

5月8日 一年一度的伯克希尔·哈撒韦股东大会在巴菲特的故乡奥马哈市举行。今年约有4万多名投资者从全球各地来到奥马哈，聆听股神巴菲特和芒格长达5-6小时的精彩问答。杨德龙表示，第三次来到奥马哈参加巴菲特股东大会，再次感受到了价值投资的巨大魅力。过去半个世纪，巴菲特和芒格联手缔造了全世界最大的投资公司，总资产超过5000亿美元，回报率高达18261倍，创造了投资上的奇迹，他们到底有哪些取得投资成功的秘密武器。现前海开源基金董事总经理、首席经济学家杨德龙5月9日（本周三）下午3点到3：30，做客新浪财经直播，就巴菲特股东大会带来的重大启示的话题与股民面对面，深入的探讨和交流。

同时，杨德龙还表示，巴菲特投资的公司有几个特点：第一，他投资的公司一般都是有悠久历史的公司，初创期的公司他一般不会投资，因为初创企业的投资风险是很大的。虽然历史悠久的公司市值已经有一定规模，但风险也随之降低。巴菲特主要是赚一个公司从“优秀”到“卓越”的钱，而不是试图去赚一个公司“逆袭”、或是从初创到成熟的钱，这点我认为非常值得大家学习；第二，他投资的主要是“大众情人”型的、可以“躺着赚钱”的公司——也就是日常生活中我们常常能接触到、耳熟能详的公司，比如可口可乐、喜诗糖果、Brooks跑鞋、亨氏等，其实这些日常生活中我们能接触到的产品才是真正畅销的产品。巴菲特比较少投资一些特别高科技的公司，因为一个公司一旦要靠高科技来赚钱，它可能很快就会被技术进步所替代，比如柯达公司以前非常厉害，但数码相机的出现使它不得不倒闭了；第三，巴菲特的账上始终会有大量的现金，而不会满仓。巴菲特说：不要频频出手，要有耐心，要保持充足弹药，直到出现合适投资机会。根据数据统计，现金在伯克希尔哈撒韦公司的投资配比中占18%以上，而大多数基金公司只有4%的现金。但是，对于大多数投资者来讲，永远满仓似乎是常态，空仓等待是特别艰难的事情；第四，巴菲特对于看好的股票会重仓持有。巴菲特持股不会特别分散，他的前十大重仓股占了总持仓的约90%。这也给我们一些启示：对于你有把握的一些股票，应该重仓投资，不要去投资一些你所不了解的公司，这样才能保证我们可以集中优势资金去买好的股票。