

关于A股长期投资规律性的探究——在哪些情况下可以做到100%赚钱？

Original 剑客杂谈 盛京剑客

2025年02月08日 12:26

本文证明了长期投资是一种高胜率策略。并验证了长期投资、价值投资、逆向投资可以明显提高获利的概率。有助于投资者提高认知并坚定长期投资的信心。

本文以上证指数、沪深300指数为样本进行数据分析，探究了持股时间与胜率、收益率的基本关系。在此基础上，加入限定条件，发现在某种情况下，长期持仓可以做到100%盈利。

声明：本文采用A股历史数据作为研究样本，不代表未来结果，不对未来盈亏负责。

不建议可投资资产300万人民币以下，非长期投资者、非耐心投资者付费阅读。

谢谢。

以下为付费阅读，全文有4700多字

数据准备：

上证指数取 1996/12/16~ 2025/02/05的收盘价

沪深300指数取 2005/01/04~2025/02/05的收盘价

（上证指数截取了1996/12/16日之后的数据，因这一天推出了涨跌停板制度至今，且之前的老八股时代指数过于失真）

一、探究持股时间与胜率、收益率的关系

我设计的测试基本逻辑是：在任意一天买入，统计持仓某段时间后的盈亏以及盈亏的大小。

时间选取了1、5、20、30、60、120、250、500、750、1000、1250、1500、1750、2000、2250以及2500天。

之前我采用的是日期法，比如2006年1月10日买入，持有十年是2016年1月10日，但行情数据上是没有2016年1月10日这个日期的，因为这一天是周日。解决的方法之一是将持仓时间顺延到下一日，而这却造成了一定程度的混乱。如2006年1月10日与2006年1月11日都持仓到2016年1月11日这一天。同时，由于周末和长假的关系，采用日期法持仓中的交易日天数是不等的。

所以，最后我放弃了日期法的测试，采用交易日法来测试。

我设250天为一年，2500天就代表十年，避免了上述问题。

对于测试逻辑，如测试持仓250天，那么就代表在第1天买入（按收盘价），持有到第251天（按收盘价），计算盈亏与否、盈利率的多少。然后依次在第2天重复这个计算，直到无法满足持仓250天为止。

如上证指数，共有6817个数据，显然到第6567天（6817-250）时为买入的最后一天，该日持仓到第6817天。

将上述逻辑编程后，测试结果如下：

上证指数：

持有	1	5	20	30	60	120	250
触发次数	6816	6812	6797	6787	6757	6697	6567
盈利次数	3571	3577	3481	3491	3379	3488	3237
盈利概率	52.39%	52.51%	51.21%	51.44%	50.01%	52.08%	49.29%
平均收益	0.03%	0.15%	0.63%	0.98%	2.03%	4.07%	9.65%
最大收益	9.86%	21.89%	34.96%	64.10%	64.63%	117.21%	250.73%
最小收益	-9.44%	-22.85%	-31.41%	-30.28%	-40.39%	-54.27%	-70.87%

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
6317	6067	5817	5567	5317	5067	4817	4567	4317
2946	3358	3877	3912	3912	3908	3933	3817	3836
46.64%	55.35%	66.65%	70.27%	73.58%	77.13%	81.65%	83.58%	88.86%
18.46%	22.82%	27.38%	30.42%	32.86%	36.98%	46.52%	59.76%	69.26%
422.83%	361.02%	327.41%	275.62%	254.67%	208.71%	388.56%	369.93%	383.59%
-50.32%	-52.32%	-60.94%	-67.77%	-64.78%	-53.89%	-50.91%	-48.51%	-44.13%

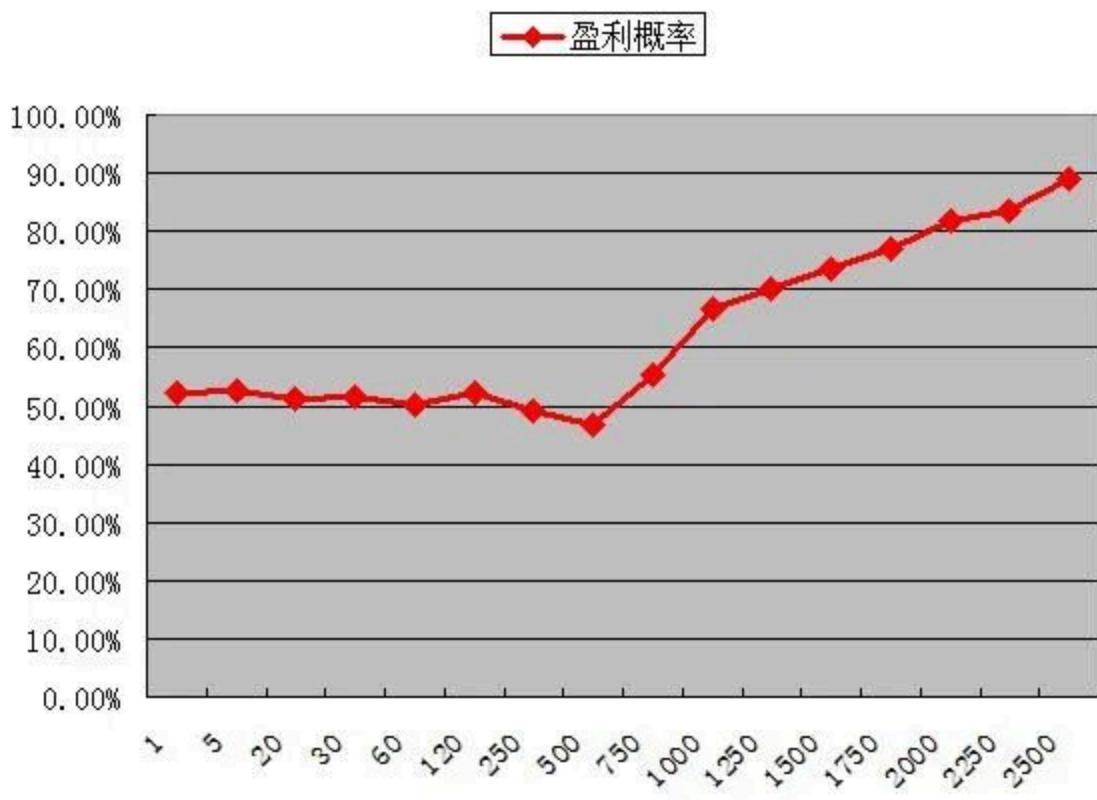
沪深300：

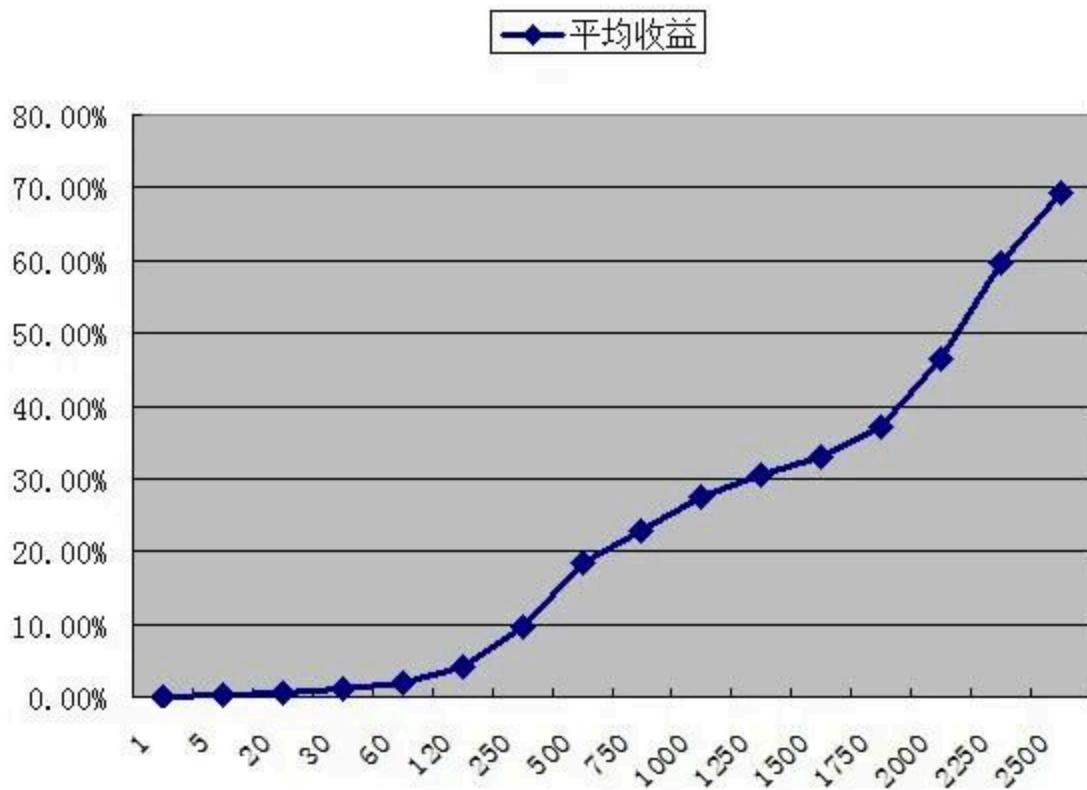
持有	1	5	20	30	60	120	250
触发次数	4876	4872	4857	4847	4817	4757	4627
盈利次数	2552	2600	2556	2560	2495	2500	2406
盈利概率	52.34%	53.37%	52.63%	52.82%	51.80%	52.55%	52.00%
平均收益	0.04%	0.21%	0.87%	1.35%	2.94%	6.85%	17.22%
最大收益	9.34%	26.98%	33.80%	48.19%	76.26%	156.04%	324.58%
最小收益	-9.24%	-22.14%	-31.11%	-31.06%	-43.70%	-59.11%	-70.54%

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
4377	4127	3877	3627	3377	3127	2877	2627	2377
2330	2533	2638	2668	2593	2578	2428	2185	2135
53.23%	61.38%	68.04%	73.56%	76.78%	82.44%	84.39%	83.17%	89.82%
32.81%	27.49%	35.11%	39.12%	42.54%	46.09%	54.08%	70.98%	82.63%
531.72%	405.17%	322.81%	279.46%	264.26%	217.19%	197.73%	430.46%	433.45%
-44.44%	-45.83%	-55.76%	-64.00%	-63.38%	-53.10%	-45.04%	-43.26%	-34.07%

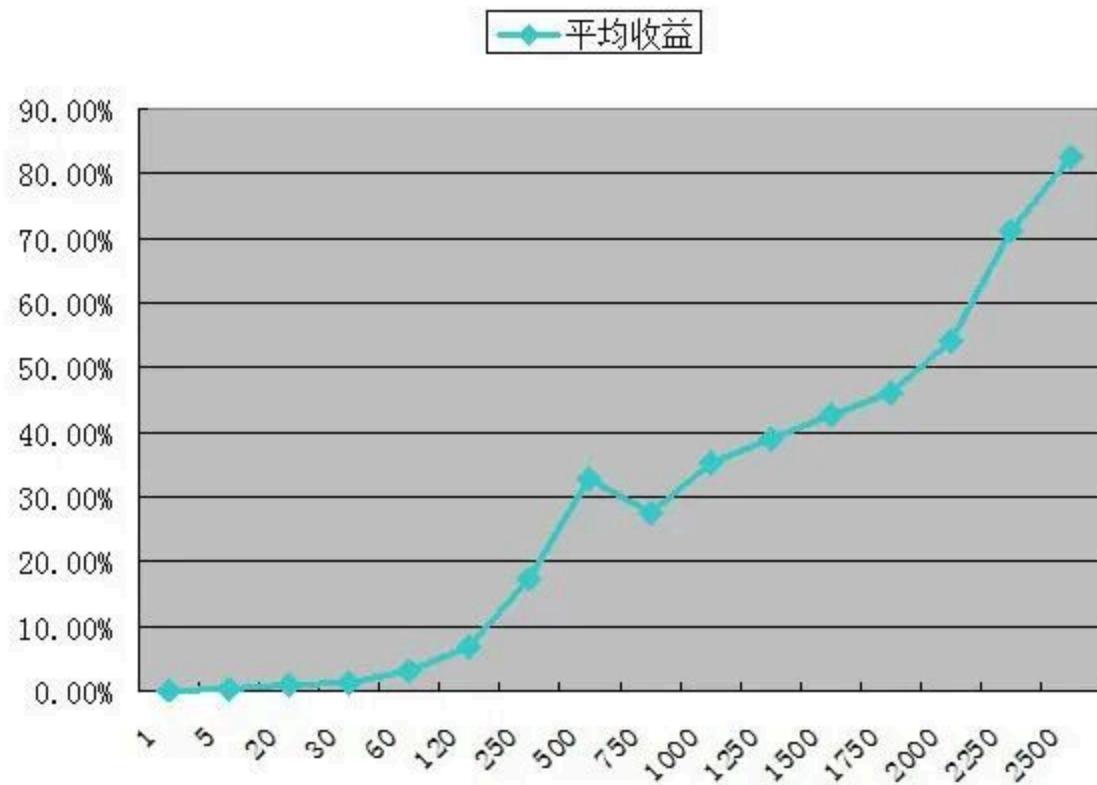
将数据做成曲线将更加直观。

上证指数持仓时间与盈利的概率：





沪深300指数持仓时间与平均收益：



1. 盈利概率、平均收益与持仓时间成正比

在上述图表中明确可见，盈利的概率、平均收益与持仓时间成明确的正相关关系，即持仓时间越长盈利的概率越高、平均收益也越高。这是总体上的观感。

从细节来看，盈利的概率在两年以下时间段，徘徊不前，在46%~53%左右波动，没有规律性，是一种呈现钝化的状态。

而三年以上到十年，则盈利的概率与持仓时间成正比。持仓越久，盈利的概率越高。

如沪深300指数随机买入后持有2500个交易日，也就是持仓十年，盈利的概率高达89.82%！已经接近90%的程度了！

2.短期的规律性不强

以上的数据刚好印证了价值投资中的核心理念：

如投资大师格雷厄姆的名言：

股市短期来说是一台投票机，长期来看是一台称重机。

我曾经在拙文《[用一个公式彻底讲透股票投资](#)》中进行过这方面的理论探讨：

“设每股收益年化增长率为 g

建仓时： $P_1=PE_1 \cdot E_1$

持仓 n 年： $P_2=PE_2 \cdot E_1 \cdot (1+g)^n$

故持有年化收益为：

$$\sqrt[n]{P_2/P_1} - 1 = \sqrt[n]{PE_2/PE_1} * (1 + g) - 1$$

“同时，我们看到。由于 n 次根号下 PE_2/PE_1 ，当 n 趋于无穷大时，这一项趋近于1，故而随着时间的延续，估值的影响将明显减弱，股票的年化收益率将接近于每股收益的复合增长率。这就印证了查理芒格说的：“从长期来看，股票的年化回报率和其净利润率的增速大致一致，并且很难超过后者的增速。”

可见，短期来看股市受到估值的影响很大，短期的追捧热点，追涨杀跌，故而呈现出盈亏均等，随机游走的状态。表现的是规律性不强。这基本解释了为什么两年内胜率不高的原因。

正如乔尔-格林布拉特在《股市稳赚》中谈到的：“神奇公式只有从长期看才可见效。神奇公式通常会连续几年不见效。”

而放到长期来看，短期的情绪干扰被弱化，企业的价值、业绩才是真正支撑股市发展的决定性因素。故而呈现出明显的规律性。

因此，随着持仓时间的延长，不仅获利的概率变高，而且收益率的平均值也随着持仓的延长而正向增加。这充分证明了长期投资具备明确的数据支撑和理论基础。长期持有优质资产，复利效应会显著放大收益。时间越长，增长便越惊人。

正如股神巴菲特所说：

"Our favorite holding period is forever." (我们喜欢的持有期是永远)

"If you aren't willing to own a stock for ten years, don't even think about owning it for ten minutes." (如果你不愿意持有一只股票十年，那么十分钟也不要持有)

那些嘴上谈的是价值投资，而持股还不到两年（常常不到一个月）就因亏损而抱怨甚至骂大街的人，他们根本就不懂什么是长期投资、价值投资。

那种缺乏耐心，要求一夜暴富，必须速速盈利的傻帽，以上数据已经证实了，在短期内（两年），这些傻帽的投机胜率不比掷硬币、瞎蒙高多少，徘徊在50%左右（除非有内幕消息）。再加上频繁买卖，贡献手续费+印花税，追涨杀跌，这些人不亏钱谁亏钱？！

3. 长期投资更具确定性****

最后，很多人可能不理解上述研究的重要性。

我们要清醒的认识到，上述研究呈现的规律（胜率和盈利率与持仓时间成正比）在纷繁复杂、规律不易捕捉的股市中是多么的稀缺、多么的难能可贵！

能呈现出这么明确的规律，在股市中真的非常罕见。

这比起那些基本是靠瞎蒙、靠臆想、胡编乱造的理论（比如缠论），上述研究明显可靠多了。因为有数据的验证、有财务金融理论的支撑、有多位投资大师的成功案例和使用心得作为背书。

聪明的你一定要善加利用，不要违背。

二、加入限定条件后的启示

以上的测试逻辑采用的是任意交易日买入的方式来进行的。如果加入了某种限定条件测试结果又将如何呢？

按照传统的价值投资的观点，在低估值区域买入是具备安全边际的。股票指数体现了上市企业的综合情况，由于企业众多，总体业绩便会表现的相对稳健，而股市的连续下跌一般是估值的萎缩造成的，股市的暴涨往往是估值的抬升造成的。

如果连续下跌了一两年就意味着股市的总体估值处于低估值区域，同理，暴涨多年往往对应着总体估值的高估。

这样我们可以在上面任意交易日买入的基础上，加入一些限定条件。

例如，如果过去一年是亏的则买入，然后持有若干时间；过去两年是赚钱的则买入，再持有若干时间等等。

比如，测试过去250天如果亏损，那么就买入持有500天。

算法上取第251天，如果251天的收盘价小于第1天的收盘价，则代表过去一年（250个交易日）是亏损的，那么在第251天按收盘价买入，持有到第 $251+500=751$ 天，计算收益率。

然后再取第252天，假设252天的收盘价大于第2天的收盘价，则过去一年是盈利，也就没有触发条件，自然不需要在第252天买入。

以此类推，直到测试到最后数据的天数减去500这一天。

(本测试力求简洁，但正因如此便有可优化的空间。比如，连续亏损几年为条件，只是简单的对比了目前和过去的收盘价，没有对这个区间的状态进行进一步的区分。将连续下跌、连续下跌后上涨、震荡等等状态都放在了一起，只要是过去收盘价大于目前的，都按亏损处理了。感兴趣的朋友不妨将其或清晰区分或加入跌幅的分组后再进一步测试，也许会得到更多的测试结论。)

我测试了在过去250天、500天、750天的盈或亏作为条件，然后再持有1、5、20、30、60、120、250、500、750、1000、1250、1500、1750、2000、2250以及2500天。

测试结果部分如下：

条件中的-250代表过去持有250天是亏损的

将条件依次测试后进行整理，得到如下的表格：

上证指数的：

盈利概率							
持有	1	5	20	30	60	120	250
过去1年亏	50.21%	49.49%	48.53%	49.13%	51.17%	55.15%	54.54%
过去2年亏	51.17%	51.77%	49.66%	50.88%	49.15%	54.16%	51.45%
过去3年亏	50.15%	49.85%	48.05%	48.75%	47.83%	55.39%	58.36%
过去1年赚	54.17%	54.52%	53.22%	53.70%	48.00%	47.66%	41.38%
过去2年赚	53.79%	52.50%	52.46%	52.47%	50.80%	50.38%	43.06%
过去3年赚	54.35%	54.23%	53.31%	53.45%	50.68%	47.65%	35.65%
无条件	52.39%	52.51%	51.21%	51.44%	50.01%	52.08%	49.29%

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
55.69%	66.61%	80.20%	88.99%	89.91%	92.64%	92.91%	96.04%	96.59%
59.14%	72.83%	83.22%	86.85%	88.38%	90.77%	96.47%	90.14%	93.12%
63.33%	78.99%	89.77%	97.17%	95.39%	97.24%	92.97%	96.74%	100.00%
34.85%	41.60%	50.44%	48.15%	54.30%	59.88%	73.22%	69.06%	78.53%
25.71%	28.63%	40.58%	44.67%	54.17%	67.10%	68.16%	71.63%	79.77%
23.61%	28.64%	41.43%	46.42%	59.97%	64.49%	72.40%	66.13%	73.26%
46.64%	55.35%	66.65%	70.27%	73.58%	77.13%	81.65%	83.58%	88.86%

平均收益								
持有	1	5	20	30	60	120	250	
过去1年亏	0.02%	0.09%	0.37%	0.62%	1.56%	3.76%	11.12%	
过去2年亏	0.03%	0.18%	0.73%	1.14%	2.18%	3.76%	12.63%	
过去3年亏	0.00%	0.06%	0.35%	0.64%	1.74%	4.21%	14.64%	
过去1年赚	0.04%	0.18%	0.74%	1.11%	2.16%	4.16%	8.20%	
过去2年赚	0.02%	0.10%	0.43%	0.66%	1.71%	4.70%	6.29%	
过去3年赚	0.04%	0.17%	0.60%	0.83%	1.45%	2.86%	3.71%	
无条件	0.03%	0.15%	0.63%	0.98%	2.03%	4.07%	9.65%	

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
35.38%	37.42%	46.49%	56.88%	53.67%	48.69%	60.48%	67.40%	67.73%
39.64%	42.40%	51.45%	59.07%	52.37%	52.30%	58.01%	59.82%	66.09%
47.92%	53.94%	65.91%	62.11%	57.20%	60.43%	52.64%	61.26%	73.08%
1.97%	6.20%	5.39%	2.64%	11.62%	26.75%	36.61%	48.80%	41.26%
-6.61%	-4.35%	-4.08%	-2.38%	14.69%	27.63%	36.92%	29.09%	35.82%
-7.53%	-6.51%	-6.54%	8.36%	21.38%	24.48%	23.08%	27.72%	23.71%
18.46%	22.82%	27.38%	30.42%	32.86%	36.98%	46.52%	59.76%	69.26%

沪深300指数的：

盈利概率								
持有	1	5	20	30	60	120	250	
过去1年亏	49.12%	51.01%	49.66%	51.28%	53.89%	57.84%	57.02%	
过去2年亏	50.29%	52.11%	50.76%	51.26%	50.17%	56.19%	51.65%	
过去3年亏	48.52%	50.79%	46.32%	47.38%	46.81%	51.83%	52.46%	
过去1年赚	55.59%	55.77%	55.49%	54.76%	49.70%	46.45%	43.01%	
过去2年赚	53.00%	52.32%	51.16%	51.08%	48.95%	43.02%	42.36%	
过去3年赚	52.55%	51.76%	52.35%	52.03%	50.41%	47.14%	45.28%	
无条件	52.34%	53.37%	52.63%	52.82%	51.80%	52.55%	52.00%	

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
58.20%	79.69%	84.74%	81.72%	94.06%	97.76%	98.72%	100.00%	98.76%
61.60%	72.42%	71.81%	83.75%	87.57%	89.63%	99.74%	93.22%	99.74%
67.50%	72.72%	88.41%	91.24%	91.60%	100.00%	97.01%	100.00%	100.00%
44.27%	44.79%	51.78%	63.37%	59.46%	67.13%	68.62%	66.54%	78.70%
37.93%	44.73%	56.65%	57.51%	60.13%	70.11%	64.09%	63.21%	67.79%
43.14%	52.21%	55.19%	64.23%	71.14%	80.58%	79.56%	74.92%	89.49%
53.23%	61.38%	68.04%	73.56%	76.78%	82.44%	84.39%	83.17%	89.82%

平均收益	1	5	20	30	60	120	250
持有	1	5	20	30	60	120	250
过去1年亏	0.01%	0.11%	0.54%	0.97%	2.42%	5.81%	13.30%
过去2年亏	0.04%	0.20%	0.59%	0.84%	2.26%	4.80%	9.92%
过去3年亏	0.01%	0.13%	0.53%	0.91%	2.32%	5.07%	10.97%
过去1年赚	0.07%	0.32%	1.23%	1.78%	3.55%	7.19%	16.91%
过去2年赚	0.00%	0.05%	0.42%	0.72%	0.92%	1.15%	-1.86%
过去3年赚	0.00%	-0.03%	-0.06%	-0.05%	-0.07%	0.33%	2.05%
无条件	0.04%	0.21%	0.87%	1.35%	2.94%	6.85%	17.22%

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
18.73%	27.36%	29.99%	33.61%	44.76%	53.37%	58.41%	77.01%	63.80%
16.51%	23.62%	23.93%	31.18%	42.90%	51.29%	66.93%	62.40%	53.89%
23.83%	28.43%	35.63%	36.97%	44.13%	72.81%	70.53%	61.89%	61.42%
7.57%	8.78%	14.32%	17.85%	17.40%	21.36%	32.19%	40.30%	50.35%
-2.40%	-1.97%	4.35%	6.70%	9.52%	13.26%	12.53%	16.82%	30.99%
-0.27%	2.39%	5.71%	13.75%	22.59%	17.61%	23.28%	36.94%	41.53%
32.81%	27.49%	35.11%	39.12%	42.54%	46.09%	54.08%	70.98%	82.63%

观察上述数据，我们有了令人非常惊喜的发现！

1.某些情况下盈利的概率居然达到了100%！

在上证指数的测试中，如果过去三年是亏损的（750天），那么买入持有十年（2500天），居然所有的交易都赚钱了！

测试的细节显示，满足三年亏损的交易共有1768次，1768次全都是赚钱的！

在沪深300指数测试中，居然有四个条件盈利的概率达到了100%！

分别是过去一年亏损持有九年，三年亏损持有七、九、十年。

这四个条件的交易次数分别是：1056、904、904、885次，全都实现了盈利！

在一、二、三年亏损的情况下持有五年以上，获利的概率都有显著的提高，提高到了90%以上！

因此，我们的兴奋并非得意忘形，而是有根据的。

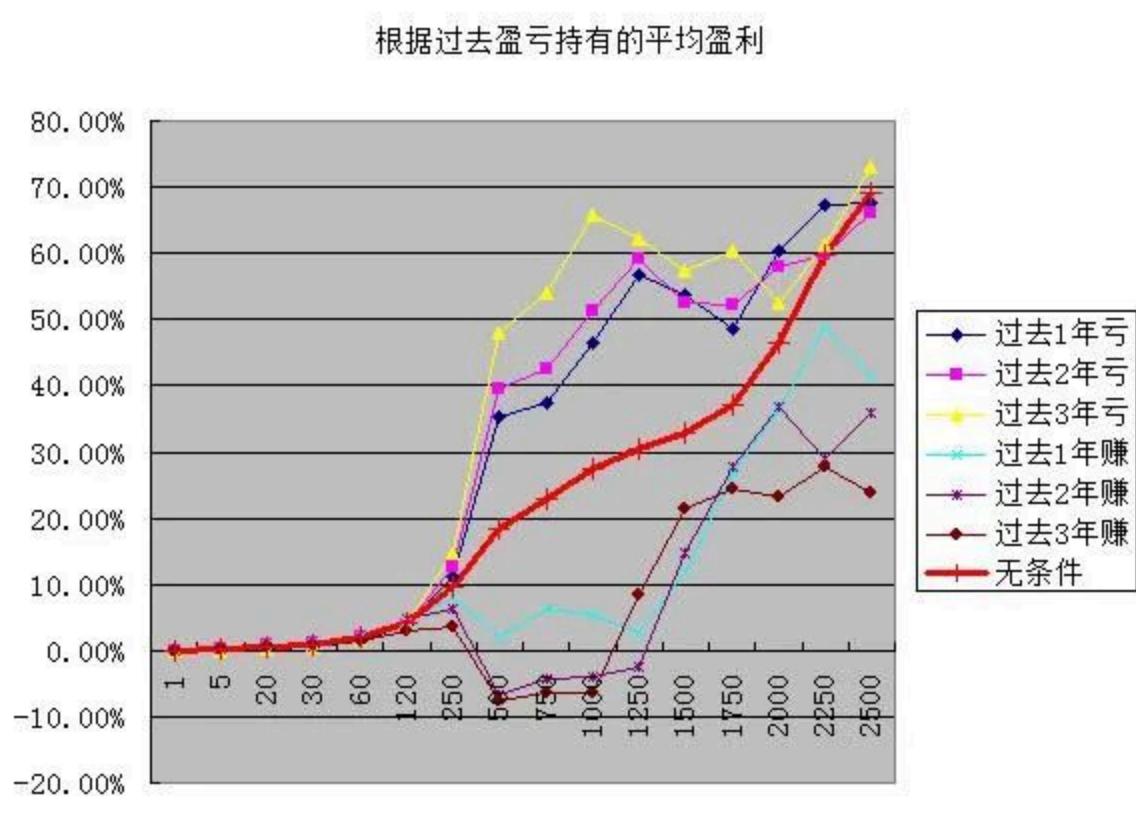
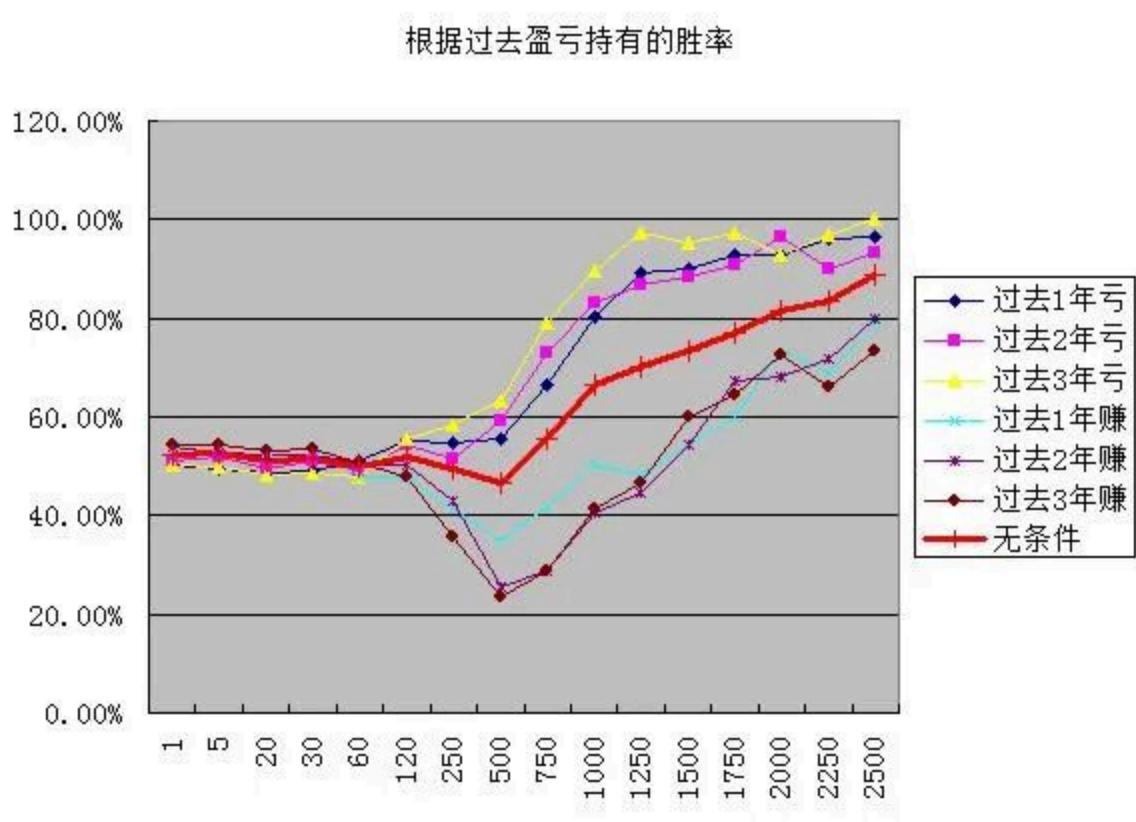
不怕装逼，就怕装的有根据，有根据的装逼才是最高端的装逼。

做有根据的投资，这是研究股市的乐趣所在！

2. 低估建仓优势显著

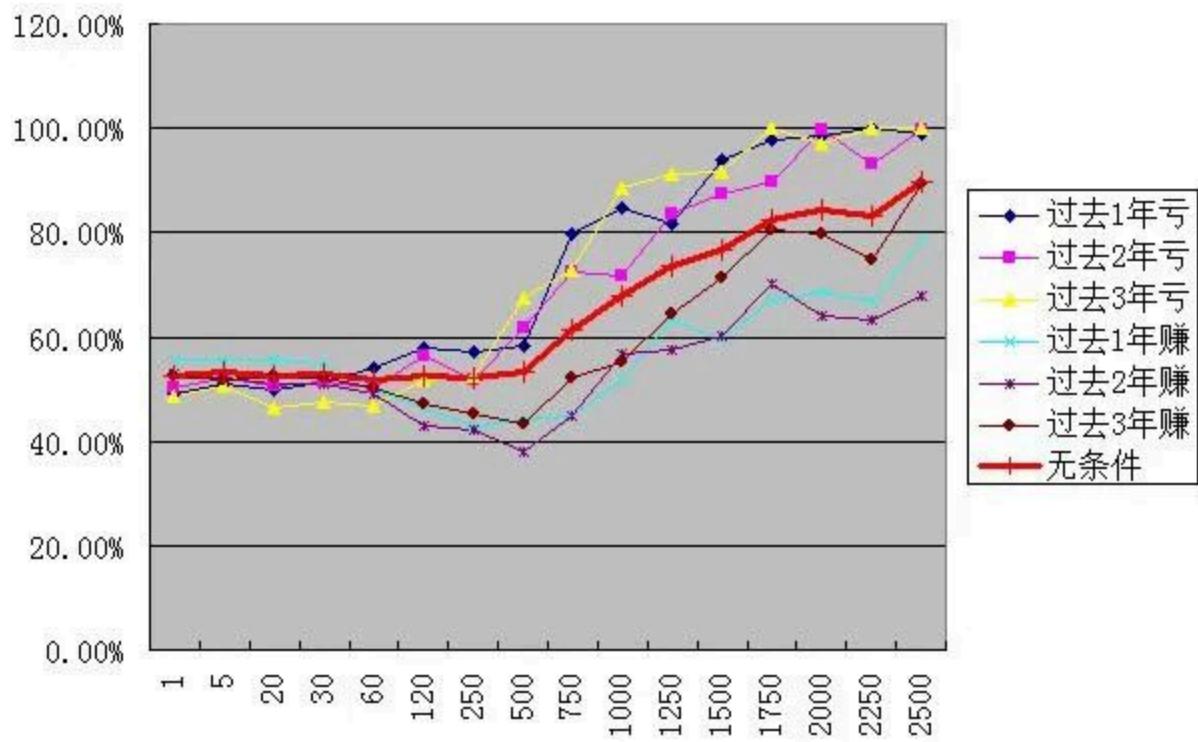
接下来将上述数据做成曲线：

上证指数的：

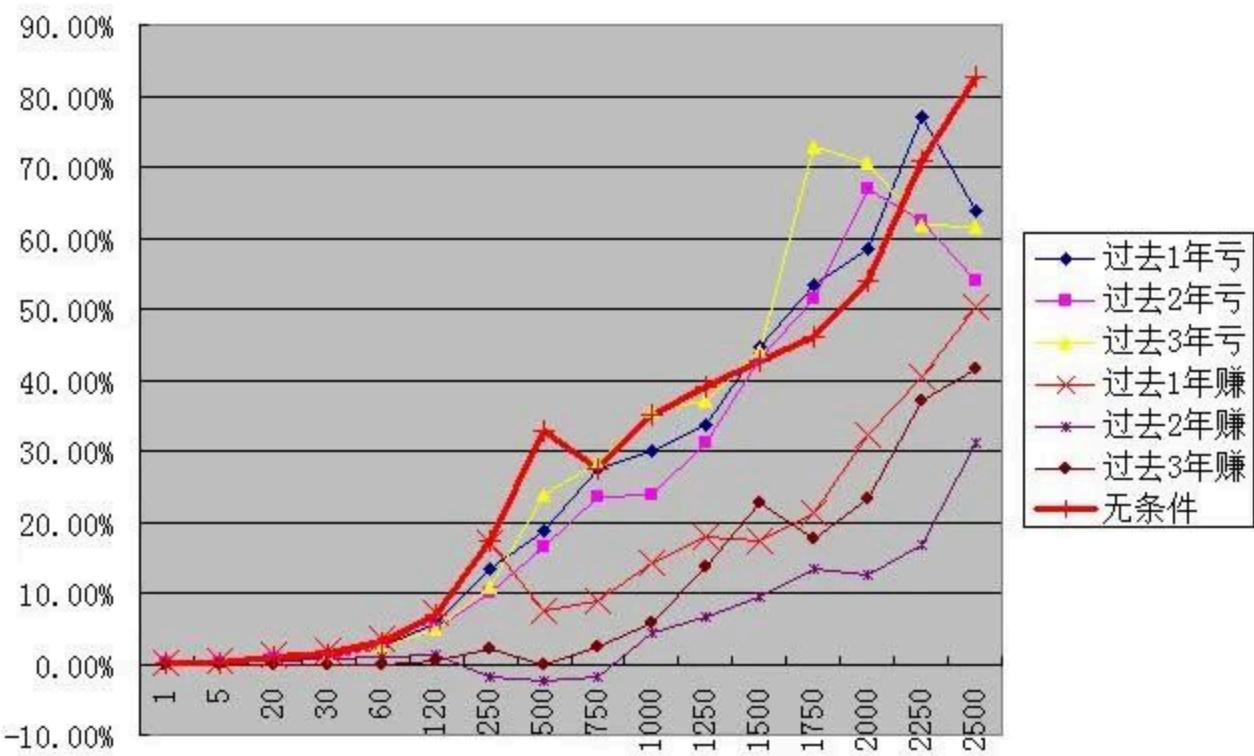


沪深300指数的：

根据过去盈亏持有的胜率



根据过去盈亏持有的平均盈利



看起来已经非常清晰了吧？！

红线是最初不附加条件的版本。

可以非常直观且明确的看到，过去亏损为条件的表现大大优于已过去盈利为条件的。而且几乎严格的分居于红线的上方与下方。

正如最初的直觉判断，连续的下跌代表着指数进入低估区域，连续的上涨代表指数进入高估区域，在低估区域买入胜率和收益率都远远高于在连续上涨后的高估时买入。

上面的图表是价值投资有效性的最好证明！

还可以观察到在短期内（500天以下）各个条件盈利的概率与平均盈利差别不是很大。与上面的结论基本一致，就是短期内行情受估值情绪的影响，业绩随时间增长的效应没有发挥出来。

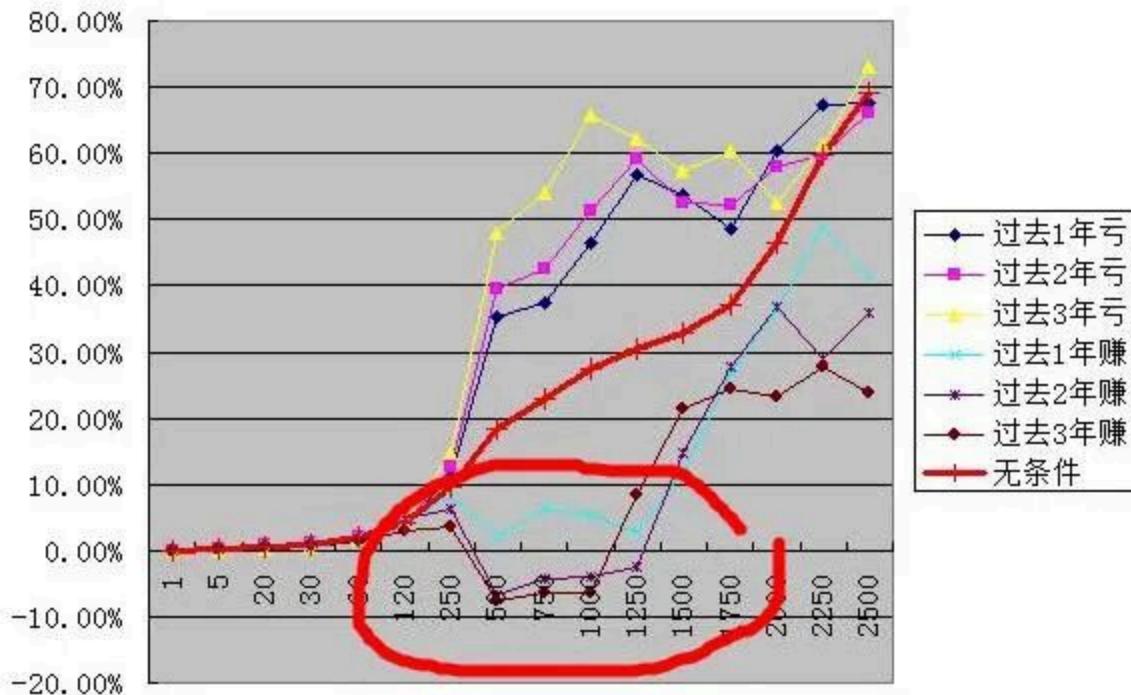
而随着时间的延长，盈利率和平均盈利开始上行。尤其是根据过去亏损买入的情况表现极好。

3.连续上涨后买入风险极大

想来你已经注意到了，在上述图表中，出现了令人十分错愕且悲伤的一幕！那就是居然在平均盈利图中出现了负收益！不仅如此，在盈利概率图中，出现了随时间盈利概率大幅度下降的区间。

这些令人不愉快的状态皆为连续上涨后而买入的！

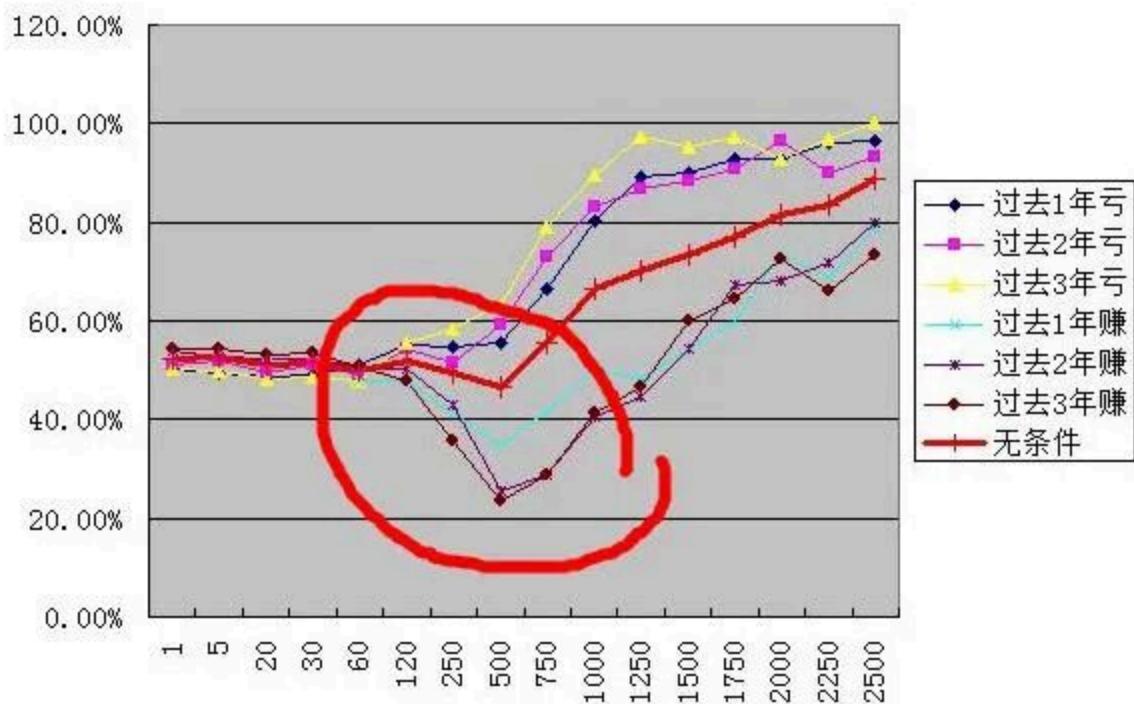
根据过去盈亏持有的平均盈利



如上证指数的平均盈利中，这个画圈的区间就是负收益的。

再看盈利概率图中，对应的时间区间，盈利概率大幅下降。

根据过去盈亏持有的胜率



数据显示，在上证指数的测试中，表现最差的情况是，依据过去三年盈利买入，持有500天

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
55.69%	66.61%	80.20%	88.99%	89.91%	92.64%	92.91%	96.04%	96.59%
59.14%	72.83%	83.22%	86.85%	88.38%	90.77%	96.47%	90.14%	93.12%
63.33%	78.99%	89.77%	97.17%	95.39%	97.24%	92.97%	96.74%	100.00%
34.85%	41.60%	50.44%	48.15%	54.30%	59.88%	73.22%	69.06%	78.53%
25.71%	28.63%	40.58%	44.67%	54.17%	67.10%	68.16%	71.63%	79.77%
23.61%	28.64%	41.43%	46.42%	59.97%	64.49%	72.40%	66.13%	73.26%
46.64%	55.35%	66.63%	70.27%	73.58%	77.13%	81.65%	83.58%	88.86%

平均收益	1	5	20	30	60	120	250
持有	1	5	20	30	60	120	250
过去1年亏	0.02%	0.09%	0.37%	0.62%	1.56%	3.76%	11.12%
过去2年亏	0.03%	0.18%	0.73%	1.14%	2.18%	3.76%	12.63%
过去3年亏	0.00%	0.06%	0.35%	0.64%	1.74%	4.21%	14.64%
过去1年赚	0.04%	0.18%	0.74%	1.11%	2.16%	4.16%	8.20%
过去2年赚	0.02%	0.10%	0.43%	0.66%	1.71%	4.70%	6.29%
过去3年赚	0.04%	0.17%	0.60%	0.83%	1.45%	2.86%	3.71%
无条件	0.03%	0.15%	0.63%	0.98%	2.03%	4.07%	9.65%

500	750	1000	1250	1500	1750	2000	2250	2500
35.38%	37.42%	46.49%	56.88%	53.67%	48.69%	60.48%	67.40%	67.73%
39.64%	42.40%	51.45%	59.07%	52.37%	52.30%	58.01%	59.82%	66.09%
47.92%	53.94%	65.91%	62.11%	57.20%	60.43%	52.64%	61.26%	73.08%
1.97%	6.20%	5.39%	2.64%	11.62%	26.75%	36.61%	48.80%	41.26%
-6.61%	-4.35%	-4.08%	-2.38%	14.69%	27.63%	36.92%	29.09%	35.82%
-7.53%	-6.51%	-6.54%	8.36%	21.38%	24.48%	23.08%	27.72%	23.71%
18.46%	22.82%	27.38%	30.42%	32.86%	36.98%	46.52%	59.76%	69.26%

此时盈利概率仅为23.61%，平均盈利为-7.53%

在这个区间中别的情况也好不到哪里去，怎一个惨字了得啊？！



这说明在市场连续上涨一年、两年、三年后买入，胜率极低，盈利情况十分不佳（70%的交易是亏损的）。

而这恰恰是大多数股民的行为。

市场火热之时，蜂拥而入，谁敢阻拦就和谁过不去，耽误他赚钱了。更有甚者，倾其所有，借钱融资加杠杆炒股。用自己的钱砸进去已经是必亏无疑了，还tm借钱。你不破产谁破产？你不跳楼谁跳楼？！

4.长持可化解追高买入的错误

根据上面的分析已经证实，一定一定要避免追高买入！

那么一旦不小心，受到诱惑，而追高了怎么办呢？

一个方法是在追高初期就幡然醒悟，割肉后彻底离开股市，坚定几年都不碰股市的信心（当然了，你若有这个狠劲儿，也不会追高）



初生牛犊很难有这种狠劲儿。一般都是追高后被浅套、中套了很久，（深套在后面）

由以上的数据可见，虽然追高买入后几年内数据都极为糟糕，但随着时间的延长，盈利的概率会提升，盈利率也会提升，为解套带来了可能。

当然了，前提是被套的公司质地还不错，如果质地很差，也是很难解套的。

当然，这还不是最糟糕的情况。

最糟糕的情况是，本来随着时间的延长，有解套，甚至盈利的可能。但大多数股民却在深套时选择低位割肉而放弃了！

为什么最糟糕的结果总是股民呢？！为什么总有人害你呢？

三、总结与建议

根据上述数据的分析和讨论，我们深入的研究了长期投资的理论，并可能依据个人的慧根坚定长期投资、价值投资与逆向投资的信心。在此将以上研究结论总结如下：

- 1.盈利概率、平均收益与持仓时间是成正比的。持仓时间越长，盈利概率、平均收益越高。长期投资是一种高胜率策略。
- 2.短期内规律性不强，目前尚没有证据证实短期投机的可靠性。
- 3.长期投资的规律性很强，有充分证据和理论基础支撑长期投资的可靠性。
- 4.低估建仓优势显著，某种条件下可以做到100%盈利。
- 5.追高买入风险极大，应该尽量避免。
- 6.长持可化解追高买入的错误。****

根据以上研究的总结，再结合实际的情况，我要继续唠叨我的理念和建议了。

上述研究的数据采用的是为人时常诟病的大盘指数。但即使表现一般的指数，在长期中规律也十分显著。

这说明如果我们选择优质股票做成组合长期持有，会取得远远超越指数的业绩，在盈利概率和盈利率上也会大大的提高。

最后，

短期不靠谱，长期很清楚。

择优成组合，长持恩情股。

永远不追高，韭菜变镰刀。

永远要低买，泳池变大海。