

理财与投资by小飞象

笔记本： 2021

创建时间： 2021/2/25 19:14

更新时间： 2021/3/6 19:44

作者： 1016876779@qq.com

前言

理财与投资

(公众号“惊云小屋”版权所有，微信：jingyun145145，微博：惊云stardew)

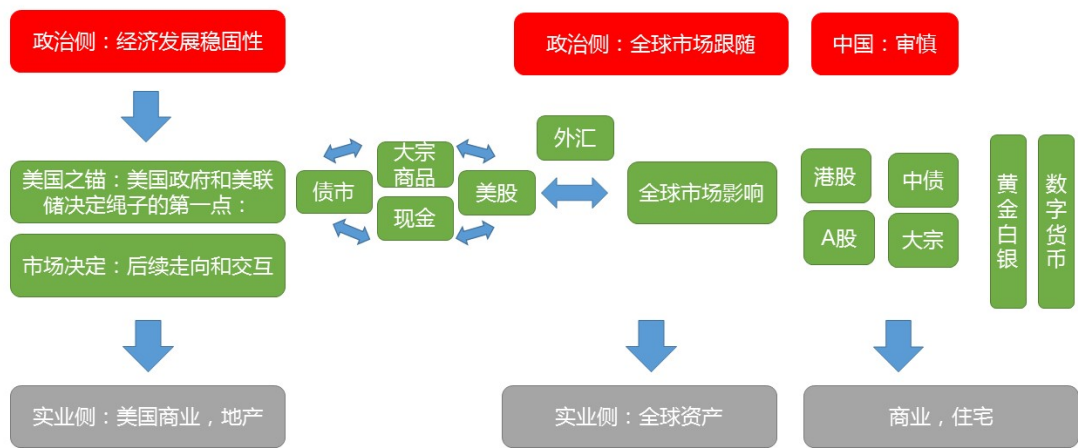
免责声明

- 1 请将本课程与那些所谓的垃圾理财投资课区分开（譬如X投学堂，微博上荐股大忽悠，XX短线炒股大师等等）。
- 2 本课程内不涉及任何推荐股票，债券，大宗商品行为，也决不做所谓拉群炒股等事。也不要问我任何具体股票名称如何如何。
- 3 投资有风险，高收益意味着高风险，本课程仅提供理财投资观念，绝不构成任何理财投资建议，请根据自己的能力范围进行投资，盈亏自负。
- 4 本课程不涉及任何我已有仓位和投资组合，不利用群体性行为进行市场影响。
- 5 本课程内容与我学校和学校教授无关。

惊云2021/03 公众号：惊云小屋 微博：惊云Stardew 微信：jingyun145145

版权所有：公众号“惊云小屋”禁止任何形式商业化。
本课程委托“维权骑士”负责全部法律事宜。

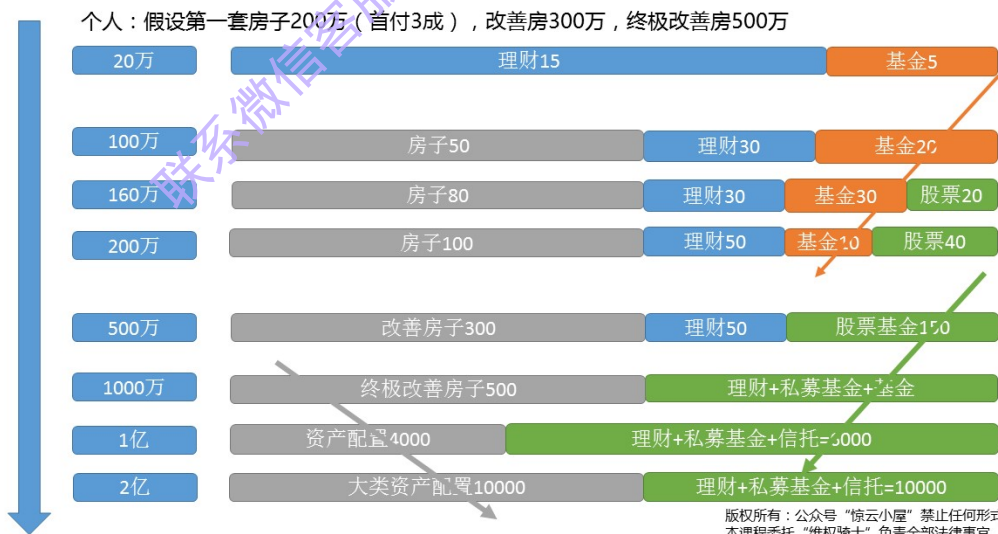
投资运转大致逻辑



版权所有：公众号“惊云小屋” 禁止任何形式商业化。
本课程委托“维权骑士” 负责全部法律事宜。

1. **美国**，布雷斯顿森林体系，通过绳子的第一点（美元指数or十年期国债），走向由市场决定。实业侧，主要是美国的商业和地产。经济周期：美林时钟。比如：美国决定十年期国债起点，债市、大宗商品、股票、现金互相影响，全球市场跟随着美国走，经济侧由于国与国之间的转化，受外汇影响其波动性，对应的实业侧是全球的资产。到了中国这边，如图所示。

理财与投资



版权所有：公众号“惊云小屋” 禁止任何形式商业化。
本课程委托“维权骑士” 负责全部法律事宜。

1. 希望大家能主业和投资一起飞。
- 当年有20万的时候，理财多一点，基金少一点，攒够60万的时候，可以开始资产化了。

- 当你钱慢慢多了的时候，除了首付，在银行贷的款也是你的资产，银行在帮你抵御通货膨胀。
 - 类似这个路径，资产化（房子）都占一半，后面的换房子等等，越往后，股票和基金的比例应该更大一点。
 - 随着你1、2个亿的时候，这个时候在实业侧的投资，除了房子外，可以投资一些商铺、shopping mall、滑雪场等等，这个时候就不局限于股票、基金等，可以放在一些好的私募如高领、高毅等。
2. 只有开始资产化的时候，才可以去在股市里加杠杆。

投资笼统大思维

理财与投资的几点笼统思维

（公众号“惊云小屋”版权所有，微信：jingyun145145，微博：惊云stardew）

预期性：不要活在当下，更不要看的太远。

组合性：钱越多，组合越大，边际越低，玩法不同

差异性：普通人的钱来自于少数机会，而不是滚动

杠杆性：想发大财只能拼，别无他法，但个人不要做空。

资产化：上船航行，不要和社会浪潮抗衡

认知力：投资就是你对社会认知能力的变现。

版权所有：公众号“惊云小屋”禁止任何形式商业化。
本课程委托“维权骑士”负责全部法律事宜。

1. **预期性**：一定要看未来，但不能看的太远。比如疫情，美股大放水，可以想到几万亿在市场里砸，可以去搞美股，但也不能看的太远，看到放水后的缩水。比如自动驾驶：特斯拉、数字货币、黄金等，都有预期性，既不能看的太近，也不能看的太远。
2. **组合性（portfolio）**：比如有一个股票，你知道未来会赚一倍（100再赚100），另外一只股票100可以赚80，分散投资往往赚的更多，不要把鸡蛋放在一个篮子里。比如公募基金玩法，单只股票不能超过10%。比如对冲基金，股和债的组合。当越往上走，组合性越多。
3. **差异性**：对于巴菲特来说，资金很大，滚动着来，就能稳坐行业第一，普通人发大财的机会都是少数机会，绝对不是来自每年15%的机会滚着来。
4. **杠杆性**：普通人，想赚1个亿，比如房子，你不去抵押贷款等等，是不能发大财的。但同时，加杠杆，也意味着大风险，大风险就是高收益。但是个人不要想着做空加杠杆，做空和做多的逻辑完全是不一样的。
5. **资产化**：对普通人来说，也要上船航行，资产化是投资的第一步。
6. **认知力**：投资是认知能力的变现。今年赶紧买房吧。社会行情好的时候，你能赚贝塔的钱，但当你不具备阿尔法的能力，今年还是比较困难的。

基金

基金

(公众号“惊云小屋” 版权所有，微信：jingyun145145，微博:惊云stardew)

关于分类：坚持ETF自己做主，主动型基金获取高额收益，被动基金补充or

关于基金判定：六大要素。主看回撤和calmar，次看规模与激励，再看产品分布和历史业绩

关于定投：市场情绪，坚持定投，但不要全部放到一个篮子里。

关于实操：平台，费率，持仓查询，回撤查询，节奏

版权所有，公众号“惊云小屋” 禁止任何形式商业化。
本课程委托“维权骑士” 负责全部法律事宜。

1. **分类**：货币型、债券型、混合型、指数型等等。ETF等各种开放型指数基金，可以做网格，场内交易，费用低，云大个人比较推崇ETF。
2. **基金判定**：
 - 不要只看1年的收益，少醒、张坤等，年化回报都是超过15%的，看市场不好的时候，基金的回撤怎么样，回撤很重要。
 - 看calmar，回撤收益率=净值涨幅/（最高点-最低点的最大回撤），calmar值大于1的就不错了。
 - 规模与激励：规模越大越不好做，所有很多基金会控制规模。激励：比如易方达对基金经理的激励很好，不仅是公募，很多私募也可以放。
 - 产品分布性：如果一个机构，每次都是靠一个产品是不太好的，一个公司有4-5个产品是比较好的。2021更建议新能源、光伏、军工等，金融地产农业云大不是很建议。
 - 定投：定投超过半年，你的投资观念能慢慢起来。根据行为经济学等。不要去银行去买基金，费率是比较高的。

股票

1. 美林时钟：边际弹性比较好。
2. A股对股票的投资，如果有助于自己主业，有助于对行业的理解，不要在股市花太多时间，往往很多韭菜就是这样的人。在上行时期，股和债多配一点，熊市里，配一点股票，把这个周期抓住了就很厉害了。
3. 对主题的选择，比如去年各种茅，消费等。
4. 更难的是对行业的选择。再往后，对个股的选择，业内很多人士，很难做到这一点。

5. 投资领域，没有一条金律。

股票（公众号“惊云小屋”版权所有，微信：jingyun145145，微博：惊云stardew）

A股	美股	港股
1 经济红利，白马为主	1 科技红利，赌大杠杆	1 溢价红利，赌大公司
2 长时间吃红利企业	2 长时间押注单个赛道	2 长时间押注几个赛道
3 短线操作吃中小企业	3 短线操作尝试期权	3 不要港股衍生品
4 分散化，持仓组合	4 持仓集中	4 持仓稍微分散
5 看护城河，不看周期股	5 不看白马股，只看题材	5 看公司，不看题材
6 看财务基本面，不看细节	6 看财务基本面和细节	6 看财务基本面，不看细节
7 避开炒作股	7 拥抱炒作股	7 避开老千股
8 ETF操作	8 注意费率，庄家打新	8 选择性打新

版权所有：公众号“惊云小屋”禁止任何形式商业化。
本课程委托“维权骑士”负责全部法律事宜。

6. A股：A股吃的是经济红利，所以在A股要买大白马。还有一个趋势是新经济，从新经济崛起后的大白马，即使中途买进，就够赚了。不可能吃到所有新白马的机会。

- 买长时间吃红利的企业，消费、医疗等，肯定还会吃到5-10年的红利。
- 中小企业，玩短线。
- 分散化，持仓组合起来
- 财务报表，不要看细节，看利润、资产负债表、现金流量表。商誉、资产减值、融资租赁、并购是很容易美化的，看财务基本面，看现金流，利润（主营利润、成本）等。
- 在中国赌周期股是很难的，因为A股还有很多政治的因素，看护城河高的公司。
- ETF操作。金融ETF医药ETF等。券商和芯片股都慢慢变成周期股了。

7. 美股：

- 美股吃的是科技红利，美国大白马（可口可乐、银行、房地美等）就是浪费钱。就是赌科技红利，赌大杠杆。
- 如果看中哪个赛道，在科技红利里赌一个大市场里。比如新能源，跌了就买跌了就买。比如百度的自动驾驶（就是抄的苹果的自动驾驶）。
- 短线，在美股可以玩期权。
- 持仓要集中一些，不要太大的portfolio。
- 不要看白马股，是给美国的大基金用的，给养老基金垫底用的。避开白马股。
- 美股的财务还是很值得看的，比A股的财报值得看，会更细一点，把投资赛道前几名公司的财报细看一下。
- 炒作股，比如最近的第九城市，中国的中概股，一下涨了10倍，包括之前的新能源三兄弟。美股做炒作股，往往是有很大的价值的。

8. 港股

- 在A股上不了市的，会选择在港股上市，买这些溢价股。在香港，避开那些很便宜的股票，是很容易做局的。
- A股的海天味业，对应的港股的颐海国际，押注几个赛道。

- 在港股，不要碰衍生品，牛熊证、涡轮和美股计算不一样，波动率在港股不是很透明，很多都是券商来操盘的。
- 持仓稍微分散一点，介于A股和美股之间。
- 在港股看公司，题材往往很分散，买那几个好公司，**包括这波中概股回港股上市**，包括拼多多百度B站都可以去跟踪。
- 港股大公司的财务报表，都要仔细看。比如腾讯，可以从财报看到游戏占比占低等等，可以看到产业互联网的提升。
- 港股打新

联系微信客服1225791460 领取配套福利课程