景富运通月度报告-2018 年 4 月

温馨提示：本文为景富运通的月度总结，不代表任何投资建议，股市有风险，投资需谨慎，我们会秉承着“知行合一、止于至善”的运营理念，尽心尽力为投资者们做好理财服务。

公司运营方面

本月景富运通重新确定了以**“价值投资”**为核心策略的运营方向，在继承和扬弃过往趋势策略为主的策略所带来的**上千亿实盘成交量**的经验上，重新分析了未来资产管理市场的格局与方向，认为只有价值投资才有可能给投资者带来超过市场平均涨幅的**超额收益率**，且不会因为市场巨幅波动而无法生存。这一观点已经被诺贝尔经济学奖（行为经济学）得主丹尼尔·卡尼曼用 50 年对冲基金记录与沃伦·巴菲特 2007 年-2017 年 10 年与对冲基金界的赌约所与伯克希尔的优良业绩所证明。

目前，我们把自己的工作描述为：**用价值投资，帮投资者在股市中找到“梦中情人”。**

投资研究方面

一、期货类产品

期货方面，本月我们主要关注了**股指期货、螺纹钢、苹果期货**，我们发现了一个被严重低估的指数即 **IH50**，在发达国家，这类指数的 PB（市净率）通常为 3 以上，而 IH50 仅为 1.2 左右，究其根本原因在于，**IH50 指数中大部分是被严重低估的公司如银行、保险等公司**，这是我们本月研究的一大发现，同时螺纹钢的价格也较为便宜而苹果则面临着未来严重的供大于求的局面，价格不容乐观。

二、股票类产品

股票方面，除了我们的**“梦中情人”吉利汽车**以外，我们发现保险行业特别是**寿险行业是一个非常朝阳的行业**，是最符合消费升级与人口老龄化趋势的行业，同时银行股存在普遍被低估的特点，这是被我们认为是最好的两个投资领域。

发展展望

五一，小伙伴们会加班加点继续**深度研究价值投资**，并尽可能选出“能力圈”范围内的行业与公司，为投资者们在股市中找到可以结婚的**“梦中情人”**。同时，我们会公布新的投资者每日红包机制，目前已发放近百万元，数十万个微信红包，感谢为此默默付出的小伙伴，下图为其在日本旅游期间还在树下给大家发红包的“倩影”。

以下为 2017 年景富运通获得的部分奖项:

2017 年**东兴证券**|淘股吧—中国股市私募机构精英奖

2017 年**国元证券**—首届机构投资者掘金大赛季军

2017 年**东莞证券**—全国股神大赛第一、二赛季第一名

2017 年半年度"**建行私募杯**"私募实盘大赛第一名

2017 年半年度**国投安信-**中子星实盘私募大赛第一名