

ETF 拯救世界博客语录学习

第一篇

1. 时点比例：金融配置第一步是找到相关度低的资产，第二步是确定各品种权重，用到每个品种的估值，中枢布置 50%，估值上升配比下降，直至 25%底线，反之估值下降买入直至 75%上限。第三步是操作（一般三个月衡量配置）

2. 散户的投资原则：绝对收益，一切痛苦来源于与别人比较，一切幸福来源于超越昨天的自己，不比更心静，牛市要满足，熊市保护好本金不出现大幅回撤。慢慢播种，慢慢等待，慢慢收获，深藏过冬，春天再播。

3. 优秀的投资者应该思想独立，坚韧，好学，有慧根，可以学习金融史，概率论，投资家国外金融研究家等写的书籍。

4. 请把自己想象成一个拿着猎枪的猎人，不要随便开枪，只要你开枪，必须一击必中。否则，别说打不到最最肥美的猎物，还有可能成为野兽的晚餐。耐心是一种美德。

5. 任何投资都不应该忘记初心，到底当初是为了什么购买这个品种，永远不能忘，直至卖出那一刻。股市短期由资金和心理决定，长期必然是价值做主。一些微不足道的短期看起来奇大无比的事情，事后看都是浮云。

6. 投资原则：第一，不懂不做；第二，低买高卖，3-5 年没机会也不下手，底部悄悄收集筹码或网格降低成本。

7. 在 A 股这个散户占据绝大多数的市场里，价格严重错配，有机会获取超额收益。投资要溯本清源，关键是买便宜货，卖掉贵的，价

值才是唯一。

8. 在大概率的茫茫阴跌中，整个组合的建立甚至需要两到三年才会真正完成。在这个过程中，所有意志不坚定，妄图在资本市场快速致富的投机者，都会被无情地血洗。

9. 我们不是狼，我们是装备精良的猎人。理性、专业、装备精良、富有耐心的好猎人。等待至一击必中，在等待的过程中，机会损失几个并没什么大不了。世界上最不缺机会的地方就是资本市场，你要做的是不被野兽吃掉，同时将猎物拿回家。

10. 认识你自己的优势和劣势，资本市场是一个生态状况异常复杂的生态圈：第一层国家（开赌场的人只赚不赔）；第二层企业；第三层券商（跑腿人抽佣）；第四层专业机构（公募私募保险汇金券商自营，武器强大团队精良）；第五层聪明投资者（理性果断耐心讲纪律自律努力一将功成万骨枯）；第六层韭菜（追涨杀跌贪婪恐惧盲目不好学）

11. 网格华宝油气的过程：网格距离 5%，0.666 为标准递减 5%加仓一次，黄金作为配置中不可缺少的一环，很难定价，无股息无现金流，只是避险货币，工业用，饰品用，估价需要对应一个指标就是以美元计价的原油乘以系数，黄金价格一般是原油价格的 6-8 倍，极限是 10 倍。最多只能极限配置 10%。

12. 任何一轮牛市结束不用担心再来大的行情，因为行为金融学决定了韭菜重新生长出来需要时间。

13. 巴菲特 45 年投资只有两年亏损，其中只有一年超过 50%，但是复利做到 20% 左右就成为了世界首富。弱水叁仟只取一瓢，

14. 在市场先生情绪正常的时候，好好的拿着你手里的好公司，

陪着它长大。在市场先生极度低迷的时候帮他一把多买点支持他。在他狂热的时候，把你的筹码卖了，离他远一点，静静地看着他表演。

15. 独立思维不是去不假思索地批判与自己不同的观点，而是用一种批判性思维去客观评估所有的言论和看法，尤其是自己的。别轻易过滤掉与自己不同的想法。最关键是要理性思考，选取有价值的信息思考、吸收，然后进步。

16. 耐心很难，对大多数人来说，长期持有只能是因为被套了，想让大多数人等待低估买入，然后等待高估卖出。几年也操作不了一次，这个太难了。买了就想赚钱，赚了就想卖出，这是人类的天性。减肥、健身、学习、看书和主动性长期持股因为没有短期反馈，要很久很久才看到效果。所以绝大多数人坚持不下去。

17. 投资 ETF 的好处：省心；风险低；估值确定性；牛市赚钱；交易成本低。高估买入是为贪，低估等跌也为贪，前者的贪是生怕少赚一分钱的贪；后者的贪是妄图把所有资金再大底买入享受最多利润的贪。空仓等大底也是一种贪，只要是贪，就会有风险。

18. 高位清仓等待大底重新进场模式的问题：估值是变化的（无风险利率的变化），静态等遇上动态变。

19. 投资最重要的是金融史和投资心理学，在市场风云变幻时拥有一个健康正能量的强大心脏非常重要，估值高时保留 15% 仓位永不离场。

20. A 股是个聚宝盆，但影响你长期收益的关键是你什么时候进场，大熊市入场买股票，十年十倍不是梦；大牛市进场，八年一倍你就是王者；大牛市入场，你可能五年还是亏损。

21. 股市在跌破历史平均之后，真正的漫漫长夜下半段才刚刚开

始，时间、空间必有一样让大多数人备受煎熬，要么暴跌，要么阴跌。也许有很大级别的反弹，但要到底部，注定还有很唱一段曲折道路要走。然而，我们不会盲目的死等大底，贪心的想一举灭敌，我们会在有优势的时候，派出我们一批批的少量生力军，将敌人有生力量一股股的消灭。最终，在天时、地利、人和完全具备的时候，百万雄师鼓角齐鸣，摧枯拉朽，完成资产配置，等待再一次飞跃。未来美好，道路注定曲折，坚定信心，胜利就在前方。

22. 技术还是价值对投资并不重要，最重要的是纪律。坚持自己的策略，但方向要对，否则坚持越久离得越远。对于处在投资迷雾中的散户来说，24 小时都是黑夜。整体贵还是便宜，是我们头上那盏救命灯。没有投资渠道是不管多贵都买股票的：难道你很饿的时候，会把眼前的毒药吃下去充饥吗？

23. 做一只投资的乌龟，通过自己的智慧、判断、经验、意志，最终使自己的财富越来越的一种手段而已。高位卖出并持币的人才是股市价值发现者和构成大底部的坚石，救市场于崩塌，救万民于水火。

24. 好的策略就是让你实现低买高卖的策略，可能是量化的策略，坚定执行，清清楚楚的策略。耐心的等待，坚定的执行。有四种策略：定期不定额投资，价值网格，目标市值，定期动态平衡。以上全部需要搭配估值系统。

25. 投资就是坚持做大概率的事情，按照被数据和历史经验证实足够有效的策略去坚持，赚取财富就只是需要时间而已。

26. 无论是谁，千万别以为自己掌握了投资奥秘，宇宙真理。我们都应该知道自己的缺陷在哪里，这样才能终其一生弥补那些缺陷，然后做得更好。

27. 在投资这场长跑中，我们要做的是市场大幅下跌时不赔钱，至少不赔大钱，然后上涨时尽量跟上。投资是一场马拉松，熊市中抢到每一个反弹这种梦想固然美丽，但实践起来并不容易。我们还是做大概率的事情。每年复利增长，绝对值增加才是最重要的，财不入急门，人弃我取，人取我予。水则资车，旱则资舟。

第二篇

1. 如果把投资比做战争，首先我们的战争对手非常单一（不择股不择行业）；其次一生经历 7-8 次牛熊战争，尽量消灭敌人充实自己；第三制定宏观的战争计划，中观战役准备（网格策略），小规模遭遇战等一整套战争策略。（结合估值）

定期不定额：我军优势渐渐显现，敌军慢慢颓废，扩大优势战法。

目标市值策略：王牌军供给重要堡垒，绝不退出。（定投策略之一，底部资金投入多压力大）

运筹帷幄决胜千里，爱兵如子（保护你的本金）。

2. 信仰是经历无数挫折依然让你坚定相信并实践的东西，每个成功投资者的心中，都会有一个坚定不移的尺子，不管市场如何风起云涌，这把尺子都应岿然不动，估值就是这把尺子，最难的是等待，择低而买，不动如山，踏踏实实买低估，踏踏实实等待均值回归。

3. 历史绝不会简单的重复，高还会更高，低可能更低。人类没有任何预测时点的能力。耐心等，我们可以不赚钱，但拒绝给任何人当接盘侠。无便宜不重仓。

4. 指数方面没有连续出现暴跌，会时不时给你一些希望，让你觉得牛市还在或者即将反弹。在希望达到最顶峰的时候，来一根长阴吞没很多天的的小阳。当你想割肉跑掉的时候，又有一些小阳线让你不忍

心跑，甚至会出现想让你加仓的形态（可能只是半山腰）

5. 只有低估买入，长期看才能赚大钱。高估的时候买入，当然可以用更高的估值卖给别人，但这属于击鼓传花。当鼓声停了，花还在你手中，请买单吧。熊市不亏，就已经赢了一大半。便宜才是最最重要的。但是每个人的资金量，预期收益，风险承受能力，性格完全不同，策略就会有区别，仓位也应该不同。

6. 你首先要心里舒服，你不舒服就会慌乱，兴奋或痛苦，就很容易犯大错。面对涨跌，谈笑风生，不仅来自于洞悉一切的高度，也来自于你的仓位和持仓品种。停止患得患失，真正地面对自己，认识自己，了解自己，然后调整你的 仓位。不轻易空仓和满仓，不要赌博。前路坎坷，但光明永在。

7. 没有股神，时间才是真正的审判者。大多数人看不到那么远。没有人能如你所愿，每个时点精确踩到，每波反弹吃得精光，每轮下跌毫发无损。真正让投资者死掉的，绝大部分都是缘起杠杆。长跑这件事，不必追求每一百米都赢对手，能跑到终点也就赢了。这场比赛，真正的对手只有你自己。

8. 我们的左侧买入，注定是买了就跌，但由于很好的控制仓位，总资产跌幅会很小，最终安全度过熊市。对投资者来说，最大的利好是便宜，最大的利空就是贵。秘诀就是便宜时买入，贵时卖出。有了股指锚，笑看涨跌，淡定从容，才会做出正确选择。千万别对自己抵抗恐惧和贪婪的能力自视甚高，胸怀光明，谨慎行事。乐极生悲，贵极则贱。争取在无论多么大的熊市中，尽力保住本金不亏损或极少幅度亏损同时，尽可能便宜的收集最多的筹码，在未来的大牛市中赚到我应得的那份利润。真正的大熊市一定会让人痛不欲生，万念俱灰。

9. 有些人幻想牛市顶部清仓，熊市底部满仓，可是这样会有几个难点：第一个难点是如何识别熊市牛市；第二个难点是如何管住那只不断抢反弹的手；第三个难点是牛市来临的一刹那满仓（确定是反弹还是反转？）所以要放弃这种不切实际的幻想。实际上不与别人比较的深层次意义是让你心静。心静才能不乱，不乱才不会出错。

10. 投资股票，最重要的是“主动等待”，持币的时候，你要等无人问津打了折扣的便宜货出现，持股的时候，你要等别人用疯狂的情绪出疯狂的价格从你手上把股票买走。这些等待全部应该是“主动”的，绝不应该是随便买入被套，被动的等待解套。

11. 投资赚钱只须便宜了就买，特别便宜就多买，贵了就卖，特别贵就都卖了。A股是个黑暗森林，在整个森林的生态圈中，如果我们到不了食物链的最高一级，就要尽量将自己的账户做成坚不可摧的堡垒，没有任何人能从里面轻轻松松地拿走一分钱。这就是你在这个森林里活下去首先要做的事情，不要成为别人的美餐。坚持等便宜货很辛苦，坚持持有盈利的东西等着变贵，有时候会更辛苦。每一次波动都是一次训练，把自己训练成真正赚大钱的人。估值会告诉你哪里安全，哪里危险，古人云：君子不立危墙之下。

12. 大钱必须是重仓和坚定持有才能赚到的。每次赚不了三瓜两枣就急匆匆卖掉，亏了钱就死死拿到亏50%忍痛在底部卖出，那是只有最菜的菜鸟才会干出来的事情。我们辛辛苦苦，好不容易以不贵的价格买到了心仪的好东西，就不要随便把它卖出。否则，总有一天在未来那个波澜壮阔的那牛市，你会在赚了十几个点卖出筹码之后，看着它翻了好几倍，失去这辈子最后一次财务自由的机会而遗憾终生。所以我们训练自己踏踏实实拿着一个成本不高的好东西，拿到无数疯

子用疯狂的价格来抢的时候，微笑着送给他们。拿着丰厚的利润，笑傲人生。

13. 熊市做好长期抗战的准备吧，既然市场无法起到决定性作用，就要付出代价。可悲的是，这个代价要我们每个人的宝贵时间来支付。

14. 不做波段的长线计划之所以能够不亏损，完全依靠的是根据估值进行的仓位控制。熊市中，低仓位能够换来资金的安全。而这份资产的安全有多重要，我想很多朋友打开伤痕累累的账户自然会深有体会。然后长期来看，一个组合想要取得高收益，必须拥有一定数量的权益类资产。优秀业绩必须做到熊市不亏损，牛市跟得上。牛市能跟上的前提就是我们在熊市中要慢慢收集未来能赚钱的好东西。我们能做的就是竭尽全力按照自己的投资策略、估值数据、资产配置模型，甚至应用金融心理学，让自己和参考计划的朋友们在最冷的寒冬依然有毛毯、火炉和热咖啡。在金色的秋天，有沉甸甸的稻穗收割。不以涨喜，不以跌悲，进退自如，尽在掌握。

15. 想要在资本市场赚大钱，尽量将你轻仓浮云的时间拉得长一些，浮亏的幅度深一些。随着你不断买入摊低成本，未来你就会赚到想象不到的财富。前提是第一不能重仓和大幅亏损；第二尤其不能高估值的情况下重仓和大幅亏损。

16. 投资难在对价值的坚持，坚信一点：现金是一种选择权，任何投资品的收益率很大程度上取决于对它的买入价格，买的越低不仅安全，收益也会更高。大多数人根本熬不到最后赚钱的那天。贪婪、恐惧、诱惑、急躁决定了大多数人是不能成功的。

17. 很多人焦虑的是手里拿着大把现金，看着每天起起伏伏的股票市场，生怕错过了最后一次发财的机会。在这个市场上，散户是食

物链的最底层，所有处在生物链最高层的大鳄，都对我们账户里的资金虎视眈眈。你的焦虑、你的冲动，正是你把血汗钱交给大鳄的根源。

18. 让我们学会做一个精明的猎人，学会拿起猎枪，总是在瞄准，但不会轻易浪费子弹。子弹一旦打出必要有所收获。你不会像其他人一样，有了点子弹就乱开枪，引来野兽的血盆大口。一击，必中。

19. 资金少急于赚钱的朋友，更要志存久远，要在大概率大胜时才出手。耐心一些，海阔天空，智者傲行。买不到无所谓，不是大问题。千万不要买贵了。所有的相遇是为了最终的离别，万事万物诞生在这个世界上，最后也逃不过消失的结局。人生起于微时，经历成功，最终逃不过泯然众人。无论何时何地，都要提醒自己，所有繁华都是一梦，保持谦虚，永远不要忘记自己是谁，别把自己看得太高，方能始终。这是做人和做投资的态度，平常心看待，时间是最好的魔术师。

20. 2016 年操作：网格做波段和套利和利润长持的策略做了华宝油气和石油基金。25%的仓位；

定期不定额买入，定期平衡，波段做恒生 ETF；最大回撤不到 1%，百花齐放，A 股，港股，石油，贵金属，外汇。一切未来都是未知的，别无他法，唯有更加谨慎前行。

21. A 股比美股更易赚钱，A 股是由“散户思维”主导的市场。情绪化，知识储备不够，追涨杀跌明显。创业板既不是天使也不是魔鬼，重要的是，你愿意在它失意的时候去帮助它，还是在它春风得意马蹄轻的时候去追捧它。趋势一旦形成要改变其实并不容易，但我更喜欢捡垃圾——捡那些别人不要的，被不停卖出的垃圾。我知道只要我把这些垃圾的成本控制好，必有一天会有人用黄金甚至钻石的价格把这些“垃圾”买走。至于别人对我买的東西怎么评论，我真的毫不在意。

如果不是大多数人说不好，他的价格也不会是垃圾的价格。听别人的？那我注定将和大多数人一样亏得内衣都没了。做好最坏的打算，买进别人不看好的“垃圾”。（逆向）

第三篇：

1. 证券市场真的真的是我见过最能反映人性弱点的地方，最妙的在于，你可以利用人性的弱点来赚钱（也可能被人性控制而赔钱）。下跌的过程永远是风险释放的过程，而不是风险累积的过程；上涨则相反。如果买入的品种有下跌，甚至是较大幅度的下跌，我们应该高兴而非难受。你只有在思维、策略、体系、行动上与“正常人”不同，才有可能赚钱。很简单，因为 70%的“正常人”都在赔钱。

2. 涨跌根本不重要，重要的是花多少钱办了多少事。

市场水位判断标准：第一，首先是投资者情绪（A 股账户数据、开户数据和账户活跃度数据；Wind 雪球情绪指标，如发帖量等）；第二，资金热度：交易结算资金，沪股通深股通资金变动、市值资金比、银证转账资金变动、两融余额等情况。

资金看进出对比，观察进入和卖出资金的性质以及力度。重要股东增持减持额度。股指期货的折溢价率，股指期货的跨期价差等。

3. 金融市场是一个放大器，会放大每个人的优点，缺点；会把你的贪婪、恐惧、无知暴露的彻彻底底。谬误永远在看似正确的结论中。市场上最惨的人不是越跌越买依然坚定看多的人，也不是越涨越高依然看空的人。而是上涨过程中不断看空，最终受不了别人赚钱自己不赚钱的心理压力，接了最后一棒的人。也是在下落过程中坚信自己是价值投资者，绝对不会卖，谁知利空消息越来越多，账面资产不断缩水，最终崩溃底部交出带血筹码的人。你意志坚定与否可能与你自己

想象的不同，任何人都有贪婪恐惧，很可能你并非那么坚定的人。如果你不够坚定，那你就是最惨的人，可惜这件事你事先并不知道。

4. 好的策略就是牛市中表现不错，熊市中控制风险。人有随机，策略有随机，风格有随机，大小盘有随机，喜欢平静而有计划的生活。下单前做好所有的计划，什么时候买入，什么时候卖出，涨了怎么办，跌了怎么办，计划好一切，等着未来发生、交易，拿到利润，开始下一个循环。

5. 通常来讲，如果你在某段时间做得很好，那么就要考虑改变了。沾沾自喜，自鸣得意，只会让你在接下来大幅落后，被无情地均值回归。张弛有道，一张一弛，文武之道，意思是控制节奏，节奏不能太快或太慢，节奏太快的人，3500点就满仓了。深信满仓穿越牛熊，谁能想到，你想穿越牛熊，牛熊并不让你穿。节奏太慢也不行，满把现金目瞪口呆目送指数一路上涨。节奏不能一成不变，在熊市中，每跌到一个新的较低区域，则尽快按照资产配置方案，买满该区域所对应的筹码。如果不再下跌，则在该区域放慢买入节奏。如果继续下跌到下一个新低区域，则继续快速买满新区域对应的仓位。不断重复不断轮回，财聚财散，不过如此。

6. 左侧如同熊市想象成一个大山谷。我们从左边一路向下买，越接近谷底，买入越多。右侧是等市场走出谷底，向右上攀升时买入。世上没有完美的投资体系，或者说，没有非常容易，适合每个人的投资体系。本人的投资体系，从来是不带偏见的包容，只要有理有据，有实践成果的好投资策略，我都会想办法融入到我的体系之中。计划当然也是如此，但是一定将它用自己的思维，用长期实践，改造成适合自己的东西。

7. 风格会轮动，大股票和小股票通常会各领风骚数年，最终两者超长期涨幅差不多，甚至小股票稍高。投资万万不可短视，别被短期历史所迷惑，熊市中的短视看一切都是利空，一切都是灰暗再无希望；牛市中的短视看一切都是利好，股市永无天花板；大股票表现好就是漂亮 50 涨涨涨，小股票表现好就是成长股一生牛牛牛。证券市场是轮回，是周期，大周期套小周期，大轮回里有无数小轮回，千万千万别被最近发生的事所迷惑。人无前日好，花无百日红，无限风光意味着落寞就不远了，暗无天日之后光明也即将到来，顺风顺水戒骄戒躁，穷途末路之时不忘初心永不放弃。

8. 只要你熊市入场，牛市出场，那么 A 股就是一个聚宝盆。大部分人习惯牛市追涨，在朋友、邻居、亲戚、同学赚大钱的时候眼红杀入已经非常贵的市场，又在鲜血淋漓的熊市割肉出场。学习历史会让你变得聪明，太阳底下没有新鲜事，学习历史可以让我们不亲身犯错而得到宝贵的经验。资本市场尤其如此。历史告诉我们：怎么做至少不会错的离谱，怎么做会一事无成；怎么做会获得满意的收益率；怎么做又会倾家荡产资产归零。历史非常重要，历史的人，历史的情绪，历史的数据，历史的事件，历史的经验，历史让你学习到发生在当下的那些纷繁复杂，又或者是惊天动地，到底哪些才是真的重要，那些其实注定会成为过眼云烟。但历史并不是未来，否则历史和刻舟求剑都是愚蠢的不同形式。2005 年漫漫阴跌；2008 年血腥暴跌；2012 年结构性下跌。

9. 钻石底是一个底部区域，不存在预测某个点是大底的情况。预测具体点位的不是傻子就是骗子。巴菲特：对面走过来一个男人，你无需体重计就知道他是不是一个胖子。底部区域还可能下跌，只是越

跌，下跌的空间和下跌的概率就会越来越小。人类的恐惧来源于无知，你做好准备，绝大多数恐惧也就没了。保持一颗平静祥和的心来面对资本市场，不要狂喜，也不要悲伤，耐心等待，你持有的品种无论涨幅多大或跌幅多大都不重要，重要的是你持有多少仓位，熊市不亏或少亏，牛市跟上就是王者。

10. 机会来了闪电出击，没有机会躲起来看别人厮杀保存实力，金融市场是三年不鸣，不鸣则已，一鸣惊人。你用三年四年的时间慢慢收集廉价筹码，理性，睿智，然后资本市场连本带利把这三年，甚至三十年的利息一次还给你，用来奖励你的理性。

11. 多少飞来横祸，悲惨人生，都是缘起心态不够平和。万事皆然，投资尤其如此。财不入急门，关键是你的预期与资本市场模糊的未来走势不匹配时，你会不会心态崩盘。投资是一种可以计算胜率的赌博，胜率越大，下注越重。但是即便如此，还要提防概率和肥尾现象。如果所有人都会死，我们一定是最后一批倒下的，但悲哀的是，依然会倒下。资本市场的未来是模糊的，任何事情都有可能发生。

12. 有人乐观之极，早早满仓，已被黄土埋了一半。有人越跌越害怕，在最低点开始对未来极度绝望，慌不择路的卖成空仓等待崩盘。这就是不同的人对模糊的未来有不同的预期。我们在牛市顶峰急流勇退告老还乡，在熊市过程中步步为营攻城略地，在钻石坑毫不畏惧大举反攻。但要记住：未来是模糊的，不可预测的。你在做的，是大概率会胜利的事情，但是并不是一定会胜利。当未来发生的事实与你极度乐观的预期不匹配时，希望你的情绪不要崩盘。咱们做投资，无论胜败，无论涨跌，内心都应平静如水，笑看风云。急、贪、惧都是失败的根源。不因钱变得不快乐，未来是模糊的，快快乐乐心态平和才

能熬过最难的时光，才能迎来最终的胜利。我们不猜未来怎么走，我们只根据概率办事来应对。

13. 对于一个心智相对成熟、愿意长期投资的投资人来说，满仓和空仓都不是应有的状态。满仓意味着你极度看好后市，空仓意味着你认为下跌不远。基于人类对预测没有天分，这样一把梭哈的赌博虽然可能赢，但无疑长期来看破产是不可避免的。

14. 资产配置的重点是把资产合理配置到相关系数很低的各项资产中，平滑收益。定期资产再平衡，战胜市场。长期科学配置各类ETF，低于平均开始买入，跌得越多买入越多。包括但不限于上证50ETF，中证500ETF，创业ETF，黄金ETF，恒生ETF，标普ETF，德国ETF，消费ETF，医药ETF。

买指数千万不要根据指数的高低来买卖，而要根据估值来确定。估值会在某个区间波动，但指数长期看会一路向上，尤其是医药和消费这样的行业。

去年对指数的研究说实话和E大的很多观念包括策略非常相似，所以看完深有同感！

第四篇：早期篇

1. 没有任何事任何人，会重要到需要你过了半夜12点还睡不着，有希望得到的要努力，无望得到的不介意，这样不论输赢，姿态都会好看。大事坚持原则，小事学会变通，太在意的东西往往得不到。

2. 要耐得住寂寞并能战胜欲望，没有人能让我生气，除了我自己。不管任何事情，别人的刁难，事世的无常，恶意的中伤，突如其来的变故，都不会让我生气，自己去决定这件事情让自己郁闷还是开心。万事皆有因果，积善之家必有余庆，积恶之家必有余殃。帮助别人会

让自己感到快乐。(貌似作者确实经常做公益，就这个心境可能已经超越大多数人)

3. Everything Is Meaningless (一切毫无意义)。少了任何人地球照样转，大海还是大海，一样花开花落，潮起潮落。如果上帝存在，在他眼里，我们都是可怜的小虫子。在活着短暂岁月里，在最美好的青春里，都不曾快乐过，用尽心力去聚集一大堆外在和心灵的没意义的东西。虚空的虚空，凡是都是虚空。已有的事，后必再有；已行的事，后必再行。太阳底下无新鲜事，不为明天而忧虑。

4. 证券市场只不过是大众各种心理的随机反应，人的天性决定了人是社会性群居动物，我们的喜悦和恐惧往往惊人的一致，并相互感染，不断强化，市场永远在人们喜悦和恐惧的交替循环中达到波峰和冰谷。完成牛熊的转换，墨菲定律告诉我们要成功永远不能随大溜。时间是优秀企业的朋友，劣质欺诈企业的敌人，我们专注于优秀公司的投资。

5. 我们不轻易出手，拥有足够的耐心等待理想的价格，如同潜伏在草丛中的狮子静静等待最佳出击时机一样，我们宁可错失，绝不冒进。在资本市场里“活下来”永远是第一位的，我们如同珍惜自己的生命一样珍惜自己的本金，控制风险是一切投资的灵魂。我们喜欢熊市，在低迷、阴冷的市场里，我们可以从容不迫地享受买入的快乐，足够低的价格是抵御一切风险的法宝。我们长期持有不会频繁交易，高昂的交易成本是长期投资的敌人。谢芭：一旦认定好公司，就忠心不渝，从不轻易卖出，即使股市惨跌，她也无动于衷。

6. 只买自己熟悉的、日常生活接触到的公司股票，不碰自己不懂的公司，做个股市的傻子，“傻子”只知道买入傻傻放着陪企业一起

成长。投资要眼光去挑到一只股票，还得有耐心，有毅力去长期持有。人类的特长是失去才知道珍惜，别把自己太当回事，别太不把自己当回事。

7. 自我价值不能由他人来证实，一个人之所以有价值是因为他自己认为如此。如果一个人依赖他人证实这个人的价值——那只是他人的价值而已。如果我们每个人都真的爱自己，意识到我们自己都是非常重要而有价值的，那你我就不必依赖别人提高我们的价值，我们也不会强求别人的言行符合我们的旨意了。真的认为自己有价值吧，这样就不会依赖他人，做一个内心的强者。希望得到赞赏没有错，但别需要它，一个内心强大的人是不需要别人的肯定来证明自己的价值的。只要你认识到，你的每一种情感，每一个观点，每一句话或者每一件事总会遇到反对意见，那么你就可以摆脱情绪低落的缠绕。你无须取得每个人的肯定，你的价值是你自己所给予的，不必要求所有人都跟你意见统一。同时别人对你的某种观点或情感的否定，并非对你整个人的否定。你会把自己的价值交给别人来定义吗？

8. 每一分钱都是种子，所以我不希望把很多种子以很低的代价丢掉，我想保留这些珍贵的种子，让他们发芽结果，然后再成为新的种子。

弘一法师：惜福（爱惜福气，乐极生悲将很薄的福享尽了就要受莫大的痛苦）；习劳（练习劳动）；持戒（杀盗淫妄饮酒食肉）；自尊。

9. 股市和经济相对无关，但与资金和心理预期有关，比资金更重要的是心理预期。总结历史，学习知识。战胜指数的方法：第一，从几千只股票中选出几十只满仓长期持有（择股）；第二，对指数低买高卖，利用波段战胜指数（择时）；

10. 每年收益一次的是高管；每月都有收益的是员工；每天都有收益的是卖菜的；干活就有收益的是临时工；收益的大小与机会的多少成反比，与结算周期成正比。每天都有机会收益一定很小，偏地都是机会的是捡破烂。越大的资金越高的收益，它们的机会其实并不多。越到高处，小资金机会越多，大资金已经在结算；越到低处，小资金找不到机会（因为没有今天买进明天入账的），才是大资金的机会，它的收益日在很远的地方。穷人与富人最根本的区别是穷人每天都在找机会，一天没有收益他就会恍然不安，他最幸福的日子就是每天都能挣点，所谓细水长流。富人知道其实机会并不多，时间上不多经常要等，空间上不多要耐心寻找，要想有富人的心态，先改变内心的结算周期，不为每天有点小收益沾沾自喜，不为找不到小收益而惴惴不安。穷人眼尖手快，不吃小亏占小便宜看起来很聪明；富人动作迟缓，笨拙若愚占大便宜。

11. 段永平：大致估值是判断下行的空间，定性分析才是真正的利润来源（如果仅仅定量明显无法拿住网易 100 倍的利润）。无论什么时候卖股票都不要和买的成本价联系起来。卖的理由可能有很多，唯一不该用的理由是已经赚钱了。否则很容易把好不容易找到的好公司在便宜的价钱卖掉。

12. 价值投资第一目标是保证资金安全。价值投资者会寻找安全边际，以便为不准确、坏运气或是逻辑上的错误留下缓冲地带。估值是一项非精确艺术，未来又不可预测，投资者难免犯错，所以安全边际是万万不可少的。安全边际是区分价值投资者和其他不关心损失的投资者的试金石。价值投资者的黄金时间是市场下跌的时候，风险足够释放，其他投资者正在担忧，安全边际作为护身符，勇敢地进入市

场。

13. 投资简单但不容易，不复杂但需要情绪稳定，天才未必是一件好事。毒贩行业属于底特别大，尖特别小的金字塔，股市也类似于这样一个金字塔的形状（二八法则，20%的人赚取80%的利润，另外80%的人亏损）。交易的摩擦成本是影响最终收益的很大因素，站得高方能看得远。割掉毒瘤，让利润奔跑：卖掉亏钱的股票，让能产生利润的股票继续快速奔跑，控制亏损。

14. 投资就是长期持有管理层良好而又赚大钱的公司股票。请你把预期收益率降下来，这样你不仅会愉快的投资，也许还会获得超出预期的收益。怎么才能在资本市场赚到大钱？买什么并不是最重要的，买了多少，能否死死抱牢，更加重要。我们要做的是在别人疯狂的时候冷静些，在被人恐惧的时候也冷静些。投资是一个性格和毅力的游戏，我们需要冷静面对它。

15. 成功投资最重要的不是聪明程度，而是性格和学习能力，必须有敢于远离群众的，能甘于寂寞的性格。非常冷静，独立思考，冷静面对现实，不停地学习。保护自己的投资，不要损失本金，通过投资组合让你的后悔最小化，通过配置不同的资产来达到合理的收益，让自己心态平稳，一生500次操作次数，50年投资时间，每年下单次数不超过10次。你做到了吗？

16. 墨菲定律：第一，任何事都没有表面看起来那么简单；第二，所有的事都比你预计的时间更长；第三，会出错的事总会出错；第四，如果你担心某种情况发生，那么它就更有可能发生。

17. 绝大部分人无法认识自己，无法认识市场。不知道自己知道什么，不知道什么；不知道市场是贵还是便宜；不知道持有的股票是

否有高估；所以如同瞎子在晚上爬山，掉下去是正常的。对人类来说，股市短期走势是无法预测的，有人说可以做到高卖低买，那他不是傻子就是骗子。靠预测是无法赚钱的，我们只根据价值原理，低买高卖，根据估值来买卖。

18. 投资阶段：

第一阶段，原始积累，尤其是提升能力和认知；

第二阶段，财富质变阶段，敢于重仓高弹性优质品种；

第三阶段，工作自由阶段，稳健走绝对收益，抵制诱惑，不犯大错；

第四阶段，财富自由阶段，规避风险，守成，安全，分散投资。

投资要看准机会，而非为了短期战胜通胀，比通胀更可怕的是你的冲动！

19. 投资是一场长跑，他不会在每一个 100 米让你感到闪电的速度，但在 1000 米的终点，他会笑傲江湖。投资大师长寿秘诀：第一，压力没那么大（不注重短期涨跌）；第二，良好生活习惯和生活品质；第三，心态健康平和，生活简单朴实。

20. 好公司并不代表好股票，因为好股票需要好的价格。一只好股何时买，何时卖？这个最重要的，甚至比公司还重要。我们永远不缺机会，怕的是机会来了，钱没了。投资最难的是忍，卖出后忍着不买，等便宜；买入后忍着不卖等发财；拿着钱等便宜又是最难最难的事情。（就是等待）

21. PE 区间是不断变化的，主动适当调整不合理范围，若干年市场平均 PE 作为中轴线来买卖。以月为单位作为买卖周期，高位买入减半，底部买入翻倍。PE 为整个市场 PE 模型计算而来。世界各国历

史平均收益大概在 6%-8%，定投结合估值年化 12%就非常好了。总觉得 10-20%收益率可笑的人才是世界上最可笑的。

22. 很多人喜欢神话，不喜欢科学规律和常识。要做事，先做人，有些人满嘴跑火车，吹得天花乱坠。这样的人本质上有缺陷，离得越远越好。投资即长跑，必须一步一个脚印才会胜利，你只要能跑到终点，就能战胜 90%的人。如果你在过程中科学合理的分配体力，你就能取得辉煌的成就。投资，控制风险第一，合理回报第二，一夜暴富的神话听听就好，你要当真就离倒霉不远了。

第五篇：

1. 估值评价参考因素：公司回购价格，高管增持，前提是买好企业。投资其实是一项资产配置工作，如何为你的资产找到合适的投资标的，并且在适当的时间买入适当的比例才是金融投资的本质。在投资的长跑中取胜，并非要在每一段短跑中领先。你想取胜，首先任务是跑完全程。如果你能跑完全程，你会发现 70%的对手已经不战而胜了。剩下你要做的事，就是动脑子分配体力，在什么时候跟跑，什么时候加速，什么时候冲刺。

2. 耐心是一种美德，欲速则不达。投资首先是不亏钱，不买 TTMPE 在 50 倍以上的股票，不管它的故事有多少动听；不要重仓 TTMPE 在 40 倍以上的股票，不管它的未来有多少光明；TTMPE 在 30 以上可以买，前提是你的真的懂它。

3. 资本市场最可贵的品质：刻苦，努力，学习，耐心，冷静，理性，专注，逆向；

最可怕的性格特征：贪婪，一夜暴富，不学习，执拗，恐惧，激动，疯狂；

在资本市场性格比智商重要得多（冷静和理智），最重要的素质是学习能力，从书籍、他人和自己身上去学习。从每一次成功、失败中去学习。千万别把好运气当成能力高，把能力低当成坏运气。一次次的逃避只能造成一次次更多的伤害。伤痕，是男子汉的勋章。因为有伤痕，男人才会懂得保护自己并取得胜利。所以不要逃避，认真总结，认真研究。

4. 十倍股特征：小、低知名度、无人愿意买。对于风险的认识大部分来源于性格的差异；小部分来源于经历和记忆。我们的投资份额是从卖出，不买不卖，1份，2份，4份，8份，没有人能预料短期走势，我们可做的是越跌越买。模型完全机械以及反人性，才不会产生恐惧。每月操作一次，每个月减仓一次。

5. 我们等着开枪的时机，等待着球到我们的“最佳打击区域”。可惜在中国这个变化的市场上，这样的时候太少了。但我们不会放松要求，我们按计划执行。我们热切的盼望市场下跌，下跌才会让我们买到便宜货、打折货，我们的原则是绝不为疯狂的、变态的、不理智的价格买单！即使我们买不到，我们也不买贵。我们不是冤大头。别人害怕时贪婪，别人贪婪时害怕。当其他投资者哀鸿遍野，整个资本市场满目疮痍，所有人心惊胆战时，我们进场收拾残局，然后笑傲江湖。世界上没有只跌不涨的股市，熊市越长，牛市越高，横有多长，竖有多高。只有理智、沉稳、果断的人，才会真正把钱装进口袋。

6. 动不动就满仓的，失去了最宝贵的权利，就是现金选择权。慢慢买，跌得越多买得越多，不跌不买。当一个市场所有人都被套，就是我们最想进入的市场。当一个市场，所有人都赚钱，而且开始加速上涨时，我就诊的不愿意呆在里面了。

7. 资本市场的不可预见性决定了贵了可以更贵，便宜了还会更便宜的事情每天都在发生，我对资本市场充满敬畏，我只是小心翼翼看好我的资产，赚取属于我自己的那份利润。价值投资不必然是长期投资，不能用时间长短来衡量；不必然是低市盈率投资，不能用市盈率来衡量；必然是以远低于股票内在价值的价格买入，要学会如何衡量企业真正的内在价值（实际人的认知很难掌握真正的内在价值）；必然是以保住本金为前提，以足够的安全边际为度量衡，取得合理的投资回报。熊市大幅战胜大盘，牛市跟上大盘。熊市慢慢收集筹码，把廉价筹码收集足够，吃饱了，就静静等待大盘疯狂的那一幕。等待寒冬，等待盛夏。

8. A股就是一个垃圾场，地道的垃圾场。但在垃圾环绕和赌徒肆虐的地方，也更有发财机会。不要想着逃顶，不要想着抄底，投资股票的关键在于买卖价格，适当关注管理层股权激励，大股东出货，融资抵押拉高出货。催化剂包括政策，新产品，新管理层，资金和预期助推器，股市就是一张长期债券。

9. 投资是我们用知识、智慧、理智去保住我们的财富，然后去获取利润。行情在绝望中产生，在犹豫中发展，在欢乐中死亡。投资最重要的是舒服，走路最重要的不是快慢，而是选择一条正确的路。牛市里坚定持股不要跳来跳去，不做波段操作，耐心长期持有，长期呆在股市，耐心等待幸运黑天鹅的来临，让我们的投资回报向上高高跳跃。成功投资三大重点：好公司，好价格，坚定长期持有。

10. 淡定、从容，站在高处看人群嘈杂交易，审时度势一击必中。散户太多导致跌得慢，深，上涨的时候涨不动，也就是牛短熊长的格局。持有筹码在上升趋势中其实相当困难，这是考验人性的时刻。就

像在下跌趋势中持有现金一样困难，当然，下跌趋势中持有现金更困难一点（见我的帖子屁股功的几重功力），熊市中控制风险更重要。

11. “感觉”或许会救你一命或让你抄到大底。但“感觉”不会永远使你幸运。大多数时候，感觉会让你倾家荡产。建立投资系统并严格执行，如果失败次数远多于成功次数，则继续修正系统，然后严格遵守。估值才能穿越一切，如果你听到知更鸟叫，春天已经过去了。

12. 只要有牛市，资源股涨幅都很大，贵金属、煤炭；熊市底部不同指数黏合，涨得多的跌得也多。别轻易猜测宏观走势，变量越多，你的结果越容易出错。让自己舒服的持仓，涨时跟涨，跌时少跌。

13. 投资中安全最重要的是如何让自己上涨和下跌时都舒服，长期持股的前提是第一低价买入，第二买入之后要以苛刻的眼光去不断审视这家公司。

A 股长期高估的原因：第一，中国资本管制封闭导致堰塞湖；第二，上市股票数量太少；

14. 熊市抄底的策略：第一，小市值成长消费股（行业带来安全边际）；第二，跌幅巨大周期股（更高弹性和风险收益比）；第三，极度安全远离下折分级 B（估值带来安全边际产品杠杆提升收益）。

15. 我们不是赌徒，我们用智商、经验、知识做投资的聪明的投资者。价值投资本身没有错，但是这个名词很危险（被很多人误会和肤浅理解）；如果你对财务知识一知半解，对行业发展认识模模糊糊，对管理层知之甚少，对资金管理一塌糊涂，那么你用价值投资的方法买入一直持有导致亏钱的可能性并不比其他人少。

16. 投资的胜利不必追求每次都成功，主要是少赔多赚，买之前精挑细选，适当分散，并及时斩掉毒花，留住鲜花。大部分人却死拿

赔钱股，赚钱股有盈利就卖，然后看着它涨 10 倍后悔不已时发现它跌了 20%，高兴买入并持有直到亏损死死拿住。

17. ETF 分红来自股票分红导致 ETF 对指数的溢价（除权），无印花税，无红利等摩擦成本。只要认真研究，耐心等待，证券市场总是会出现风险极低，收益极高的品种，有些品种，有些时候其风险之小，收益之大简直让人无法相信。证券市场从来不缺机会，留得青山在不愁没柴烧。

18. 资产配置是投资过程中最重要的步骤，把你的资产合理配置到相关系数很小的投资品种中，才能有效平滑风险，最终取得合理收益。投资不是因为你手里有钱了，而是因为有机会了。有了钱怕通胀而乱投资，恐怕后果还不如放银行。涨了不要太兴奋，跌不要太沮丧和害怕，永远保持平常心面对账户财富的增加和减少，冷静的判断所处的位置，积极做好研究工作，剩下得交给命运吧。

19. 现金为王，我们留现金不为别的，只为了哀鸿遍野的时候进场捡金子。所以买什么都要慢慢买，除非到了风险收益极端不匹配的时候。手里保持较多现金是必要的，有了现金你才能在满地黄金的时候弯腰捡钱。买卖频率一个月一次，买卖依据是好股好价，长期持有；价值选股，趋势买卖。注意两点：第一，像猎人一样盯住，猎物进入最佳射程的时候一击必中，然后死死咬住不松口。第二，不要妄想从头吃到尾，鱼头鱼尾并不好吃，也没营养，想办法把鱼身吃了就行。第三，不要迷信价值，也不要迷信技术，这个世界有太多你无法预料的东西。

买卖的时候就得像个机器人：符合自己的模型标准就卖出或买入，不要掺杂个人感情。

21. 量化投资部分：

定时：根据市场真实市盈率定期投资具有代表性的市场指数，对大、中、小市值指数 ETF 积极定期投资管理，取得超越市场总体表现的业绩（相对收益）。

网格：严格规定和执行每笔投资的买入价格和利润幅度（绝对收益）。

定量：识别每一个投资标的的极限风险，通过定量的资产配置与投资方式，保证资产安全的前提下，是投资成功率超过 99%（绝对收益）。

无论外界如何变化，坚持心中的那个标尺，用它来衡量人世间的人、事、物，而不是随波逐流，人云亦云。不是跌倒谷底匆忙流着眼泪斩仓，不是涨到顶峰咧着嘴继续买入，幻想一万点。

22. 巴不得下跌，多盼望熊市更熊更久，折扣越低越好，局部慢慢吸筹，等待未来牛市兑现利润。赔钱应该兴奋，赔的越多表示可以买入更多，也买的更加便宜。ETF 永不退市。有效经验是你可以从自己的成功，失败中通过认真总结，理性分析，发现规律，制定修正措施，保证在未来做同样事情的时候，可以扬长避短，一定不要再犯之前的错，把正确的放大，把错误的消灭。

23. 资产增加后，买太多单一股票就不放心，不放心就会拿不住，拿不住就赚的不够多。我几乎所有的财富都来自耐心，而我最大的损失也是因为没有耐心。多点耐心，不要过于在意一些小的波动，所有的理性耐心都会得到回报，而这回报会突然出现。出现的让你措手不及，幸福像鲜花般绽放。建议各位一定要把未来 3-5 年可能用到的钱准备好，再来进行金融投资，不怕投的少，就怕黎明越来越远的时候，

你坚持不下去了。

24. 痛苦的做一件事，大概率会导致心理失衡并带来不太好的结果，也许你的意志并没有你自己想的那么坚强，终有一天稻草压倒骆驼，你输给了残酷的世界。静坐常思己过，闲谈莫论人非。多看历史和传记，

25. 坚持做正确的事情，与你体内的恐惧和贪婪作战，无视你身边一群群旅鼠和羊群的嘈杂。

按赔率下注，机会大下重注，机会小就随便玩玩，如果改变命运的机会来临，我们一把梭哈。波动不必然是风险，波动也不可怕，前提是你没把所有资产买在波峰，卖在波谷。否则神仙也救不了你。除了情怀和意志，理性的数据和策略才是我们在波动比天大的 A 股赚大钱的根本。

全部完