

第十四章

投资组合与长期配置

分散风险

平抑波动

动态平衡

- ◆ 避免单一公司或行业，可能因突发事件导致大幅亏损。
- ◆ 鸡蛋不要放在一个篮子里面

分散风险

平抑波动

动态平衡

- ◆ 板块轮动效应，不同行业的公司，股价波动节奏不一致。
- ◆ 股价波动正负抵消，账户保持平稳。
- ◆ 降低投资的心理压力，有利于长期持有，通过公司业绩获利。

分散风险

平抑波动

动态平衡

- ◆ 减仓估值过高的公司，加仓估值更合理的公司。
- ◆ 估值回归之后，重新平衡仓位。
- ◆ 额外赚取一些市场定价不合理的收益。

◆ 我选择公司的思路：

行业龙头

- ◆ 小公司可以自己开一家。
- ◆ 要买就买最好的公司。

能接触产品

- ◆ 能接触产品，才能分析核心竞争力。
- ◆ 世界最大的公司，产品都直接面向C端

风险偏好
低

- ◆ 行业龙头公司
- ◆ 红利类公司

风险偏好
中

- ◆ 行业龙头公司
- ◆ 成长型公司

风险偏好
高

- ◆ 创新型公司

06 建立自己的股票池，你的投资目标是什么？

投资入门学习分享 bilibili

资产保值

◆ 行业龙头公司

被动现金流

◆ 红利类公司

资产大幅增长

◆ 创新型公司



好公司

+

好价格

=

好股票

- ◆ 建立股票池，就是把好公司先选出来。
- ◆ 好价格需要等一个缘分。
- ◆ 只有“好公司” + “好价格”，才能等于“好股票”

08 持续建仓中，判断二级市场的**报价是否合理**



- ◆ 建立股票池，就是把好公司先选出来。
- ◆ 好价格需要等一个缘分。
- ◆ 只有“好公司” + “好价格”，才能等于“好股票”



普通股民

◆ 5~8

专注哥

◆ 8~15

职业哥

◆ 职业哥不需要建议



- ◆ 拥有股票（股份）本质上就是**拥有公司**的一部分所有权
- ◆ 投票权，分红权，剩余资产分配权，信息知情权

投资组合

=

集团公司

- ◆ 各个公司股票
- ◆ 股票对应业绩份额
- ◆ 股票分红

- ◆ 非全资子公司
- ◆ 公司业绩
- ◆ 公司分红

◆ 根据自己持有的股份数，可以按公司总股本，换算一下属于自己的业绩

美的集团

◆ **总股本，76.77亿**

◆ 业绩，4090亿

◆ 利润，385亿

◆ 净资产，2167亿

美的股票

✓ **股票数，1万股**

✓ 换算业绩，53.27万

✓ 换算利润，5万

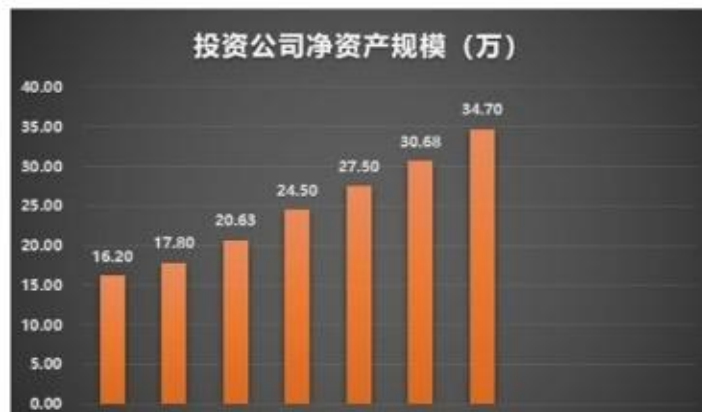
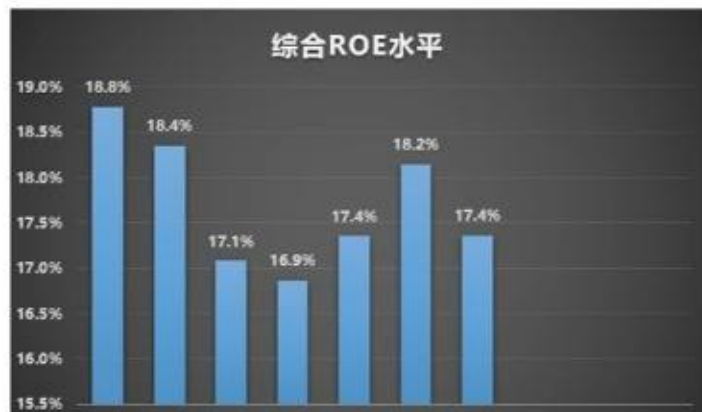
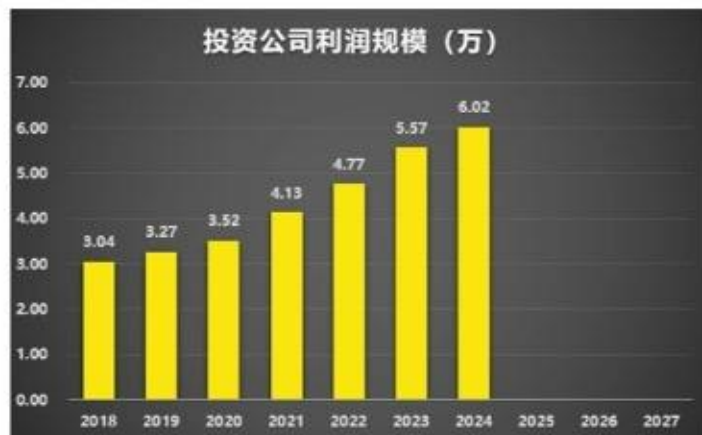
✓ 换算净资产，28.23万

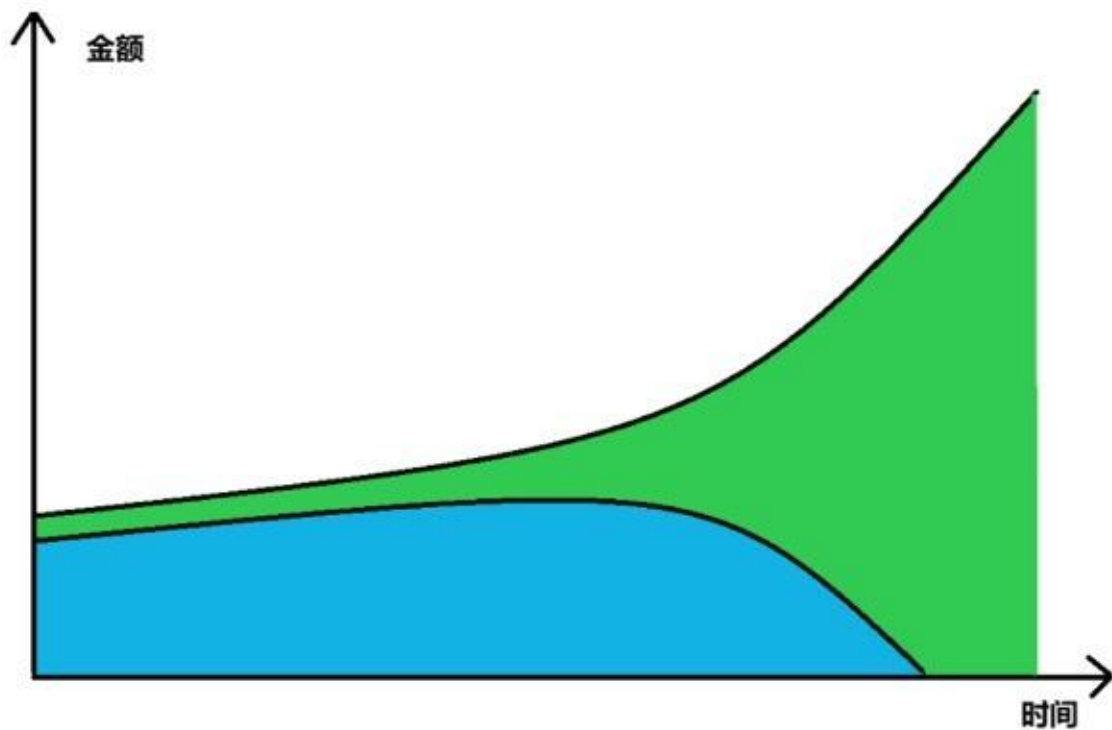
14 100万投资组合案例，能买到多大的生意

投资的学习与分享 bilibili

序号	公司业务	持有股份	当前价格	持有市值
1	白酒	100	1,428.66	142,866.00
2	牛奶	4,500	27.92	125,640.00
3	电池	500	240.26	120,130.00
4	水电站	4,000	30.40	121,600.00
5	化妆品	1,500	80.72	121,080.00
6	零售银行	2,700	45.99	124,173.00
7	家用电器	1,700	72.38	123,046.00
8	汽车玻璃	2,100	57.65	121,065.00

◆ 虚拟公司，2024年业绩为**35**万，净利润**6**万，净资产**34.7**万，分红**3.2**万。





资产性收入

劳务性收入

分散风险

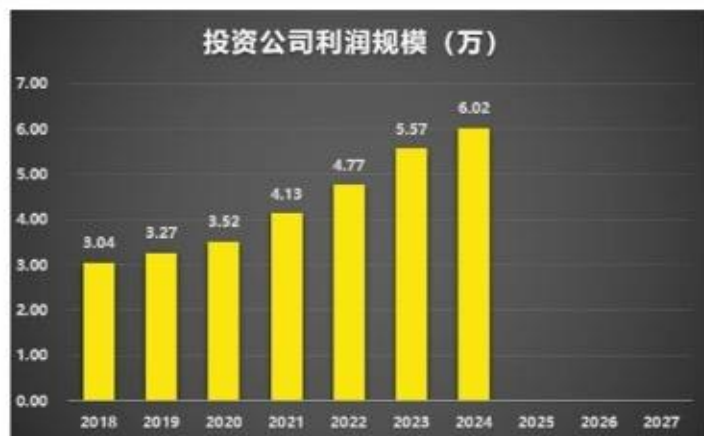
平抑波动

动态平衡

- ◆ 减仓估值过高的公司，加仓估值更合理的公司。
- ◆ 估值回归之后，重新平衡仓位。
- ◆ 额外赚取一些市场定价不合理的收益。

市盈率对比图





P, 计划

◆ 股票池

D, 执行

◆ 持续建仓

C, 检查

◆ 业绩评估

A, 调整

◆ 动态平衡