

# 《巴菲特基金投资6招》

## 图书基本信息

书名：《巴菲特基金投资6招》

13位ISBN编号：9787508621265

10位ISBN编号：7508621263

出版时间：2010-9

出版社：中信出版社

作者：刘建位,徐晓杰

页数：174

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)

# 《巴菲特基金投资6招》

## 前言

高人一句话，胜读万卷书。只要听巴菲特的一句话，定期投资指数基金，再也不用选股、选时、选基金，就能战胜绝大多数股民和基民，而且能够战胜大多数基金经理和专业机构投资者。我这整整一本书，全部都是在解读巴菲特8段话中隐含的指数基金投资6招，并结合中国实际谈谈应该如何具体实践操作。按照我们普通人购物的流程，我将投资指数基金总结为6个轻松的步骤，为大家详细讲解如何实践巴菲特的指数基金投资6招。第一步——选择：如何选择最适合你的指数基金？第二步——购买：如何以最低的成本购买指数基金？

# 《巴菲特基金投资6招》

## 内容概要

《巴菲特基金投资6招》作者从自己多年的从业经验以及对巴菲特等投资大师的研究，《巴菲特基金投资6招》为读者介绍了选择指数基金的10个标准、购买指数基金的10个省钱绝招、如何闭着眼睛买卖指数基金、如何配置指数基金投资组合等方面介绍如何投资指数基金，是一本看得懂、学得会的投资实战手册。

# 《巴菲特基金投资6招》

## 作者简介

巴菲特价值投资策略研究者和传播者。复旦大学国际金融硕士，上海社科院经济学博士。证券公司工作10年，基金公司工作3年。1999年起专注于研究巴菲特，出版了《巴菲特选股10招》等7本研究巴菲特的畅销书。在《第一财经日报》、《中国证券报》等报刊发表了100多篇研究巴菲特的文章。2007年至2008年在中央电视台《理财教室》栏目主讲《学习巴菲特》10集系列节目。

邮箱：IQEQFQ@gmail.com

博客：blog.sina.com.cn/IQEQFQ

徐晓杰，中国科学院博士，国内大型基金公司化工医药行业研究员，曾与刘建位合著《跟大师学投资》，并合译《彼得·林奇的成功投资》及《战胜华尔街》。

# 《巴菲特基金投资6招》

## 书籍目录

第一章 如何选？选择指数基金的10个标准 选宽指数基金，不选窄指数基金 选完全复制型指数基金，不选增强型指数基金 选传统型指数基金，不选创新型指数基金 选传统型指数基金，不选ETF 优先选择平衡型指数基金 适当配置国际股票指数基金 选开放式指数基金，不选封闭式指数基金 选跟踪误差小的指数基金 不选跟踪误差大的指数基金 选规模大的指数基金，不选规模小的指数基金 选老指数基金，不选新指数基金

第二章 如何买？购买指数基金的10个省钱绝招 网上银行比柜台申购更便宜 基金网上直销比银行更便宜 后端收费比前端收费更便宜 促销活动比日常申购更便宜 发行认购比日常申购更便宜 长期定投比普通申购更便宜 基金转换比基金申购更便宜 大量购买比小额购买更便宜 红利再投资费率为零超便宜 ETF和LOF比开放式基金更便宜

第三章 如何卖？普通人卖出指数基金的4个基本原则 第一不要太急躁：短投不如长投 第二不要太贪婪：该止盈就止盈 第三不要太固执：该止损就止损 第四不要太冲动：快止损慢止盈

第四章 如何闭着眼睛买卖？懒人定期投资指数基金不选时，更省心、更赚钱 指数基金定期定额投资三大好处：最省心、最赚钱、成本最低 指数基金定期定额投资三大误区：盲目迷信、预期太高、操作太急 指数基金定期定额投资改进三大秘诀：高抛、低吸、自动高抛低吸

第五章 如何低买高卖？高手学习4位大师判断买入卖出时机锦上添花 巴菲特预测股市长期走势的指标 彼得·林奇预测股市的鸡尾酒会理论和市盈率指标 索罗斯的股市暴涨暴跌模型 巴鲁克判断股市大涨大跌的鞋童法则

第六章 如何合理组合？指数基金投资组合配置的4个步骤 第一步 决定资产配置：多少钱买股票，多少钱买债券 第二步 选择合适的股票指数基金和债券指数基金 第三步 购买股票指数基金和债券指数基金 第四步 定期重新调整平衡股票和债券基金组合后记

# 《巴菲特基金投资6招》

## 章节摘录

在证券公司和基金公司工作很多年后，我发现一个最容易被忽略的事实是，绝大多数投资者在投资上都是门外汉，都是一知半解，甚至一点也不懂，而且平时工作很忙，回家也很忙，根本没有时间学习研究，对于这些投资上的普通人、笨人、懒人，有没有最简单的方法让他们不用看、不用问、不用想就能选择好买入卖出指数基金的合适时机呢？你这要求也太高难度了吧？我回答不了，但是，巴菲特可以回答：如果投资人对任何行业和企业都一无所知，但对美国整体经济前景很有信心，愿意长期投资，这种情况下这类投资人应该进行广泛的分散投资

# 《巴菲特基金投资6招》

## 编辑推荐

巴菲特价值投资策略研究者和传播者。复旦大学国际金融硕士，上海社科院经济学博士。证券公司工作10年，基金公司工作3年。从1999年起专注于研究巴菲特，出版了《巴菲特选股10招》等7本研究巴菲特的畅销书。在《第一财经日报》、《中国证券报》等报刊发表了100多篇研究巴菲特的文章。2007年至2008年在中央电视台财经频道《理财教室》栏目主讲《学习巴菲特》十集系列节目。

## 《巴菲特基金投资6招》

### 精彩短评

- 1、想要价值投资，还是多买些巴菲特的书来读吧。学习大师的成功经验，少走弯路。
- 2、最主要是看看大师的方法  
质量很不错！
- 3、我看了这本书之后，对基金有了基本的认识；作者挺用心的，内容安排和讲解的都很到位
- 4、不错的一本书！！！我喜欢
- 5、之前准备买基金的时候买的书，感觉一般。
- 6、学习学习帮助自己投资，还不错。。。
- 7、书很好，便宜，速度比我想的快多了，评价晚了，不好意思！下次还会再来的！
- 8、关于指数基金很好的介绍，还有针对中国市场的统计和分析，参考价值大
- 9、一些基础知识。还不错的书。
- 10、基金投资者法
- 11、很好的一本书,我不懂基金,但是看过之后很有收获,赞
- 12、看完很有感触
- 13、战胜市场就是战胜人性
- 14、好好还好还好还好
- 15、给老爸买的，不知道他看了没有。。。
- 16、看看还是不错的，尤其炒股新手。
- 17、一共两本 第二本
- 18、看着有帮助
- 19、书还是很基础的，对稍微有点基金指数的人，估计就不用看了。如果什么都不懂可以买来看看。
- 20、还可以，讲述生动，很有帮助哦。
- 21、没什么营养的一本书，写的很啰嗦。
- 22、看完一阵子了，当时觉得还可以，现在忘记什么内容了。
- 23、收到的书倒是新书，只是表面都被磨花了，一条条明显的刮痕，看了让人很不舒服。上次买的三本书也是这样。  
看来下次还是去淘宝买了。  
书的内容一般般，都是些常识性的东西。  
作者只是总结了一下，然后举例说明了一下。  
总的来说，这本书可看可不看，可有可无。
- 24、本书中主要讲了我们崇拜的投资大师巴菲特16年8次推荐的指数基金，所以对指数基金还的好好研究。对于我们普通的投资者来说，本书的观点是长期定投指数基金。比较有益的一本好书
- 25、闲得无聊可以看看
- 26、内容有很好的参考价值！
- 27、姊妹篇，看评论说，是巴菲特教你买基金的下篇。看完了，感觉还可以，狂说指数基金的好处，有一些帮助。
- 28、今天刚收到的，还没开始阅读
- 29、四星给讨论美国指数的部分，但是在中国，指数只是扯谈。。。
- 30、还没有看，不过看包装很好，很有感觉
- 31、比如第88页“...如果投资1年，股票投资收益率比债券投资收益率高出61%...” ，不知道各位读者如何理解这句话，我认为作者其实是想说：对于持有期只有1年的投资，股票投资的收益率有61%的可能性会高于债券投资的收益率。
- 32、不错 书的内容不错 没怎么看完呢
- 33、是刘建位先生打巴菲特的招牌教大家如何炒作基金的书，很具有操作性，是一个刚刚理财的人的入门的教材，也是一个长期投资的致胜法宝，即简单又非常实用，且会收获很大。
- 34、对指数基金有了更深的了解
- 35、以前也在当当买过一些关于基金股票的书，这次这本我是认真的看完，并且依照书中所讲实操，还反复的对照练习，不错，实操性很好的一本书！值得购买。

## 《巴菲特基金投资6招》

- 36、旧的，压箱底的，明显刮痕。非常破
- 37、不错的书，这次买来送人的
- 38、比较practical，准备上手实践一下。
- 39、刘建位对巴老的研究还是很深刻的，对广大散民有很好的指导意义，就看你能不能付诸实战了。
- 40、学到一些基础知识
- 41、内容有点用，我马上定投了指数型基金。
- 42、买了巴菲特基金投资就不要再买这个。
- 43、巴菲特长胜的秘诀——永远不敢忽略“自留资金”：“...绝不要依赖于陌生人的仁慈.....妥善安排处理公司的财务,使得任何能够预见到的资金需求与公司自身流动性相比,都显得小菜一碟.....我们为维持自己最重要的财务安全付出很高的代价.....持有的200多亿美元的现金及等价物只能带来微薄的收益,却使我们睡得特别安稳.....”
- 44、就是我自己有点不是很看的明
- 45、这本书通篇在说一件事：指数基金。指数基金指在跟踪股市众多股票股价而得出一个综合股价指标。理论上讲，只要经济形式好，股市大盘就好，股指就会上扬。购买指数基金相当于看好经济大体走势，从这个意义上讲，指数基金适合长期持有，不宜短期频繁交易。
- 46、非常经典可以直接用于投资 买基金
- 47、没多大实用性，与中国的实际情况有出入，选基金还不如精选一两支股票
- 48、正品，质量可以
- 49、大概看了一遍，对初级的基金投资者还是有一定帮助的。但是现今网络这么发达，那六招基本也到处见得到。不过能深入详细的分析的还是比较少，而且看书和上网那些零零碎碎的知识不一样。总之还是挺不错的一本书，如果刚学基金，还是买来看看，毕竟有些知识还是很实用的。
- 50、是一本值得学习的好书，很适合初学投资者。给力-----
- 51、简单，浅显，实用！
- 52、巴菲特的理财原则都在里面了，值得一看
- 53、“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪”
- 54、准备在买一些关于基金的书籍
- 55、书写的简单易懂，初学很好
- 56、书内容不错，但需要结合自己的实际情况
- 57、本来还是有点内容的，但是重复太厉害，和作者一堆类似的书重复得更厉害。
- 58、还木哟看完，不过感觉还不错
- 59、基金教父传奇投资经历激励新生代用智慧创业
- 60、这本书就是我之前的然后掉了的那本书。
- 61、实践一下，要是赚钱了再回过头来给你打个满分。
- 62、很好的一本入门书籍~~
- 63、稍微浏览了下，还好。
- 64、虽然来自于他人的评论，但是观点还是巴菲特的。
- 65、内容不错，就是书不像是新书，太旧了
- 66、没想到这本书评分这么低，我当初还做了那么多笔记啊！我觉得写的还行，毕竟是按照巴菲特投资的理念写的，能偏差到哪去呢。
- 67、刘建位对巴菲特的研究是很深入和负责人的。
- 68、看完这本书受益匪浅，知道怎么去选择一个好基金
- 69、内容还么有看
- 70、还没看...
- 71、很满意，希望能从中学习到知识助我理财。。。
- 72、一般，赘余的厉害
- 73、直接说指数基金就好了。
- 74、适合对基金一知半解的人看 入门比较好
- 75、说得太棒了，定额投资，一个低风险实现自己的财务自由，让我们抓住每一个机遇，每一个人都爱钱都想成为一个有钱的成功人，只要有投资意识，就会不断地去寻找投资的方式，呵呵...我兼职

## 《巴菲特基金投资6招》

了网上代理一家网络超市，来自20多个国家的千种商品，种类繁多，价格廉宜。不必担心货源的问题，不必担心送货，全球宅配到府，更不用担心收款。市场先机，属于电子商务趋势性行业。希望有兴趣或是想职经营或是想创业的朋友，不妨交流探讨，适合在家创业！在这里创造的财富在投入到基金中，让钱生钱，而不是当自己一旦失去工作时就没有钱的来源。我得兼职购物网站

: \*\*\*\*://\*\*.\*\*\*\*\*\*/home/\*\*764106

qq 570026495

1、错误很多，比如：·第50页的表1-14“沪深300指数基金规模比较”，按规模排序全都是错的！！·第85页“...不论是股票基金，还是基金投资，最终都可以...”逻辑不通。估计作者是想说：“...不论是股票【投资】，还是基金投资，最终都可以...”·第103页的“指数基金1元一份，定投6000元，能买3000份”？？简直是低级错误。还有很多，让我怀疑作者的诚意，很失望。

2、巴菲特基金投资6招刘建位;徐晓杰引言 巴菲特16年传授基金投资6招2013-10-28 23:44:30前面三个理由是因为指数基金比其他所有基金都更好。1.指数基金是长跑冠军：指数基金长期业绩超过绝大多数基金。2.指数基金是常胜将军：指数基金大多数年份排名稳居前列。3.指数基金是长寿冠军：指数基金持续寿命超过绝大多数基金。中间三个理由是，个人作投资，选股、选时、选基金，想要战胜市场都很难。4.选股很难战胜指数：宏观、微观板块基本面分析选股很失败。5.选时很难战胜指数：散户、机构、专家技术面分析选时很失败。6.选基很难战胜指数：评级机构、媒体和专家选择基金很失败。后面三个理由是，业余投资者买指数基金省钱、省事、省心，一看就懂，一学就会，一做就成。

2013-10-28 23:44:367.买指数基金更省钱：指数基金成本远远低于主动型基金。8.买指数基金更省事：不用研究宏观行业个股和策略。9.买指数基金更省心：不攀比，不用关心排名以及基金经理表现好坏。最后一个理由是：10.投资者整体无法战胜指数：这是根本不可能的。2013-10-16 19:55:39按照我们普通人购物的流程，我将投资指数基金总结为6个轻松的步骤，为大家详细讲解如何实践巴菲特的指数基金投资6招。第一步——选择：如何选择最适合你的指数基金？第二步——购买：如何以最低的成本购买指数基金？第三步——卖出：如何选择合适的卖出时机？第四步——定投：如何让懒人不时时，闭着眼睛照样赚大钱？第五步——选时：学习大师判断股市长期重大走势的方法，选择低买高卖的时机，让你的指数基金投资业绩锦上添花。第六步——组合：如何将指数基金合理组合？衣服要合理搭配，基金也要合理组合，让你的投资稳中求进。2013-10-28 23:28:45巴菲特指数基金投资第一招：选择最宽的指数基金2013-10-28 23:28:41只买成本费率低的指数基金第1章 如何选？选择指数基金的10个标准2013-10-28 23:29:31选宽指数基金，不选窄指数基金选完全复制型指数基金，不选增强型指数基金选传统型指数基金，不选创新型指数基金主要配置国内股票指数基金，适当配置国际股票指数基金选开放式指数基金，不选封闭式指数基金2013-10-28 23:29:51选跟踪误差小的指数基金，不选跟踪误差大的指数基金选规模大的指数基金，不选规模小的指数基金选老指数基金，不选新指数基金如果只买一只基金，优先选择平衡型指数基金选传统型指数基金，不选ETF选宽指数基金，不选窄指数基金2013-10-28 23:30:41沪深300指数由上海证券交易所和深圳证券交易所联合编制，并在2005年4月正式对外发布，同年9月中证指数公司成立后，沪深300指数移交中证指数公司管理运行。该指数由沪深两地规模大、流动性好、最具代表性的300只股票构成，综合反映了沪深A股市场整体表现。沪深300指数也是国内首只股指期货的标的指数，在基金公司开发指数基金的浪潮中，沪深300指数是使用最多的标的指数，截至2009年年底，以沪深300指数作为投资标的的基金产品达到18只。2013-10-28 23:31:45有意思的是，同样的编制公司同样的编制方法下，宽窄不同的指数在熊市的最大跌幅几乎完全相同，但在牛市及反弹期间的最大涨幅差别很大。一个关键的原因是，越宽的指数包含越多的成份股，其中包含的中小市值公司股票越多，而这些中小市值股票在牛市的涨幅往往明显高于那些大市值股票。2013-10-28 23:31:58选择更宽的指数，长期收益率更接近于股市整体收益率，更高也更稳定。选传统型指数基金，不选ETF2013-10-28 23:45:19我并不反对ETF，但我认为，要战胜只收取几个百分点管理费的指数型基金是相当困难的。另一方面，买入指数型基金之后，你完全可以置之不理，也不会有人催促你下周或下个月必须进行买卖交易，经纪商也不会来打搅你。——巴菲特选老指数基金，不选新指数基金2013-10-28 23:45:46我记得，有个女人，有人问她心目中最理想的终身伴侣是什么样的男人，她明确回答说：“考古学家！我越老，他就对我越有兴趣。”——巴菲特1992年致股东的信第2章 如何买？购买指数基金的10个省钱绝招2013-10-28 23:45:54大部分投资者，包括机构投资者和个人投资者，早晚会发现，股票投资的最好方法是购买成本费率很低的指数基金。——巴菲特2013-10-28 23:46:20指数基金主要有四种成本指数基金的成本主要由四种成本组成。第一，管理费。你买了指数基金，相当于聘请基金公司替你管理这笔钱来进行股票投资，你得付基金公司管理费。不同公司的指数基金，收取的管理费率高低不同。基金管理费率一般会随着时间的变动而不断变动。有些基金资产规模扩大之后，会适当降低管理费率，但管理费率降低的幅度，肯定远远小于资产规模增长的幅度。事实上，基金收取的管理费率往往是服从一种惯性：原来收取很高管理费的基金往往后来仍然很高，原来收取很

## 《巴菲特基金投资6招》

低管理费的基金往往后来仍然很低，原来收取超低管理费的基金往往后来仍然超低。过去爱花钱、爱显摆的人，往往后来仍浪费成习惯。过去很节省的人，往往后来仍节省成习惯。生活中，尽量多和那些以往人品好的人交朋友，保险系数高。我们选指数基金时，尽量多选那些过去一直收取很低管理费的指数基金，这样的指数基金一般未来收费还会很低，甚至规模增大后，会变得更低。第二，申购费。你买基金时，还要支付一笔申购费。基金募集说明书里会说：本基金的申购费用由基金申购人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。其实购买基金主要从银行购买，基金公司主要通过银行这个渠道卖基金。服装公司主要通过百货商场卖衣服，需要从销售额中抽取25%左右作为租金支付给商场，看似服装公司在付这笔费用，其实早就算在价格里面，最后还是消费者买单。同理，基金公司也要给银行这个渠道付费，但羊毛出在羊身上，而且更是明码明价直接向购买基金的投资者收取，主动型股票基金的申购费率一般是1.2%，这笔申购费大部分是付给银行。你会发现，最近指数基金的申购费明显会比主动型股票基金低很多，比如汇添富上证指数基金的申购费率是1%。第三，赎回费。你买了指数基金，持有一段时间，赚钱了或者急需用钱，可以将指数基金卖掉。你从基金公司购买的开放式基金，只能从哪里来，回哪里去——最后只能卖回给银行。这涉及一个专业术语——赎回。意思是把基金还给基金公司，拿回钱。和抵押典当相反，典当赎回的是东西，而基金赎回的是钱。赎回也得给基金公司交手续费。2013-10-28 23:46:27一般来说，持有的时间越长，赎回费率越低。比如，汇添富上证指数基金，持有一年之内的赎回费率是0.5%。持有一年以上两年以下的赎回费率是0.25%。如果持有两年以上，就不用再支付赎回费。我们购买指数基金，一般是准备长期持有5年以上，因此赎回费率高低并不重要。但如果你准备持有两年以下，那么你衡量指数基金的总成本时，也要把赎回费的高低考虑在总成本之内。第四，托管费。你购买指数基金的钱，不是打到基金公司的账户上，而是委托一家银行设立一个专门账户专门保管，这就是托管银行。你的钱，后来用去买股票的钱，以及剩下的钱，全部由这家银行托管。因此即使基金公司倒闭了，你购买基金的钱也很安全。托管保证了你的基金资产的安全，但银行并不会白白为你托管的，它要收取托管费。银行向指数基金收取的托管费和向主动型股票基金收取的费用一般相同，费率基本都是0.5%。我们购买指数基金时，一看管理费就知道，在任何一家银行购买同一只指数基金，其管理费率都是相同的，任何一只指数基金托管费率也基本相同。因此，我们购买同一只指数基金，能够省钱的主要是申购费、赎回费这两方面。ETF和LOF比开放式基金更便宜2013-10-28 23:36:09LOF和ETF都是在交易所上市的指数基金，如果是通过股票账户在二级市场买卖，二者并没有任何差别，你只要输入基金代码，就可以像买卖股票一样方便地购买LOF和ETF了，不需要像在银行买卖基金那样填写复杂的表格。LOF和ETF的优势除了方便购买以外，更重要的优势在于交易成本低，由于基金买卖不需要印花税，仅需要向券商支付交易佣金。买入卖出都要支付佣金，最高不超过0.3%，而在银行申购基金的成本通常在1%~1.5%，成本差别是非常明显的。特别是对于喜欢用指数基金进行波段操作的投资者而言，成本节约的效果就更加显著了。第3章 如何卖？普通人卖出指数基金的4个基本原则2013-10-28 23:36:19巴菲特分析出三大原因：第一，买入卖出过于频繁，会导致交易成本太高；第二，买入卖出过于疏忽，没有深思熟虑和认真分析；第三，买入卖出过于盲目，大涨后追涨买入，大跌后杀跌卖出，不是低买高卖，而是高买低卖。2013-10-28 23:36:29目前，指数基金投资存在两大极端观点：第一个极端是大多数人容易犯的错误，就是波段操作、短线投资、进进出出，这很容易犯下巴菲特说的三大错误，买卖过于频繁，频繁买卖就难免过于疏忽，一疏忽就容易过于盲目，结果越是波段操作，业绩反而越差。2013-10-28 23:36:36第二个极端是少数人会犯的错误，就是极端长期投资，极端到死了也不卖、永远都不卖的程度，还说自己是学习巴菲特。没错，巴菲特先生是说过，有些股票他死了也不卖，但绝没有说过所有股票都应该死了也不卖。我分析了他过去40多年的股票投资组合变化，有少数股票，比如华盛顿邮报和可口可乐，他买入后持有20多年甚至30多年一直都没有卖，但康菲石油等股票他持有一年左右就坚决卖出，甚至是赔钱卖出。该出手时就出手，有两重含义：一是该出手买入时就出手，二是该出手卖出股票基金时就出手。第一不要太急躁：短投不如长投2013-10-28 23:37:10买入并持有，千万不要忘了持有。——《纽约时报》如果想要在股票市场上赚钱的话，投资人能做的最聪明的事情是，购买一只每年只收取0.3%管理费的指数基金，然后把基金锁在箱子底，忘掉它。——艾略特·斯皮策（Elliot Spitzer）只是简单地买入并持有投资基金，是一个最好也是最有效的投资赚钱方法。——迈克尔·勒伯夫（Michael LeBoeuf）对于我们大多数人来说，最佳投资规划就是，买入指数基金，然后其他什么也不要做。——查尔斯·埃利斯（Charles Ellis）指数基金定期定额投资三大好处：最省心、最赚钱、成本最低2013-10-28 23:38:24指数基金定期定额投资三大好处：最省心、最赚钱、成本最

## 《巴菲特基金投资6招》

低2013-10-28 23:38:43定投指数基金，涨时自动少买、跌时自动多买，全自动价值投资巴菲特预测股市长期走势的指标2013-10-28 23:39:36如果是预期股市长期走势的话，我就觉得非常容易。格雷厄姆曾经告诉我们为什么会如此：尽管股市短期而言像是一台投票机，但股市长期而言却像是一台称重机。——巴菲特2013-10-28 23:39:50巴菲特第一个定量分析指标是，上市公司股票总市值占GNP（国民生产总值）的比率。GNP与GDP（国内生产总值）的关系是：GNP等于GDP加上本国投在国外的资本和劳务的收入再减去外国投在本国的资本和劳务的收入。我计算了一下，其实中国过去10年GDP与GNP差距很小，在-0.78%与1.63%之间，因此可以用GDP代替GNP进行计算。巴菲特认为，上市公司股票总市值占GNP的比率，这个指标尽管非常简单，对于需要了解众多信息的投资人来说，这项指标提供的信息相对有限，但它仍然可能是任何时点上评估公司价值的最佳单一指标。巴菲特认为，如果投资人财富增加的速度比美国经济增长的速度更快，那么图5-1中所有上市公司总市值占GNP的比率形成的曲线必须不断上升、上升、再上升。如果GNP年增长为5%，而希望市值增长10%，那么这条曲线必须迅速上升到图表的顶端。但事实上这是根本不可能的。2013-10-28 23:40:34不后悔。第一，买高买低都不后悔。正如巴菲特所说：未来永远是不确定的。任何人买东西、买股票时事先都不知道未来价格会更高还是更低，事前没人知道，事后人人知道，知道也没用，后悔也没用，因此根本不要后悔。第二，买多买少都不后悔，该抄底的时候不要怕，能投的机会尽量投，能用的钱尽量用，正如巴菲特所说，天上掉金子了得用大桶接，傻子才用小杯子，胆小就抓不住大机会，永远发不了大财。但是再大胆抄底，不该用的钱、预防万一的钱一分也不能用，绝不能动，错过再好的机会也不后悔，什么都没有保命重要。彼得·林奇预测股市的鸡尾酒会理论和市盈率指标2013-10-28 23:47:16千万不要买入市盈率特别高的股票。只要坚决不购买市盈率特别高的股票，就会让你避免巨大的痛苦与巨大的投资亏损。除了极少数例外情况，特别高的市盈率是股价上涨的障碍，就像正如特别重的马鞍是赛马奔跑的障碍一样。——彼得·林奇2013-10-28 23:47:40鸡尾酒会理论是林奇在家里举办鸡尾酒会，天长日久，通过与来宾的交往闲谈而悟出来的，这种理论实际上更应该称为经验，源自生活，通俗浅显，却很有效用。林奇这样形容他的鸡尾酒会理论：我将提出我自己关于市场预测的鸡尾酒会理论，这是几年来我在客厅中间站在潘趣酒杯旁，听着离我最近的10个人谈论股票时总结出来的。在市场上涨时的第一个阶段，即市场已经下跌了一段时间，没有人期盼它再次上涨时人们都不谈论股票。事实上，如果他们蜂拥走过来问我将怎样谋生，我的回答是：“我会试试买点共同基金。”他们听完后会很有礼貌地点点头就走了。即使不走他们也会很快把话题转到凯尔特游戏、即将进行的大选，或者天气情况上面。很快他们就会同旁边的一位牙医谈起有关治疗牙斑的事情。当10个人宁愿与牙医谈论有关治疗牙斑的事情而不愿与一个共同基金的管理人员谈股票时，市场极有可能会出现新的契机。在第二个阶段，在我说出如何谋生后，新到的客人在去与牙医谈话之前在我身边逗留的时间会长一些，可能长得足够能告诉我股票市场的风险有多大。在鸡尾酒会上谈得更多的还是如何治疗牙斑而不是股票。从第一个阶段开始股市已经上涨了15%，但是几乎没有人注意到这一点。在第三个阶段，随着股市从第一阶段已经上升了30%，一大群兴致勃勃的人忽视了牙医的存在，整晚都围在我的身边。许多热情的客人把我叫到一旁问我应该买哪只股票，甚至是牙医也这样问我。酒会上的每一个人都把钱投在了某一只股票上，并且都在谈论股市的走势。在第四个阶段，他们再一次簇拥到我的周围，但是这一次是为了告诉我该买哪一只股票，甚至是牙医也会给我推荐三五只股票。过了几天，我在报纸上看到了他们向我推荐的股票，它们都涨了。当邻居们告诉我该买哪只股票并且希望我听从他们的意见时，这个征兆已经很明确，即市场已经达到了高点并且到了该下跌的时候了。“你希望按这个理论说的去做吗？但是不要指望我会拿鸡尾酒会理论打赌。”2013-10-28 23:47:59只要一提每股收益，就会提到每股市价与每股收益的比率，即市盈率（P/E）。索罗斯的股市暴涨暴跌模型2013-10-28 23:48:422008年索罗斯出版了一本新书《索罗斯带你走出金融危机》。在这本书中，索罗斯根据自己多年的投资经验，总结出一个股市暴涨暴跌模型。2013-10-28 23:49:07根据索罗斯的暴涨暴跌模型，整个过程可以分为8个阶段：1. 迷雾期：2002年~2005年6月。2002~2005年，中国A股上市公司平均每股收益分别是0.14元、0.19元、0.25元、0.22元，前3年增长近一倍，但人们还没有识别出上市公司赢利持续增长的大趋势。2005年5月，股权分置改革开始，市场担心全流通会释放出巨大的供给压力，结果是公司业绩上涨，个股股价不涨反跌。2002~2005年的4年时间里，上证指数的年收盘点位分别为1358点、1497点、1267点、1161点。由于公司赢利大涨，个股股价下跌，公司估值水平迅速下降一半以上，2002~2005年上证指数的市盈率水平分别是35倍、36倍、24倍、16倍。2. 加速上升期：2005年6月~2006年5月。上证指数从2005年6月的最低跌到998点，至2006年5月上涨到1641点，一年上涨了64%。分析其原因，一个是流行的趋势得到市场的认

## 《巴菲特基金投资6招》

同：受益于出口强劲增长和以房地产为龙头的内需强劲增长，公司赢利能力大幅增长趋势明显。并且股权分置改革后，上市公司大小非的减持冲动远远低于它们作好业绩的冲动和能力。一个流行的偏见是，房价快速上涨、通货膨胀、人民币升值，不投资你的资产就要迅速贬值，资产价值重估理论流行一时。尽管2005年的股指已经从6月份的最低998点到年底反弹到1161点，涨幅16%，但市盈率只有16倍，处于历史最低点，相对于其他资产投资回报率要高得多。这时处于价值回归过程，并未达到远离均衡状态。3. 考验期：2006年6~10月。股价开始回调，上证指数7月回调到1612点，徘徊震荡5个月，10月收盘于1838点。市场开始认识并认同了公司赢利上升但股票估值偏低的观点，股价的上涨趋势也经受了考验。4. 疯狂期：2006年11月~2007年10月。2006年11月的月涨幅达14%，12月的月涨幅达27%，股价的上涨趋势已经得到市场的普遍认同，更多的人把钱投到股市中。接近2006年年底的时候，上市公司赢利能力经受住了考验，2006年平均每股收益达0.23元。尽管2006年的市盈率已经提高到33倍，但随着人们实际收入能力的提高，通货膨胀越发明显，房价过热，人民币升值加快，大量的资金被迫寻找投资渠道，因此股市依然受到追捧，加上基金等投资工具，更多资金进入了股市。这时股价和赚钱效应开始互为因果，进入正反馈循环。大涨甚至提高了上市公司赢利能力，许多上市公司纷纷开始投资股市，短期投资收益巨大。股市远离均衡状态被牢牢锁定，常规法则根本不适用。2007年10月，上证指数最高冲到6124点，一年约上涨2.34倍。5. 真实性回归期：2007年11月。此时现实已经无法再支撑被夸大的赢利增长预期，11月上证指数收于4872点，一个月大跌18%。6. 一段朦胧期：2007年11月~2008年2月。人们不再相信上市公司赢利还会持续大涨，但许多人还相信所谓的黄金10年，不相信股价会迅速崩溃，还不想离开这个让他们短期赚到大钱的游戏场。2007年12月，上证指数反弹8%；2008年1月又大跌16.7%。7. 临界点：2008年2月。当月股指横盘震荡，下跌0.8%。尽管年报尚未公布，尽管上市公司赢利增长较大，但投资者对上市公司抱的希望更大，因此失望也就越大。8. 崩溃期：2008年3月和4月。2008年3月上证指数大跌30%，月底收于3437点，从2007年10月最高的6124点已经回落了44%。

。2013-10-28 23:49:31最著名的长期投资者巴菲特说过：暴跌之日，反而是价值投资者大喜之时。在他看来，暴涨暴跌其实是贪婪和恐惧两种极端情绪在市场上的反映，要想战胜市场，首先要战胜这两种不理性的投资情绪：恐惧和贪婪这两种传染性极强的流行病的突然爆发，在投资世界永远会反复出现。这些流行病的出现时间却难以预料。由它们引起的市场价格与价值的严重偏离，无论是持续时间还是偏离程度也同样难以预测。因此，我们永远不会试图去预测恐惧和贪婪任何一种情形的降临或离去。我们的目标是相当明确的：我们只是想在别人贪婪时恐惧，而在别人恐惧时贪婪。巴鲁克判断股市大涨大跌的鞋童法则2013-10-28 23:41:00我在股市操作中，一次又一次当股票尚在上升途中便抛出股票——这也是我一直能守住财富的一个原因。大多时候，倘若继续持有某只股票，我本来可能会挣到多得多的钱，不过话又说回来，当某只股票崩盘时，我也会恰逢不幸，惨遭巨亏。如果说这种习惯做法让我错失了一些赚钱机会，但同时它也让我避免陷入“破产”的境地，我看到其他很多人正是因此而不名一文。——巴鲁克2013-10-28 23:41:57认真阅读《巴鲁克的自传》，你会发现里面其实都是对人性的深刻分析和思考，巴鲁克的经营理念可以一言以概之：股性即人性，股市波动其实是人心波动。“股票市场产生波动，所记录的并不是事件本身，而是人类面对这些事件时所作出的反应，是数以百万计的男男女女如何感知这些事件可能会对将来产生什么样的影响。”换句话说，最重要的是，股票市场就是人，投资股票市场，就是人们在努力阅读未来。而且，正是因为人类具有这种孜孜以求的特性，股票市场才变成一个戏剧化的竞技场，在场上，男人、女人相互冲突的判断不断较量，他们的希望与恐惧相互竞争，他们的优点和弱点彼此对抗，他们的贪婪之心与抱负理想进行比拼。“后来，随着转向公共生活领域，我发现，自己从过去作为投机者的岁月里学到的关于人的东西，同样适用于其他所有人类事务。无论我站在股票报价机旁俯身查看股票报价，还是在白宫发表演说，无论我出席战时理事会，还是参加和平会议，也无论我关心赚钱，还是设法控制原子能的使用，我发现人性毕竟还是人性。”2013-10-28 23:42:37他读了查尔斯·麦凯1841年出版的《非同寻常的大众妄想与群体性癫狂》，才明白这种疯狂表现很大程度上反映了人类历史上一次又一次展现出的非同寻常的大众心理，他自己一生中亲眼目睹了一次又一次，例如20世纪20年代佛罗里达州出现的地产繁荣和导致1929年崩盘的股市投机，希特勒在德国政坛的崛起也可以部分归因于此。于是，他总结出群体疯狂行为的两个特点：一是高重复性：“这些群体性疯狂行为在人类历史上一再重现，发生的频率如此之繁，说明它们一定反映了人类天性中具有某种根深蒂固的特质。人们无论试图做成哪件事，似乎总会被驱动着做过了头。”二是高传染性：“这些群体性疯狂行为还有令人奇怪的一面，无论受过的教育多么高，也无论职位多么高，都不能让人获得不受这种病毒传染的免疫力。”2013-10-28 23:50:01一是实事求是。“我的

## 《巴菲特基金投资6招》

亲身经历教会自己的两大教训——采取行动之前获得关于某个形势的事实至关重要；获得事实需要持之以恒努力为之的工作，且需要对事实随时保持警惕。”“有一句古老格言——知之较少是一件危险的事情，这在投资领域比在其他任何领域都更为重要、更加正确。在评估单个公司时，应仔细考察三个主要因素。第一，一家公司的真实资产、手头所持现金占其负债的比例、物质财产价值几何。第二，一家公司持有的经营业务的特许权，换个说法就是，公司生产某个产品或提供某种服务，是否是人们想得到或必须拥有的。第三，也是最重要的一点，就是一家公司管理层的品格和智慧。我重申一遍，关于不同公司的这些基本经济事实，必须持续不断地加以检查再检查。有时，我已犯下错误，但通过及时放弃自己的立场，仍然能够赚到利润，全身而退。“一个真正意义上的投机者会观察那些预示未来前景的当前事实，并在未来情况出现之前即采取行动。他必须像外科医生那样，能够在一团复杂的肉体组织和相互抵触的细节中搜寻出有重要意义的事实。然后，他还得像外科医生那样，必须能够以自己眼前的事实为依据，冷静地、思路清晰地、技巧娴熟地进行操作。寻找事实的工作非常困难，之所以如此，是因为在股票市场中，任何形势的相关事实来到我们面前时，都要透过一重人类情感的帷幕。驱动股票价格上涨或下跌的因素，并非没有人情参与的经济力量或不断变化的事件，而是人类对这些发生的事情作出的种种反应。股票投机者或分析者始终要面对一个问题：就像解开盘缠错杂的绳结一样，需要分清哪些是冷冰冰的、确凿的事实，哪些是人们对待这些事实时展现出的热烈情感。相形之下，没多少事情做起来比这更为棘手。不过，主要障碍还在于能否让我们自己从深陷其中的情感中解脱出来。“当希望高涨之时，我总是再次告诫自己：‘二加二仍然等于四，谁也不曾发明过什么方法，可以做到不付出却可以有所收获。’而当展望前景陷入悲观之际，我又会提醒自己：‘二加二依然等于四，谁也不能让人类长期消沉下去。’”2013-10-28 23:50:11“我把投机者定义为：评判未来并在未来情形出现之前即采取行动的人。要成功地做到这一点——这是人类在处理一切事务包括缔造和平和发动战争中一种最无价的能力，有三件事必不可少：第一，你必须获得关于某个形势或某个问题的真实事实；第二，你必须就这些事实所预兆的前景作出判断；第三，你必须及时行动——免得为时已晚，再行动已于事无补。我听到很多人在谈到某件事时颇有见地，甚至是聪明绝顶——结果，当需要按照自己的信念实施行动时，却看到他们软弱而无力。”2013-10-28 23:42:50巴鲁克的十大投资基本原则请在行动时一定要牢记巴鲁克的十大投资基本原则：1. 不要投机，除非你可以把投机当做一份全职工作。2. 谨防理发师、美容师、侍应生——实际上要谨防任何人——给你带来“内部”信息或“特别消息”这样的好东西。3. 买入某只证券之前，必须弄清楚一切可以了解到的关于这只证券的公司、公司管理情况和公司竞争对手的情况，以及公司的赢利状况和未来发展前景。4. 不要企图在底部买入、在顶部卖出。谁也不可能做到这一点——除了骗子。5. 学会如何迅速地接受损失、干净利落地处理损失。不要指望能做到永远正确。如果已犯下错误，尽可能快速止损。6. 不要买入太多不同的证券。最好仅持有几只可以持续关注的证券。7. 定期重新评估所有投资，看看不断变化的情况是否已改变这些投资的前景。8. 研究自己的纳税情况，了解何时卖出证券可以获得最大税收优势。9. 始终以现金储备的形式保留一部分适量资本。永远不能将所有资金都投资出去。10. 不要试图做个万事通，什么都想投资。要坚守自己最熟悉的领域。第6章 如何合理组合？指数基金投资组合配置的4个步骤2013-10-28 23:42:59我推荐你把股票投资组合中大部分资金长期买入并持有指数基金。——谢尔顿·雅各布斯（Sheldon Jacobs）你肯定猜不到，让我震惊的是，整个美国证券市场中，只有14%的资金投资在指数基金上。——林恩·奥肖内西（Lynn O’Shaughnessy）买入并持有，多元化，把你的资金投入指数基金。——贾斯汀·福克斯（Justin Fox）第一步 决定资产配置：多少钱买股票，多少钱买债券2013-10-28 23:43:23低风险组合：股票20%，债券80%——平均收益率7.87%，最差亏损14.50%。中低风险组合：股票40%，债券60%——平均收益率13.29%，最差亏损27.07%。中高风险组合：股票60%，债券40%——平均收益率18.70%，最差亏损39.63%。高风险组合：股票80%，债券20%——平均收益率22.84%，最差亏损52.20%。

3、比如第88页“...如果投资1年，股票投资收益率比债券投资收益率高出61%...””，不知道各位读者如何理解这句话，我认为作者其实是想说：对于持有期只有1年的投资，股票投资的收益率有61%的可能性会高于债券投资的收益率。

4、很佩服作者能根据巴菲特的一句话，展开这么多的发散思维，对于对基金理解比较的浅的人，有一定的基金基础认知的作用，不过不要过于迷信的完全根据指引去进行相关的投资操作，个人不建议这么做，很多神话故事在中国的经济环境下，它可能就是个笑话，美国的体质和环境都很中国有着本质的差别，在国外各种创业和投资的经验不能完全的实施“拿来主义”，这样会是自己给自己挖坑

## 《巴菲特基金投资6招》

，这本书里面的提及的相关内容，需要大家结合自身的情况，去进行深入研究后再来进行判断，因为中国的这种起起落落与世界潮流是不相符的，而且只要跨着一个说不清楚的牛市这个时段的投资忽悠，都是有点让人觉得有很大的欺骗性的，因为全世界都没搞清楚之前所发生的是为什么，只能说国家的控制力太强了。

### 1、《巴菲特基金投资6招》的笔记-第1页

巴菲特指数基金投资第一招：选择最宽的指数基金1. 选宽指数基金，不选窄指数基金。\* 中国证券市场上，覆盖比较广的主要是沪深300（覆盖上证和深证，前300支股票）、中证500（与沪深300刚刚相反，覆盖的是上证和深证两市的中小盘股）；其余的还有中证流通指数、中信标普A股指数等等。但中国并没有一支覆盖全市场的指数。如果是刚刚入市，可以选择沪深300作为主要的投资指数。更成熟的投资者，想覆盖中国全市场，则可以自行配置一支中证800（沪深300+中证500），比例则按照其在流通市值的比例进行相应调整。以下是计算配比比例的例子：根据中证指数公司2009年11月中证指数月报，中证系列指数11月底流通市值及占比分别是：沪深300指数成份股总市值为16.99万亿元，流通市值为5.49万亿元，总市值和流通市值占比分别为72.46%和47.69%。中证500指数成份股总市值为2.83万亿元，流通市值为1.61万亿元，总市值和流通市值占比分别为12.06%和14%。则中证800指数成份股总市值为19.82万亿元，流通市值为7.1万亿元，总市值和流通市值占比分别为84.52%和61.69%。很明显，中证800指数的代表性明显高于沪深300指数，远远高于中证500指数。沪深300指数成份股和中证500指数成份股总市值和流通市值的相对比例分别是6:1和3.4:1，因此可以按照3.4:1的比例配置两只指数基金，并在每个月月初根据最新流通市值比例进行适当调整，以保证和中证800指数更小的跟踪误差。2. 选完全复制型指数基金，不选增强型指数基金。\* 完全复制型指数基金完全复制对应的指数组合，其涨跌将完全与指数同步；增强型指数基金是在指数投资策略基础之上，有限度地使用主动型投资策略，以达到超越目标指数表现的目的。例如，易方达深圳100ETF是以深圳100的价格指数来作为自身业绩比较标准的，所以说该基金是一只完全复制型指数基金；长城久泰300则是增强型指数基金，因为它除了追踪中信标普300指数外，还有一部分资金投资国债和金融债券。3. 选传统型指数基金，不选创新型指数基金。传统型指数按照股票市值进行加权，创新性指数则是通过销售收入、现金流等其他项目进行加权计算，比如红利指数。4. 选传统型指数基金，不选ETF。\* 一般的开放式指数型基金只能在一级市场上申购和赎回，交易仅仅涉及现金与基金份额；ETF基金在一、二级市场的交易涉及现金、股票和基金份额等。其申购赎回必须以一篮子股票(或有少量现金)换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票(或有少量现金)。另有一个ETF联接基金，则是投资于跟踪同一标的指数的ETF（目标ETF），与ETF拥有相似的风险和收益。5. 如果只买一只基金，优先选择平衡型指数基金。\* 平衡型指数基金是指按照一定比例平衡配置股票指数基金和债券指数基金。在中国目前没有此类的指数基金。可以自行配置，类似于退休基金，你说多大年龄，就配置多少债券指数基金。随着年龄的增大，债券指数基金越多，股票指数基金越少，相对更稳健。6. 主要配置国内股票指数基金，适当配置国际股票指数基金。\* 比例不超过20%，还需考虑汇率问题。可通过QDII基金进行选择配置。7. 选开放式指数基金，不选封闭式指数基金。8. 选跟踪误差小的指数基金，不选跟踪误差大的指数基金。基金收益率与同期指数涨跌幅之间差值的标准差，衡量一个基金公司对指数的跟踪能力。不止要看整体的跟踪误差，还需看一定时间内的跟踪误差来判断9. 选规模大（大于50亿元）的指数基金，不选规模小的指数基金。10. 选老指数基金，不选新指数基金。巴菲特指数基金投资第二招：只买成本费率低的指数基金投资基金要特别考虑其购买成本，特别是对于跟踪相同指数的基金来说，最终的收益差别不大，主要区别就在于购买成本的差别上。基金购买的成本主要由四个：管理费（基金公司人员、操作、管理的费用，低的会越来越低，高则会越来越高）、托管费（基金放到银行托管收取的费用，差别不大）、申购费和赎回费（一般持有有一定时间之后就不产生赎回费用了）。指数基金成本对比示例：买基金省钱十招：1. 网上银行比柜台申购更便宜。2. 基金网上直销比银行更便宜。3. 后端收费比前端收费更便宜。\* 前端收费，就是你在购买开放式基金时就支付申购费。后端收费，指的是你在购买开放式基金时并不需要支付申购费，而是在卖出基金时才支付申购费。4. 促销活动比日常申购更便宜。5. 发行认购比日常申购更便宜。（跟前面有点矛盾，不太认同）6. 长期定投比普通申购更便宜。7. 基金转换比基金申购更便宜。8. 大量购买比小额购买更便宜。9. 红利再投资费率为零超便宜。10. ETF和LOF比开放式基金更便宜。巴菲特指数基金投资第三招：长期持有1. 不要太急躁：短投不如长投投资指数基金要长期持有，把你的屁股牢牢坐在指数基金上，不要追涨杀跌，不要买进卖出，不要波段操作。2. 不要太贪婪：该止盈就止盈赚得特别多、特别快时，半年涨幅超过50%以上，至少卖出30%；一年涨幅一倍以上时，至少卖出50%；两年涨幅两倍以上时，至少卖

## 《巴菲特基金投资6招》

出70%；3年涨幅3倍以上时，卖出90%。但有10%是永远不卖的。3. 不要太固执：该止损就止损4. 不要太冲动：快止损慢止盈其实投资股市一个最大的优势是：股市下跌的空间是有限的，但上涨的空间是无限的。如果我们买的是指数基金：股市大涨50%以上，指数回落10%出一半，回落15%全出。股市大涨一倍以上，指数回落10%出1/3，回落15%再出1/3，股市再跌，也要保留最后的1/3，涨跌都不抛出。

巴菲特指数基金投资第四招：定期投资1. 牛熊市的选择：在熊市开始指数定投收益更好总的来看，定投指数基金在熊市会以相当大的优势战胜指数，但在牛市期间会大幅度跑输指数（不是不盈利，只是会低于平均收益率）。2. 定投不要一亏就停，一赚就加。一看对账单，如果定投赚钱了，就赶紧增加定投的额度；如果一看定投亏损了，就赶紧停止。这是指数基金定期定额投资中最大的误区。真正正确的指数基金定投方法，正好与之相反，基金定投赚得越多（股市上涨，有下跌风险），越要减少定投额度；基金定投亏得越多，越应该增加定额的额度。3. 根据市盈率来判断增持或者抛售股票指数基金在投资组合中的比例。股市整体市盈率水平低于15倍时可以考虑把股票指数基金增持到80%左右，但股市整体市盈率水平高于50倍时可以考虑把股票指数基金减持30%左右。但指数涨得再高、市盈率水平再高我也不建议终止定投，因为谁也无法准确预测股市，但长期而言，只要经济持续增长，股市总会涨得更高，未来的涨幅肯定会超过上一波牛市的最高点。4. 定期定投增长投资因为股市有涨有跌，基金净值有涨有跌，所以并不能保证你的基金净值一直稳步增长。定投只保证成本平均投入，并不能保证基金净值持续稳定地增长，也没有说明何时应该卖出。价值平均投资法，就是保证你投资的基金净值定期以固定比例增长。比如说每个月增长1%。这样以固定的净值增长比例为标准，基金净值增幅超过标准就自动卖出，基金净值增幅低于标准就自动补足，这样就自动高抛低吸。

巴菲特指数基金投资第五招：低买高卖，反向投资1. 巴菲特预测股市长期走势的指标：上市公司股票总市值占GNP（国民生产总值）的比率。巴菲特投资的基本原则是：当别人贪婪时恐惧，当别人恐惧时贪婪。他用所有上市公司股票总市值占GNP的比例判断买入卖出时机，一般在70%~80%就是比较合理的，低于50%时投资指数基金相当安全，高于100%甚至到120%都十分危险。2. 彼得·林奇预测股市的鸡尾酒会理论和市盈率指标最成功的基金经理彼得·林奇预测股市的两个方法：一个是观察人的鸡尾酒会理论，他说的鸡尾酒会类似于中国的朋友聚餐，谈论股票的人越多，越应该卖出，谈论股票的人越少，越适合买入；另一个是看整个市场的市盈率指标（每股市价与每股收益的比率），市盈率越低越安全，市盈率越高越危险。市场整体的市盈率对判断整个市场是被高估还是低估是一个很好的指标，过高的市盈率是股市中大多数公司股价被高估的重要警告信号。3. 索罗斯的股市暴涨暴跌模型：索罗斯将上市公司赢利水平和股市的上涨速度进行对照，当赢利上涨变缓而股市继续快速上涨时，风险就会越来越大。相反，当赢利上涨加速而股市持续下跌时，买入的良机就出现了。4. 巴鲁克判断股市大涨大跌的鞋童法则巴鲁克是美国第一个通过投资股市而成为亿万富翁的人。1929年美国股市暴跌前他就提前抛出，他之所以这样做，是因为他去擦皮鞋时，鞋童竟然向他推荐股票，他由此推断，股市已经过于疯狂。他一生的投资经验表明，股市波动反映的是人心的波动，反映的是人心贪婪与恐惧的变化。看透股市首先要看透人性。

巴菲特指数基金投资第六招：合理组合随着股市的涨跌和利率的调整，我们也要相应调整股票指数基金和债券指数基金在投资组合中的比重。1. 决定资产配置：多少钱买股票，多少钱买债券2. 选择合适的股票指数基金和债券指数基金我建议采取三七开的配置比例，以跟踪沪深两市的沪深300指数基金为主，价值股、小盘股和国际股票指数基金为辅。70%的资金投资沪深300指数基金，剩余30%的资金分别各投资10%于价值股指数基金、小盘股指数基金和国际股票指数基金。3. 购买股票指数基金和债券指数基金4. 定期重新调整平衡股票和债券基金组合

### 2、《巴菲特基金投资6招》的笔记-第5页

很不赞同里面说的买指数基金的话。  
在中国这样不正常的股市，  
买指数基金不靠谱..

# 《巴菲特基金投资6招》

## 版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)