

9 月致投资者信| 生活中的投资感悟

温馨提示：本文为景富运通每月《致投资者信》，文中内容不作为投资建议，请自担风险。

近期，我们一直在围绕着三大投资主线寻找新的投资标的，这三大主线分别是：

- 1.寻找**商业模式**像“现金奶牛”一样的**金融公司**；
- 2.寻找**机器设备**像“印钞机”一样与“中国制造 2025”相关的**制造业公司**；
- 3.寻找**品牌**像“精神烙印”一样的**快速消费品公司**。

投资不是为了获得竞技胜利的快乐，而是为了获得确定性的回报，我们无法分析清楚一家有上万销售人员的医药公司，但是对于已存在上百年的行业如银行、保险、汽车、或者具体的白酒、不需要研发的中药公司等等，却可以略知一二。

未来我们可以确定的事情是：

- 1.**中国进入老龄化社会**；
- 2.**中国制造取代房地产成为第一支柱性产业**；
- 3.**消费理念升级时代的到来**；
- 4.**金融业的无可替代**。

这些都支撑了我们可以长期内在投资主线中找到“梦中情人”，并与其“长相厮守”。

在平日的生活里，我的习惯是在其中寻找到好的投资标的：无论是 2016 年，发现每瓶茅台酒只卖不足 1000 元时对应股价 300 多元/股的贵州茅台，还是同一年每股不到 3 港元的吉

利汽车，都是在生活中发现，进而深度研究后所投资的股票。

目前，我对市场的看法，是**极度乐观**的。这并不是因为我预测目前是底部，即将出现大涨，而是因为**我们所看好的公司，的确非常便宜，并值得投资，不过对于约 70%的公司(股票)，我认为其价格依旧偏高**。现在 A 股的**部分股票**，就像北京三环的房价 2018 年是 1 万元/平米一样，我乐意尽可能多的买入房子（股票），而并不担心它再出现一些下跌，因为我们有 2018 年东京 4.5 万元/平米的房价作为一个大概的价值“标杆”。

这些日子中，我的感触是**人们对于健康诉求的日益深化**，这种深化绝不仅仅是停留在吃完饭说一句“我要减肥”，大部分人都在身体力行地过“更健康”的生活。无论是打开朋友圈看到的健身、骑车、跑步相关照片，还是经常因为“马拉松”封路、爆满的健身房的实际体验，皆是如此。

就我简单分析，获得健康主要的方式有两种，**一种是通过运动与饮食进行健康管理，一种是通过保健药品进补**，前者对应的可能是体育用品公司与健身和相关补剂的公司，后者则是一些中药类的公司，**当然前者的实际作用往往远大于后者**。

因此这些领域，极有可能成为值得卓越投资的公司所在地。