

## 百姓点题·记者调查

面对纷繁的投资市场,如何保住“钱袋子”、让辛苦积累的资产保值增值成了当前热点话题。4月5日本报刊发的《舟山住户存款已接近2000亿元,民间“活钱”四处寻找投资渠道……》一文引起读者不少反响。近日,记者采访了岛城资深理财投资人士,分享他们的理财之道,希望能给你带来有用的建议。

有人买“茅台”、有人长线持有银行股、有人做LOF基金套利

# 投资理财如何持久实现稳定收益

## 听听三位舟山人的“耐心资本”故事

□记者 裴驰宇

“这几年,大盘指数上上落落,总的来说钞票很难赚。市场热点倒是经常有,比如新能源、人工智能、重组股……但一个浪头打过来,又都还给了市场。现在我也明白了,还是稳当一点,不要太追逐市场热点,做些稳健投资,赚来钞票及时取出消费,改善生活。”上周,上世纪九十年代初入市的资深投资者、市民包刚裕这么对记者说。

在经历了多轮市场沉浮之后,舟山市民发现,真正实现资产稳定保值增值的,是那些信守价值投资、做“耐心资本”的人群。

### 买茅台酒,也买茅台股票,他十年赚了十倍多

在中昌国际大厦一间敞亮的办公室里,投资者吴先生展示了摆满两面墙的各款茅台酒,地上还堆着成箱的茅台酒。一边,并排放着三台一体机电脑。

吴先生是舟山的一名职业投资人,打理一个“东哥新财经”的自媒体账号,曾经作为贵州茅台流通股东代表,接受过央视财经的采访。

“央视财经2017年来采访我时,办公地点在舟山科学城,那时我买了很多茅台酒。当年买的时候就八百来块钱一瓶,现在大多数卖掉了,就剩了这些,在这里放着。买酒的同时,我也买茅台股票。”吴先生说。

“现在这股票市场,老百姓亏损的居多。但市场还是潜藏些机会的,就是需要更加专业的视角。我最引以为豪的,还是在茅台上的投资。2017年,我们当时联合了全国100多个茅台的中小股东,给企业提了一份联署的建议书,这在全中国影响非常大。当时就提出要加强‘市值管理’,这在八九年前是相当超前的。其实,做股票不是投机行为,它确实是一项投资。你要有一种利他的心态,以专业的态度、以股东的身份,监督这些大企业,并和企业一起成长。”

吴先生讲述了他深度投资贵州茅台的过程。

大学读的是财务专业,一上来就看企业的财务报表,学财务的人风险意识相对也比较强,这给了吴先生很大的先天优势。2006年,贵州茅台股票只有几十块钱,不过吴先生这一轮并没有赚到多少钱,因为当时不清楚股价和公司业绩、牛市周期之间的逻辑关系,股票“捂”不住。

“但我有个好处。从一开始做投资,每一次都是在低点进去。2006年,我进市场时,大盘是1400点。我一直奉行市场低的时候、别人都不做的时候,你要去弄;别人都说好的时候,也不一定就是好,要能退得出来。”吴先生说,关于这点认识,我是根深蒂固的。因为人本性是贪婪的,市场热闹的时候,要谨慎,要减仓。

吴先生真正重仓茅台,是从2015年的股灾之后开始的。那个时候,茅台迎来了“黄金5年”。股价从200元左右涨到2600元,这一拨,他是完完整整“吃牢拿牢”,赚了10到15倍。

他坚定投资贵州茅台的逻辑,基于当时的“供给侧改革”,加上消费要起来,包括高端消费也起来了,“从2008年到2015年,茅台一直是资本市场的配角。因为2014、2015年那一拨,主要涨了科创板。在2015年中的股灾之后,整个市场达成共识,要以蓝筹为主。”就是在那5年,吴先生牢牢抓住了以茅台为代表的高端白酒板块,保持重仓,赚到了不菲的收益。

到现在,吴先生手里还有少许茅台仓位,等待下一个周期。

“我肯定是茅台的永久股东了。从2014年一直拿到现在,11年时间,没有间断过,只是仓位有多有少、有增有减。”吴先生说。

因为是贵州茅台的长期股东,2021年,他还行使了一回股东的权力,与上百位流通股股东一起,否决了贵州茅台未经股东大会授权搞捐赠的提案。他说:“茅台中小股东赞成并支持茅台合理的慈善行为,反对的是管理层漠视法律,突破底线的随意捐赠。”

“做专业的投资人是相当不容易的,需要足够的定力。”吴先生强调。

### 买银行股,让当年坐在证券公司长板凳上的他,年年有“斩获”

上世纪九十年代初,华宝证券在定海解放西路开了我市第一家证券营业部,那时叫“舟信证券”。在定海一家单位干财务工作的苏先生,成了舟山第一代股民。当时买股票,还是一项寂寞的事业。在解放西路那幢贴着白色瓷砖大楼的一楼大厅,苏先生经常与股友挤在长板凳上,看着“大屁股”电脑屏幕里红红绿绿的股票闪动。

30多年过去了,苏先生的工作岗位从财务科换到保卫科,但他的股民身份没有变。在股海沉浮这么多年,苏先生重要心得是:要做价值投资,不要盲目追逐热点。

“以前一日到头奔进奔出,到头来还是竹篮打水一场空。后来,我发现银行股蛮好,四大银行虽然股性不活,像乌龟爬一样,但抗跌性强。每年分分红,就能跑赢银行利息。今年,工农中建四大行都创了历史新高,一直捂到现在,利润也蛮好看哦。”苏先生说。

长期坚守银行股,还有一个好处是“市值打新”。银行股的市值稳定向上,靠着这些银行股基本盘,苏先生经常记得打新股,中了新股及时兑现,也成了一项稳定收益。好过每天博“短差”,一不小心就被市场“咬”一口。

苏先生发现港股中的银行股更便宜。“在香港上市的银行股,只有招商银行H股比A股贵。其他大多数银行股只有A股的一半左右价钱。同样一种银行股,分红是一样的,那我还是买港股实惠。”苏先生利用港股通,购进港股中的银行股,坐收稳定收益。

对苏先生的投资模式,同是舟山“第一代股民”的包刚裕也比较认同。他表示,这几年,A股庄家手法比较凶悍,题材股、绩差股,什么都炒。回过头来,银行股创了历史新高,大家发现还是稳健的价值投资来得对头,“分散风险,不要让炒股影响自己的生活品质。”

### 命运的齿轮随着股市转动,她成了LOF基金套利的“熟练工”

程女士是本市金融系统的一名老员工。身处金融一线,对资本市场的变化相对敏感。可以说,她的“命运齿轮”跟随着股市在转动,“作为一个普通人,要在股市中赚钱还是蛮难的。”不过,从去年开始,程女士摸索出了一种在股市中稳定赢利的模式,那就是LOF基金套利,她也成了本地券商口中的基金套利“熟练工”。

LOF基金,即上市型开放式基金,指发行后既可以在场外(如基金公司、银行、第三方平台)按净值申购赎回,又能在证券交易所(场内)像股票一样买卖的基金。LOF基金套利,是指利用其在场内(交易所)和场外(基金公司)交易价格差异,通过低买高卖赚取价差的行为。陈女士因长期在金融系统工作,知道LOF基金经常会出现稍纵即逝的套利机会,利用多个基金账户,赚取相对稳定的收益。

“网上有LOF基金套利的教程,有专门的微信群,提示什么时候瞄准什么基金。如果你开的账户多,赚得好的话,一个月也有数千元收益。”程女士说。

LOF基金套利,主要做的功课是需要开通“拖拉机账户”,在券商APP通过“一拖六”,把股东号增加到6个。接下来,是筛选套利标的,根据微信群里提示,申购指定基金,每个账户输入100元(限购标准),勾选全部6个账户,总申购600元。待两三天后基金到账后迅速抛出。如果申购600元,溢费率8%,扣除手续费,净收益约48元。

虽然赢利微薄,但“蚊子大腿也是肉”,架不住多账户每天频繁操作,积少成多,弄得好的话,一个月也有不错的收益。

“LOF基金套利,好在投入成本低。当然并非绝对无风险,需要关注市场流动性、基金波动性及手续费率变化。若价差过小或交易成本过高,可能无法获利甚至亏损。”程女士说。

LOF基金套利,跟“打新债”(申购新发行的可转债)一样,属于工薪阶层可以灵活掌握、风险相对低的赢利模式。这种模式,同样需要长期蹲守,需要耐心。

去年以来,中央提出了“壮大耐心资本”的概念。耐心资本,是指能够承受短期市场波动、追求长期稳健回报的资本,与短期投机资本相对。壮大“耐心资本”,才能锻造资本市场的“工匠精神”。

这么多年资本市场的风风雨雨过来,舟山的广大工薪投资者逐渐领会到,理性看待短期市场波动,以相当的定力,在这个市场当“耐心资本”,方能更好地分享经济发展的成果。