

□本报综合

著名“投资帝”吉姆·罗杰斯曾因与金融大鳄索罗斯创立量子基金驰名世界。他对投资大势的预测,让“股神”巴菲特也称赞不已。近日,罗杰斯来到中国,在接受媒体采访时,聊到了他的投资哲学,罗杰斯表示:“从我的投资经验当中发现,如果你顺着大势,大家都做一件事情,并不会有很好的结果。”



吉姆·罗杰斯

# “投资帝”罗杰斯谈投资哲学—— 做大胆、理性的独行侠



绘制 银刚

## 1 擅长逆大众式投资

著名“投资帝”吉姆·罗杰斯有一个响亮的外号叫独行侠,因为他经常做出一些让人想不到的逆大众式投资。罗杰斯认为若进行投资就要做大胆、理性的独行侠,不要被他人的想法左右,经过认真、理性地分析后就果断地去执行。

罗杰斯曾经告诉女儿:假如每个人都嘲笑你的想法,这就是可能成功的指标因素。

早在20世纪80年代,罗杰斯发现中国大有潜力,于是他便开始在中国投资。当时,大部分人认为他疯了,因为在外国人眼里,当时的中国绝对不允许外国人投资。

但是,罗杰斯坚信自己的判断,他的逻辑很简单:中国有超过10亿的人口,而且储蓄率高得惊人。后来,罗杰斯通过投资验证了他的想法。

## 2 关键时刻头脑冷静

近日,日本股市成了市场的焦点,自5月23日暴跌逾7%以来,日经225指数在短短一周多时间里跌幅将近12%。罗杰斯表示,大概在三周前他发现了疯狂的日本股票市场背后的不稳定性,于是卖掉了日本股票,事实证明他的选择非常正确。

虽然罗杰斯谦虚地表示,在日本股市中“成功剪掉羊毛”更多的是靠运气,但罗杰斯在关键时刻保持头脑冷静,并在综合考虑多种因素后做出了最优的判断。

他还表示,这批股票是在2011年日本发生海啸时买入的。“通常有大事件发生的时候,股票市场会发生大跌”,所以他认为当时是买入时机。这种历史经验再一次让他赚到了大钱。

经常在市场最疯狂时,罗杰斯的头脑却出奇冷静。正如他所说:“如果市场继续沿着不应该的方向运行,特别是如果到了疯狂的高潮,你就知道市场又将给你提供一个赚大钱的机会。”

## 3 人民币对外币或大涨

对于一些人所担心的中国经济泡沫,罗杰斯说,在历史上,泡沫很常见,几乎每个国家都曾经出现过。但在目前的中国,罗杰斯表示,他并未看到真正的泡沫。“唯一可能有的泡沫,或许只存在于中国东部沿海城市的房地产市场中。而且政府也已经提出要抑制房价过快上涨,我希望他们继续落实相关政策。”

对于人民币,罗杰斯认为,从长期来看,财政、贸易和整体经济情况,基本决定了人民币对美元、欧元等货币汇率将继续大幅走高。

罗杰斯表示,当前西方国家都在快速印钞,力度之大前所未有,而且发达国家负债普遍高企,贸易赤字居高不下,这些都对发达国家的货币不利。他认为,未来10年至20年甚至更长时间,人民币可能还会持续走强。

“数年后的某一天,人民币甚至可能取代美元。”罗杰斯说。他以美元、日元等的历史发展为例说,未来的20年到30年,人民币对主要外国货币可能也会升值300%、400%甚至500%(以2005年为基准)。

## 4 黄金可能还有牛市

4月中旬,国际金价遭遇一轮暴跌,仅两个交易日就由每盎司1550美元跌至每盎司1320美元附近。此后虽有小幅反弹,但一直处于弱势。近日纽约期货黄金在1400美元附近徘徊。

罗杰斯称,有时候市场价格长期处于黄金的成本价以下,但这并不代

表黄金价格已见底。金价调整在所难免,短期他将继续看空黄金市场,但他认为,黄金在调整之后可能还有牛市。

“我现在的确持有黄金,而且持有多年了,从未卖出过。”罗杰斯称,此次中国行,他还购买了熊猫金币。

## 5 购买黄金不要跟风

相关统计数据显示,4月,包括中国在内的多国央行增持黄金,4月全球央行持有的黄金总量增加了972000盎司。有人认为这可能导致黄金价格攀升。罗杰斯指出,虽然央行买入黄金,但还有一些投资者和投机者在卖出黄金,所以,现阶段走势并不是很明朗。

从历史上来看,央行增持黄金未

必使得黄金价格上涨,往往有投资者把央行的行为看成一个反向指标。罗杰斯表示,在黄金价格低的时候,各国央行卖黄金;在黄金价格高时,各国央行买入黄金。罗杰斯建议“投资者不要向央行学习,因为你会输掉很多钱”。他称,当央行再次大量卖出黄金时,或许恰恰就是投资者买入黄金的大好时机。

## 6 中国股票只买不卖

罗杰斯讲了他所认为的投资规律:若世界经济形势好转,就投资商品经济;若经济形势不好,国会大量印钞票,投资者持有的实际资产会缩水,应持有黄金和白银等。

对于股市,罗杰斯说:“我在中国买了三次股票,第一次是在1999年,第二次是在2005年,第三次是在2008年10月。”罗杰斯在1999年买的中国股票,有些现在至少涨了10倍。罗杰斯透露,他持有的中国

股票只买不卖,“要留给我的女儿和外孙子”。

对于央行降息后A股并未回暖的问题,罗杰斯则根据经验表示,升息降息至少要连续三次,才能对整个市场有所影响。

罗杰斯告诫投资者,投资并不是一个快速挣钱的捷径,不如人们想象的简单,必须有一个清晰的头脑,“绝对不要随便投资,除非你非常清楚自己在做什么”。