公司, 巴菲特显然对这笔交易非常满意。“这笔交易甚至比我预期的还要好。” 巴菲特在信中说。这笔263亿美元的巨额交易当时被认为是美国历史上最大的并购。

显然股神又赌赢了, 并且不在其后, 而是在一年之内。这些铁路资产在去年产生的运营收益为45亿美元, 净收益25亿美元。这使得伯克希尔的收益比上年增加了将近40%。而美国总统

奥巴马最近宣布的530亿美元的高铁发展计划, 对于铁路业的发展无疑起到了巨大的推动作用, 对于伯克希尔来说也应该是个利好消息。

巴菲特认为铁路运输比卡车更有效和环保。随着时间的推移, 美国货物运输会增加, 而伯灵顿无疑会从中获得巨大收益。

“铁路需要大规模的投资才会带来这种增长。” 巴菲特在信中写道, “没有人会比伯克希尔做更好的资金准备, 不管经济增长多么缓慢, 市场多么混乱, 我们的支票总是能兑现的。”

伯灵顿铁路公司并不是唯一产生巨大收益的资产。2010年美国股市大规模回升, 也使得伯克希尔所拥有的富国银行和可口可乐的股票都出现大幅增长, 其中可口可乐股份的价值已达130亿美元以上, 而富国银行也超过了110亿美元。来自制造业、服务业以及零售业的收益达到25亿美元以上, 是一年前的一倍以上。另外, 巴菲特最钟爱的保险业也为伯克希尔带来了52亿美元的收入。

接班人还在培养中

巴菲特已过80岁, 并且终于选定了他的接班人——名不见经传的基金经理托德·考布斯。四十岁的托德开始管理10亿到30亿美元的资产, 并且主要集中在股票投资, 但是也并不局限于此。巴菲特说如果遇到合适人选还会增加一个或者两个投资接班人。

巴菲特理想的接班人不仅要有极佳的投资纪录, 并且对于风险有敏锐的理解, 要能预测到一些没有发生的事情。这样的要求自然极高, 伯克希尔接班人的选择也是经年日久。

“但是当我查理(巴菲特的合伙人)遇到托德的时候, 我们知道找对了人。” 巴菲特在信中写着。

将来巴菲特和查理离开公司, 投资接班人将会按照CEO和董事会的要求来管理伯克希尔所有的资产。巴菲特希望未来的兼并交易中董事会能听取投资接班人的意见, 但是投资接班人不具有投票权。

《第一财经日报》

证监会严控QFII成交额 防止国际资金 借期指打压A股

“交易所已经开始跟踪国际资金借期指期货打压A股。”一位交易所内部人士告诉记者, 随着股指期货对境外机构投资者(QFII)开放, 国际资金借期指期货打压A股成为可能, 监管机构严控QFII借期指期货打压A股, 以及在海外设计衍生品进行对冲操作, 成为监管的重点。

那么, 核心的监管策略在哪儿? 关键在于《合格境外机构投资者参与股指期货交易指引》(征求意见稿)中的一条重要规定, “在任何交易日内, 合格投资者的股指期货成交金额(不包括平仓)不得超过其投资额度。”也就是, 换手率不能太高。”一位金融工程师进一步表示, 在现有的条文下, QFII已经足够实现套利和单边交易目的了。《证券市场周刊》

证监会: 5券商获准试点人民币 PE基金报道不实

针对昨日部分媒体关于“首批5家券商获准试点人民币PE基金”的报道, 证监会有关部门负责人澄清表示, 该报道属不实报道。

这位负责人称, 在证监会相关部门的行政许可事项中, 并无针对券商试点“PE基金”的审核, 甚至“PE基金”这种提法也并不准确。

快报记者 马婧好

被调研越多, 越能成为大牛股

两条主线是今年基金调研重点

上市公司2010年年报近期陆续披露, 其中颇有非凡牛股, 如精工科技、横店东磁、兔宝宝、江特电机等。这些上市公司年报显示, 去年他们被众多基金和研究员几乎踏遍了门槛。如全年涨幅高达166.7%的横店东磁, 2010年接待了24批次、近80名机构和个人投资者调研, 可谓门前车马络绎不绝。

“一家上市公司受到调研的次数与频率, 是其成为大牛股的重要条件。”一位基金研究员告诉记者, 无人问津往往难以成为市场热点。

华夏基金的动向

一些基金公司的投研人士格外关注上市公司年报中各基金调研情况, 特别是华夏基金的调研轨迹, 引起了他们的高度关注。

“华夏的业绩一直领先, 与他们庞大的投研团队有很大关系。华夏基金拥有一支超过150人的投研团队, 他们的关注面撒得很宽。”一位研究总监告诉记者。

从已经披露的上市公司年报公布的接受调研信息来看, 有39家上市公司明确列出了参与调研的基金名单, 其中有21家接受了华夏基金的调研。而从这21家公司的行业分布来看, 华夏基金的调研面十分广泛。

其中既有机械设备板块的江特电机、江钻股份、精工科技、秦川发展, 大消费概念下的酒鬼酒、华天酒店、西安饮食, 农业板块的圣农发展; 又有石油化学塑胶板块的大东南、红太阳, 金属非金属板块的罗普斯金、斯米克, 电子信息板块的华工科技、广联达、光讯科技, 房地产板块的广宇发展等多个行业下的多

只个股受到华夏基金关注。

重组概念股也受到华夏基金的关注。上市公司年报信息显示, 去年9月27日, 华夏基金参加了*ST张股的见面会, 谈话的内容就包括公司重大资产重组的进展情况等。年报同时显示, 华夏系三只基金在四季度大举建仓该股, 合计持有1782.85万股, 约占该股票流通盘的9.6%。

两条主线

基金投研人士认为, 今年应该更注重自下而上地调研和挖掘个股。不过, 去年的两条主线大消费和新兴产业, 似乎依然是他们今年的调研重点。

对此, 诺安灵活配置基金经理夏俊杰认为, 2010年的行情总体上可以概括为“站队行情”, 选对了板块往往就能获得不错的收益。不过, 2011年这种情况

或许会发生变化, 个股会出现分化。所以, 2011年自下而上的重要性将会更为突出。

目前来看, 大消费和新兴产业, 似乎依然是基金经理和研究员调研的重点。

“前段时间我们的研究员对高铁板块的上市公司进行了重点调研, 但是因为股价涨得太高了, 没敢买。最近比较关注的是消费和通讯行业, 这两块是近期的重点调研方向。”一位基金经理说, 虽然这段时间市场上都在提低估值的周期股, 但是要想获得高收益, 恐怕还得沿着去年的“消费+新兴产业”路线做调研。

另一位基金经理也透露, 近期调研重点还是在新兴产业板块。“物联网、智能电网、新能源, 这里面的公司我们会持续调研, 跟踪考察公司的业务发展情况。” 《中国证券报》

医药股再度被看好 新基金大举建仓

估值一度高企的医药股去年四季度以来遭遇公募基金大幅减持, 曾经备受“追捧”的医药板块则持续陷入调整态势。然而, 部分“跌出价值”的医药股却成为新基金眼中的香饽饽, 基于长期看好的逻辑, 部分新基金不惜逆势建仓, 重金买入。

从招商上证消费80基金最新发布的上市公告来看, 截至2月18日, 该基金前十大重仓股中包含了康美药业、恒瑞医药、哈药股份和上海医药等4只医药股。此外, 该基金前十大重仓股之一的重庆啤酒也涉及医药业务, 其研发的乙肝疫苗处于临床试验阶段。从深证成长40指数基金最新发布的上市公告来看, 截至2月16日, 该基金前十大重仓股中包括东阿阿胶、云南白药和华兰生物三只医药股。此外, 上市公司最新公布的年报显示, 现代制药、丽珠集团以及天药股份等3家医药公司去年四季度被基金大幅增持。快报记者 吴晓婧

2011年2月28日 沪深A股行情				代码				名称				收盘				涨跌(%)							
代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)				
600000	浦发银行	12.71	0.47	600001	宝钢股份	10.33	0.05	600002	万科A	17.05	0.05	600003	浦发银行	12.71	0.47	600004	上汽集团	16.25	0.21				
600005	浦发银行	12.71	0.47	600006	浦发银行	12.71	0.47	600007	浦发银行	12.71	0.47	600008	浦发银行	12.71	0.47	600009	浦发银行	12.71	0.47	600010	浦发银行	12.71	0.47
600011	浦发银行	12.71	0.47	600012	浦发银行	12.71	0.47	600013	浦发银行	12.71	0.47	600014	浦发银行	12.71	0.47	600015	浦发银行	12.71	0.47	600016	浦发银行	12.71	0.47
600017	浦发银行	12.71	0.47	600018	浦发银行	12.71	0.47	600019	浦发银行	12.71	0.47	600020	浦发银行	12.71	0.47	600021	浦发银行	12.71	0.47	600022	浦发银行	12.71	0.47
600023	浦发银行	12.71	0.47	600024	浦发银行	12.71	0.47	600025	浦发银行	12.71	0.47	600026	浦发银行	12.71	0.47	600027	浦发银行	12.71	0.47	600028	浦发银行	12.71	0.47
600029	浦发银行	12.71	0.47	600030	浦发银行	12.71	0.47	600031	浦发银行	12.71	0.47	600032	浦发银行	12.71	0.47	600033	浦发银行	12.71	0.47	600034	浦发银行	12.71	0.47
600035	浦发银行	12.71	0.47	600036	浦发银行	12.71	0.47	600037	浦发银行	12.71	0.47	600038	浦发银行	12.71	0.47	600039	浦发银行	12.71	0.47	600040	浦发银行	12.71	0.47
600041	浦发银行	12.71	0.47	600042	浦发银行	12.71	0.47	600043	浦发银行	12.71	0.47	600044	浦发银行	12.71	0.47	600045	浦发银行	12.71	0.47	600046	浦发银行	12.71	0.47
600047	浦发银行	12.71	0.47	600048	浦发银行	12.71	0.47	600049	浦发银行	12.71	0.47	600050	浦发银行	12.71	0.47	600051	浦发银行	12.71	0.47	600052	浦发银行	12.71	0.47
600053	浦发银行	12.71	0.47	600054	浦发银行	12.71	0.47	600055	浦发银行	12.71	0.47	600056	浦发银行	12.71	0.47	600057	浦发银行	12.71	0.47	600058	浦发银行	12.71	0.47
600059	浦发银行	12.71	0.47	600060	浦发银行	12.71	0.47	600061	浦发银行	12.71	0.47	600062	浦发银行	12.71	0.47	600063	浦发银行	12.71	0.47	600064	浦发银行	12.71	0.47
600065	浦发银行	12.71	0.47	600066	浦发银行	12.71	0.47	600067	浦发银行	12.71	0.47	600068	浦发银行	12.71	0.47	600069	浦发银行	12.71	0.47	600070	浦发银行	12.71	0.47
600071	浦发银行	12.71	0.47	600072	浦发银行	12.71	0.47	600073	浦发银行	12.71	0.47	600074	浦发银行	12.71	0.47	600075	浦发银行	12.71	0.47	600076	浦发银行	12.71	0.47
600077	浦发银行	12.71	0.47	600078	浦发银行	12.71	0.47	600079	浦发银行	12.71	0.47	600080	浦发银行	12.71	0.47	600081	浦发银行	12.71	0.47	600082	浦发银行	12.71	0.47
600083	浦发银行	12.71	0.47	600084	浦发银行	12.71	0.47	600085	浦发银行	12.71	0.47	600086	浦发银行	12.71	0.47	600087	浦发银行	12.71	0.47	600088	浦发银行	12.71	0.47
600089	浦发银行	12.71	0.47	600090	浦发银行	12.71	0.47	600091	浦发银行	12.71	0.47	600092	浦发银行	12.71	0.47	600093	浦发银行	12.71	0.47	600094	浦发银行	12.71	0.47
600095	浦发银行	12.71	0.47	600096	浦发银行	12.71	0.47	600097	浦发银行	12.71	0.47	600098	浦发银行	12.71	0.47	600099	浦发银行	12.71	0.47	600100	浦发银行	12.71	0.47