



## 【第 20 课 猴子也能理解的投资组合讲座！最后一讲】

打破交易常规！每天只需 10 分钟时间，从 1 亿日元的亏损中翻身的投资技术！

本课程主要介绍：

日本系统交易第一人——石田老师

实际上通过仅仅几年从一亿日元以上的亏损，到戏剧性地复活，  
总结出来的【交易中持续赢利的本质】

——即炼金术、知识、投资方面的思考方法，以及行为模式。

认识真正投资赢家的想法，

我相信这一定会成为你投资生涯中宝贵的财富。

详细阅读也好，快速浏览也好，或者把之当作投资的起搏器也行，  
请自由决定，灵活运用吧！

亲爱的朋友

你好！我是 EST 的陈艺灵。

不知不觉，这是《猴子也能理解的投资组合讲座！》  
这个讲座专题的最后一讲了。

这次的内容是从做生意的角度来介绍组合的运用。

其中提到了

家电店和电器安装店、  
大豆和豆油

这样的组合方式，



而这样的组合方式是在我们组合运用的时候必须注意的，你知道为什么吗？

让我们一边寻找这个答案，  
一边从做生意的不同角度来看一下组合的运用吧。

## ■ 猴子也能理解的投资组合讲座！最后一讲

---

在上一讲说到，在多个品种上制作投资组合。

这一次，为了让你至今为止所学到的东西能够灵活地运用、  
再深刻地思考多品种的投资组合类型，  
我通过举例来说明一下。

我认识的一位朋友，他年轻有为，  
是创立起多个事业的生意人。

他当过上班族，在 25 岁前已经独立创业。

刚刚开始从商时，灵活运用了上班时学到的营业技术，  
从一般的家电店做起。

他在待人接物方面的得体帮上了忙，顾客慢慢增加，  
逐渐获得了稳定的收入。

不过……

在他沾沾自喜不久后，就有大规模的廉价超市进入市场，  
他的销售业绩开始超乎想象地下滑。

他觉得“必须想办法做点什么”，  
开始兼营“电器安装”，延伸电器店的营业范围。



把一般家电在交货时发生的小工程以及空调的安装等都考虑为受理业务。

当然，这些业务比不做要好，但是大规模的超市“免费安装服务”的压力下，他的销售额还是没什么提高。

他想：“再这样的话就不行了，总要想个办法……”  
接下来，结合自己的兴趣，开始了二手车销售店。

但是，他没有为二手车销售开专门的店铺，而是利用电器店的客户接待室，开始做

“订购专卖店”

这样一来，二手车的展示空间也不需要，也不需要二手车库存，可以大幅下调销售价格，面向电器店顾客开展了这个服务。

销售二手车只获取到一小部分利益，但是因为“价格便宜”，不会有退款、索赔的情况出现。

这样，他开始同时经营着  
电器销售、电器安装、二手车订购这些不同的业务。

从电器和汽车这个意外的组合中，正好用来销售“汽车音响”和“汽车导航”生意开始犹如天降之福一样增多。

后来，他还开拓了宠物店、婚姻介绍所等完全不同的行业，事业慢慢扩展起来。

增加一项事业后，停止收益最差的亏损事业，反复进行这样的行为。



最后被筛选剩下 4 个行业的生意。

虽然数量是减少了，但是经过精炼出来的事业全部都不会出现赤字，顺利地使销售额继续增长。

例子举到这里。

聪明的你已经知道我想说什么了吧？

电器超市的进入对于他来说是

“市场的变化”。

也就是意味着，单单持有的一个系统开始失效了。

然后，考虑到以后的收益，他作出组合。

可能开始时还不习惯，选择了家电商店跟电器安装店这样的同质类型。这就像选择大豆和豆油两个具有高相关性的品种一样。

但是，偏向于选择同样行业的话，如果这一行业做不下去的话，会引起连锁般的倒闭。

为了避免这一点，他后来继续选择了完全不同的行业。

“汽车音响”和“汽车导航”的销售，就好像在做套利交易似的。

当他把完全无相关的行业组合起来，相当于把市场价格变动无相关性的多个品种组合起来。

然后，为了节省经费，选择不开一般的二手车销售店，也相当于在组合系统时考虑到“统一亏损量”。

最后，在把新业种组合的时候，把亏损的事业终止，相当于对组合系统进行重新评估、更改规则、止损。



怎么样？

不仅仅在投资上，只要你是把焦点放在“赚钱”这里，在一般的销售生意中也应该采取同样的行动。

从这个例子中你得出什么感想或启发呢？

通过这个讲座，带出了“投资组合”这个内容，把好处、坏处都充分理解，我想对于你今后的投资生涯会有所帮助的。

## ■ 后记

---

至此，这次的投资组合的运用方面的内容就结束了，感觉怎么样呢？

使用拥有不同特征的系统、交易品种同时进行买卖，可以分散风险、取得稳定的收益。

投资组合，对于个人投资者来说，这可以说是投资的最终形态，是最合理的投资模式。

在开始时说到的组合方式：

家电店和电器安装店、  
大豆和豆油

你明白答案了吗？

如果这样去组合的话，因为彼此相关性太高，基本看不出有什么补充作用，当然也就对收益曲线的改善起不到什么作用了。



顺便说一下，在组合系统的时候，  
组合做得越好，就越能实现惊人的稳定收益，  
这一点，你可以对各种各样的系统、不同品种的系统组合起来检验一下。

那么，今天的课程内容我先介绍到这里，我们下次再见吧！

=====

**【EST 系统交易】**

课程主页：[www.est-cn.com](http://www.est-cn.com)

客服 QQ：800020102

=====

广州财顺电子科技有限公司版权所有© 2009-2011，未经许可，禁止转载、引用。