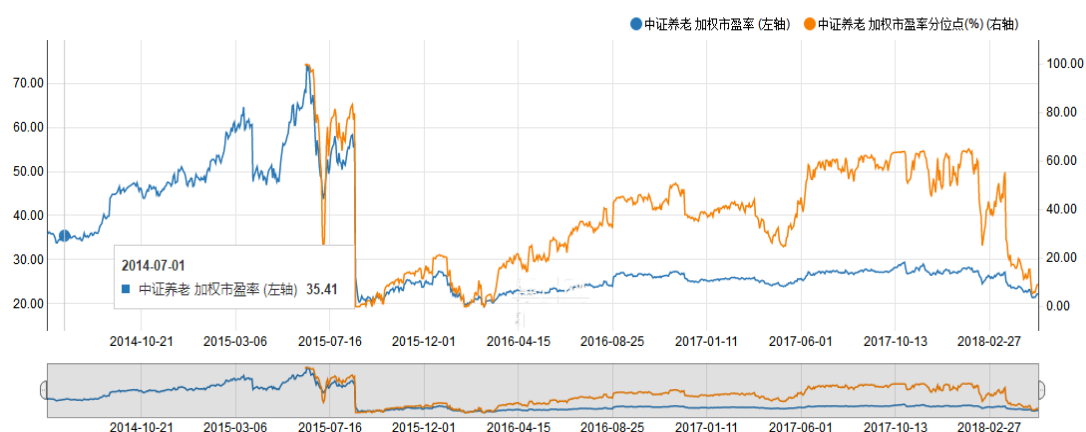


养老产业投资价值分析

今天有同学在学堂里面提到中证养老的投资价值分析，二师父觉得几句话无法真正说明投资价值。

今天写文章好好谈一下。用数据说话。至于传媒和军工的投资价值二师父已经在往期文章写过了。在学堂或者微信菜单栏或者雪球置顶文章里面都能够看到。欢迎大家阅读并且讨论。



这是中证养老的市盈率曲线以及市盈率百分位曲线，目前中证养老的市盈率大概是 21 倍多，市盈率分位点大概是 7 个百分点，再看看历史最高市盈率高达 70 倍多，从估值层面看中证养老是严重低估了。

而且净资产收益率高达百分之 13，净资产收益率预示着每股账面价值的盈利。巴菲特也说过，净资产收益率是他选股的重要参考指标。这可以看到该股票或者基金的增长情况。

当然，中证养老目前的问题是利润低下，每股收益也是很低的，这个指标不是很好。不过二师父的投资策略和格雷厄姆是很像的，就是捡烟蒂投资法，选择那些根本没人关注的基金去投资。当然，小市值的基金是不会考虑的。基金规模至少得在一亿以上。这就是为什么不投资中证 1000 的原因，即使他严重低估。

十大权重股

代码	简称	行业	权重
300003	乐普医疗	医药卫生	2.01
300015	爱尔眼科	医药卫生	1.91
600436	片仔癀	医药卫生	1.84
000503	海虹控股	信息技术	1.81
601888	中国国旅	可选消费	1.75
300122	智飞生物	医药卫生	1.73
600566	济川药业	医药卫生	1.71
300413	快乐购	可选消费	1.70
000963	华东医药	医药卫生	1.69

再看他的十大权重股票，都是医药和消费行业。行业也是很棒的。二师父推崇金融，消费，包括必须消费和可选消费，医药等行业。大家可以看到二师父推荐的这些行业背后都有一个规律。都涉及到人的嘴巴，消费需要嘴吃东西，医药需要嘴来吃。所以，抓住这个核心就对了。

最后推荐一下代码。二师父会考虑加入这个基金到估值表。谢谢学堂同学的推荐。场外代码：000968.