继续博“傻”还是价值投资

——对王亚伟关于长期价值投资论述的个人解读

□周爱宝

这个周末谁最睡不着觉呢?一是创业板的持有者,二是满仓股票者。

当前A股多空博弈剧烈。A股创造近两万亿的天量成交额之后,接下来的行情如何博弈?这个周末让人纠结的信息扑面而来。证监会集中部署12起异常交易类案件、核发中国核电等23家IPO批文、证券公司联手信托公司,通过恒生HOMS系统为客户配资加杠杆的行为,可能迎来有关方面的重拳治理。利好也有,证监会宣布开展内地与香港基金互认。

作为一个巴菲特的追随者,爱宝真是在股市上迷路了。看看那些坚持银行、券商等大盘蓝筹股的持有者,五个月过去了,熬得心焦。倒是那些不管股票基本面,只认题材和消息的赚得盆满钵满。这是怎么了?长篇微博上有一篇文章《王亚伟:我为何看好A股长期价值投资》,仔细阅读后,我发现这个题目是有问题的,事实上他表达的是,从理论上坚持长期价值投资没有错,但在中国投资这个理论基本是失效的。

所有的职业投资人都会说价值投资的好话。“2005年-2014年这十年,A股的年复合回报率达到惊人的22.7%,这个回报率也应该说可以和巴菲特看齐。”谁能坚持十年呢?爱宝认为,连他自己也不能吧!实际上是,机构告诉散户要价值投资,其实他们在波段操作,玩高抛低吸,板块轮作的游戏。

王亚伟是桃花源中人,他不能说长期价值投资的坏话。“价值投资那么好,大家感觉在A股是非主流,少数派?”毕竟他是一个有底线的职业基金经理,是在当下的中国投资界的翘楚,场面话要说,实事要办。当然,检验一个职业投资人的标准不管什么市场有业绩才行。上一拨牛市的时候,王亚伟们把基金投资带到前所未有的高度,让普通老百姓知道原来有基金这么回事。

谁也没有办法对抗市场,我们必须对王亚伟们理解。这一次他说了自己的无奈。“当前的对市场成熟度和投资者结构的问题。中国市场是个新兴的市场,那么新兴市场会有不断的新的投资者入市,新的投资者投资理念不是很成熟,可能是一种追涨杀跌,心理素质不具备。在散户化主导的市场,可能缺少长期投资者,而且会被炒作的资金利用。”

“即使是机构投资者,真正能够做到长期投资的也非常少。机构投资者不等于长期投资。我们知道,比如说,公募基金每年都考核。一方面他们是相对的排名,另一方面呢,在这种排名的压力下,很难做到耐心、长期。所以我觉得这些方面,机构投资者的行为非常有趣,很难长期价值主导。”

如果中国资本市场上有真正的长者(厚道人),就应该知无不言言无不尽。“上市公司层面,原来的股东治理结构并不是很完善。很多都是大股东独大,作为中小投资者,这是一个被动的投资。而在成熟的市场,投资者可以参与公司的治理,可以帮助企业完成价值回归。如果有些企业真的是在市场上被价值低估,那么存在被收购的可能,把管理层换掉,完成价值投资。所以说,价值陷阱比国外的更长,导致了价值投资难度更大一些。”

王亚伟说,从结果来看,长期投资能够在A股市场上得到较好的收益率,但是真正能够实施,能够赚到钱的投资者很少。但目前中国资本市场正在改变。

第一,市场监管力度不断加强。第二,注册制改革,第三,混合所有制改革推进上市公司治理结构完善。利用未公开信息的违法违规行为都会得到处罚,这样市场投机气氛得到抑制,弘扬了长期投资的理念。第四,企业经营受行政干预减少,鼓励兼并收购和资产重组,有效规避价值陷阱。第五,国际化程度加强,机构投资者更注重长期投资业绩。第六,避险工具的不断完善。

王亚伟最后的话是,“长期价值投资在A股发展前景良好,应用长期价值投资方法,可以在未来几年,充分地分享到中国牛市的成果。”爱宝是这样看待这句话的,目前是黎明(长期价值投资)前的黑暗(机构和散户疯狂的投机),现在仍然是博傻时期,牛短熊长的魔咒看不出打破的迹象,我们普通投资者仍要小心,要慎之又慎。要学会等待,等待监管层对不法机构投资者和坐庄者重拳打击,法规更加完善,执法力度更强,对害群之马露头就打,才能保护投资者的利益,中国资本市场才会有健康的未来!

宝眼看金融 Tel:13505416757 Email:abab669@sina.com

民生银行“舞动民生”社区舞蹈大赛海选在即

报名进入倒计时 欲“舞”从速

近日,记者从中国民生银行济南分行获悉,于4月份拉开帷幕的民生银行“舞动民生”社区舞蹈大赛目前已进入海选赛开展的倒计时阶段。如果您或您的身边还有钟情于社区舞的朋友,请火速转告,“舞动民生”参与名额已所剩不多,欲“舞”从速啦!

“舞动民生”社区舞蹈大赛是由中国民生银行济南分行为各路“舞林豪杰”量身打造的展示平台。本着“全民娱乐”的宗旨,自4月下旬开展报名工作以来,受到泉城百姓的广泛关注。参赛选手也多以舞蹈爱好者和追求健康生活的社区居民为主。由于本次比赛主要平台集中在各个社区,在贴近社区居民的同时,大赛还将通过参赛选手精彩的舞步将健康的生活理念和欢快的社区文化氛围广泛传播出去,带动更多的居民参与到健康有趣的社区生活当中。而参赛队伍则担当着每一个社区生活圈“形象大使”的职责。如果您也想通过这个平台展现自己,不妨抓住最后所剩无几的名额,踊跃的参与其中。

大赛相关负责人透露,截至目前,济南市区内报名队伍已接近三百支,各支行所剩参赛名额已为数不多。在有限的时间内,民生银行济南分行在济南市区内各支行网点将继续接受广大社区舞蹈爱好者报名参与,并在海选赛的举办过程中,邀请舞蹈专业人士为您完善舞步。

另外,上述人士透露,在欢乐有序的比赛过程中,或还将有泉城社区舞蹈界“高手”“踢场”与参赛队伍一决高下。

据了解,本次大赛在赛程设置上,分为海选赛、片区决赛以及总结赛三个部分。目前,即将进行的海选赛正在紧张有序的筹备之中。各路“舞林豪杰”将首先在海选赛中亮相并一决高下,在公平、公正、公开的比赛中,参赛队伍将以实力为自己赢得荣誉,一路“过关斩将”问鼎冠军。参赛的队伍如果在晋级赛中晋级将获得丰厚的晋级礼品,进入决赛更可拿到大奖,获得冠军的队伍额外还可获得深圳卡迪鲁科技有限公司提供的卡迪鲁智护博士定位手表一份!

在此,赛事组委会再次提醒广大舞蹈爱好者,如果您已做好参赛准备,只需就近前往社区周围的民生银行社区或支行网点,均可在工作人员指导下填写参赛报名表!也可电话预约报名。

需要了解的是,本次社区舞蹈大赛仅限以团体形式参赛,每支队伍最低不可低于五人,人数上限为20人,只要您心系舞蹈、热爱舞蹈,年龄性别一概不限!

大赛详情请垂询民生银行市区内各支行网点。

(财金记者 王小平)

财雨网荣膺“最具信赖的互联网金融机构”称号

近日,开发运营财雨网(www.caiyuweb.com)的雨讯金融信息服务(上海)有限公司正式成为中国互联网金融行业协会会员单位,并被中国互联网金融行业协会授予“最具信赖的互联网金融机构”荣誉称号。

据悉,中国互联网金融行业协会举办了“第三批中国互联网金融行业协会会员集中学习互联网金融的创新应用及风险防范”暨“中国互联网金融与产业升级领袖人才培养计划(高级)”讲座,雨讯金融信息服务(上海)有限公司以创新的商业模式、规范的企业管理、成熟的风控体系以及严谨的自律,从协会1000多家会员单位中脱颖而出,获得国内行业权威机构认可,被中国互联网金融行业协会授予“最具信赖的互联网金融机构”荣誉称号。这标志着财雨网的规范性、惠普性及安全性已得到中国互联网金融行业协会的充分认可。

中国互联网金融行业协会成立于2013年11月,是全国从事互联网金融行业的企业、实体企业、社会团体和个人自愿组成的全国性、综合性、非营利性的民间社会团体。目前已成为互联网金融行业的权威智库,是国内影响力最广、规模最大的互联网金融行业组织之一。

雨讯金融信息服务(上海)有限公司注册资金一亿元,财雨网是其开发运营的P2P平台,投资门槛仅为100元。公司以成为最受尊重的互联网金融公众公司为愿景,以做个人金融资产配置管家,让互联网金融普惠大众为使命,努力为个人或中小微企业提供成本合理、快捷的融资新渠道,努力为广大投资人提供收益理想、安全透明、流转便捷的创新型线上投资理财服务。

健康的人文、健康的追求、健康的行动,是财雨网的核心价值观。财雨网负责人表示,财雨网正式成为中国互联网金融行业协会会员,加强了行业联系和融合,可以更好地整合业内优秀资源,促进平台成长;另一方面,财雨网也将进一步提升服务水平,力求能够全方位、有效地为全社会所有阶层和群体提供适当的金融产品和服务,尤其是为社会的弱势群体(如农村居民、城市低收入群体、小微企业等)提供平等享受金融服务的权利和机会,通过新技术和新渠道的应用,降低金融产品和服务的成本,开发新的风险管控手段,着力促进普惠金融的实现。

官方网址:www.caiyuweb.com
QQ交流群:211633601
电话:400-060-5317
地址:山东省济南市经十东路9777号鲁商国奥城3号楼9F

新华保险打造首家五星级体验式柜面

面对全新的市场环境,新华保险秉承着“以客户为中心”的经营理念,致力于不断提升客户服务体验,稳步搭建起与客户“相识、相知、相信、相依”的四相关系,将客户体验放到公司经营最重要、最核心、最命脉的位置,而随着其近日首家“五星级体验式柜面”在郑州的亮相,新华保险的客户服务也升级到了全新的体验时代。

创新科技呈现智慧服务

体验式柜面顺应了当前各种智能科技应用的大潮,透过智能技术手段,来满足业务办理的需求,让顾客能够体验到更便捷的服务。“互动触摸屏”是帮助客户了解公司、产品、服务等信息的互动窗口。“自助服务”能够让客户在这里使用移动PAD、电脑以及自己的手机终端,通过“掌上新华”手机APP或者网站页面,自助完成一系列柜面业务的办理,同时配有客户经理,为客户随时进行自助业务办理指导。“互动体验”创新整合了微信、APP、网站、短信、电邮五大E化平台,客户可以通过这些平台进行文字、语音,甚至视频与95567服务人员远程实时互动解决问题,畅享“随身服务”。“休闲娱乐区”为客户提供了一个休闲放松的舒适空间。由九块大屏组成的超大屏幕,除了播放时尚节目、热门动漫及经典大片外,还有各类资讯帮助客户获取保险知识,提高保障意识。新柜面还配备了“智能一体机”,这个“身材小”却拥有“大功能”的一体机取代了原先柜台上近十种作业设备。作为体验式服务柜台上的一大亮点,这款业内集成功能最多、服务效率最高的智能设备,使得客户办理业务的速度提升了20%。

专注寿险,乐享健康

新华保险专注于寿险业务,为客户提供全生命周期的保险保障服务。为了让客户随时掌握自身的健康状况,五星级柜面的健康服务区还配备了新华专业医师和电子血压仪、体脂分析仪、身高体重测量仪等最新专业设备,为客户现场测量各项健康指标并即时输出结果,便于即时掌控健康指数,为自己的健康护航。

新华保险始终探索以科技创新丰富客户服务手段,目前可以通过网站、掌上新华、E保通、CRM、邮件、短信、微信七大E化服务手段实现与客户的互动。然而无论线上的客服多么完善,作为实体柜面的体验都是无法代替的——除了办理业务,客户在柜面也能够获得社交和情感体验。首家五星级体验式柜面是新华保险在互联网大数据时代以客为尊、关注客户体验的最好印证,更是新华柜面由传统服务向智能体验服务的华丽转身。未来,新华保险将计划在5年内完成重点省会城市“五星级体验式柜面”的铺设推广,让五星级体验式服务惠及更多客户。

山东版商业车险新费率下月施行

优质车主将享受更多优惠

日前,记者从山东保监局获悉,自6月1日起,山东地区将废除旧车险费率,正式实行新商业车险费率。相较旧费率,新的商业车险费率为车主带来诸多利好,高保低赔、无责不赔等不合理的条款将成为历史,车险保费还将与车主驾驶技术和车型紧密挂钩,优质车主将获得更多优惠。

消费者受保障范围更广

记者拿到的山东保监局相关材料显示,商业车险新费率条款更加科学合理。新费率实行后,车损险保险金额将根据投保时车辆实际价值确定,而不是之前的新车旧车都按照新车购置价计算。从这一方面来说,有效避免了多年来饱受诟病的“高保低赔”问题。

保障范围更广,车辆未上牌情况下出险、车上货物或者人员意外撞击导致车损,遭遇冰雹等自然灾害的均可获赔,第三者是家庭成员的也可在三责险项下赔付。

索赔方式更明确,车辆受损后车主既可以向责任方索赔,也可以向责任方保险公司索赔,还可以向自己的保险公司申请先行赔付并授权公司向责任方追偿,“无责免赔”将成为历史。

优质车主将获更多优惠

本次改革,消费者最为关注的无疑还是车险保费的变化。而这次改革中,保费的制定将更为弹性。相较之前,车主驾驶的质量高低将拉大车险保费的差距。

据介绍,新车险费率改革加大了保费构成中人和车的因素。改革后车辆近3年来的出险情况将成为影响保费的重要因素,车辆出险次数越少,享受的保费优惠也就越多,如连续3年未出险的车辆,改革后将可享受无赔款优待系数的最低折扣0.6;相应出险次数多的车辆,保费将会有较大幅度上升,甚至可能会被保险公司拒之门外。

此外,车型系数将为消费者购车提供重要参考。改革后车型也将成为影响保费的重要因素,对于出险率低、安全状况好、维修成本低的车型,同等条件下,其对应的保费也会更低;反之,出现率高、安全状况差、维修成本高的车型,在同等条件下,保费会增加。

(财金记者 季静静)