

03 我们热切盼望的是下跌

ETF拯救世界 4月14日

一、别人害怕的时候你要贪婪（2011-07-31）

时间过得真快，从我决定公布这个计划以来，19 个月过去了。

如果你一开始就跟着买，回头看，也许没有达到你预期的每年翻番或者每年 30% 的希望。以现在的收益率来看，2010、2011 这两年年化收益率到现在为止在 8% 左右。

每年 8% 的收益率我想很多人一定不满意——包括我——虽然我们每个月都在大幅战胜指数，将指数越落越远（不用说，95% 胸前写着「勇」字去炒股的股民，更是连我们的马尾巴都看不到）。

而且，随着世界以及国内经济形势的变化、银行的几千亿融资、各种地方政府坏账的出现、铁道部上万亿债务几乎无法偿还、各种大小盘股不断的上市……各种利空，也许中国股市还会持续走低，我们的收益率还会下降，甚至——不排除投资两年后出现浮亏的现象。

但是，我们应该因为害怕而离场吗？

19 个月了，我每次公布计划的时候，都会进行「投资者教育」。告诉大家，**我们需要的是下跌，我们热切盼望的是下跌**。下跌才会让我们买到便宜货、打折货。当我们手中攥着满满的现金的时候，难道你希望 4000 点买股票吗？

到这个月为止，我们终于买到了 9 份。而根据我的建议，每个月 2 份准备的话，应该买到 40 份。

为什么会有那么大的差距？因为我坚守一条准则——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。

现在，A股越来越便宜了，我们难道反而应该害怕吗？在股市获利，要记得那句古老的谚语——别人贪婪的时候你要害怕，别人害怕的时候你要贪婪，缺一不可。

请坚定信心，继续每个月准备 2 份的资金。这些资金一定会买进去，什么时候？当其他投资者哀鸿遍野、整个资本市场满目疮痍、所有人心惊胆战的时候，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。经验少的投资者由于长时间的下跌或者盘整很容易失去信心。但是，经历过 2001 年到 2005 年超级大熊市的我，负责任地告诉大家——熊市越长，牛市越高。只有理智、沉稳、果断的人，才会真正把钱装进口袋。

不知道大家是否实时监控自己的 ETF 收益。在 7 月份A股反弹到 2800 多点的时候，我们的 ETF 收益跳到了 18%。几乎创造了历史最高绝对收益金额——只比去年 10 月 3200 多点时候的收益少一点点。为什么 2800 点我们就可以拿到与 3200 点时候一样的收益？回头看看下面的表格，你会明白。

日期	买卖金额	买卖 180	买卖 100	持有 180	持有 100	总投入	市值(含 现)	收益率	收益金 额	300指数	指数涨跌	收益/指 数
2010-1-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3592.47	0.00%	0.00%
2010-2-1	3022.8	4400		4400		3022.8	3022.8	0	0	3198.23	-10.97%	10.97%
2010-2-5	3008		800	4400	800	6030.8	5982.55	-0.80%	-45.6	3158.51	-12.08%	12.88%
2010-3-1	0	0	0	4400	800	6030.8	6248.8	3.61%	218	3281.67	-8.65%	12.26%
2010-4-1	0	0	0	4400	800	6030.8	6340.8	5.14%	310	3349.88	-6.75%	11.89%
2010-5-4	5836.4	4600	800	9000	1600	11867.2	11542.8	-2.73%	-324.4	3005.49	-16.34%	13.61%
2010-6-1	11919.6	10200	1800	19200	3400	23786.8	22475.4	-5.51%	-1311.4	2755.28	-23.30%	17.79%
2010-7-1	11993.2	10800	2000	30000	5400	35780	32847	-8.20%	-2933	2557	-28.82%	20.63%
2010-8-2	6108.6	4800	900	34800	6300	41888.6	43503	3.85%	1614.4	2868.28	-20.16%	24.01%
2010-9-2	6021.1	4900	800	39700	7100	47909.7	50693.9	5.81%	2784.2	2917.74	-18.78%	24.59%
2010-9-13	-6042.4	-4800	-800	34900	6300	47909.7	51851.1	8.23%	3941.4	2971.42	-17.29%	25.51%
2010-10-8	0	0	0	34900	6300	47909.7	51592.3	7.69%	3682.6	2965.65	-17.45%	25.13%
2010-11-1	-6023.5	-4200	-700	30700	5600	47909.7	58189.1	21.46%	10279.4	3379.98	-5.91%	27.37%
2010-12-1	-7031.8	-5100	-4600	25600	23400	47909.7	54644.9	14.06%	6735.2	3127.26	-12.95%	27.01%
2011-1-4	-7460.4	-5600	-4600	20000	18800	47909.7	55151.7	15.12%	7242	3155.56	-12.16%	27.28%
2011-2-1	0	0	0	20000	18800	47909.7	54140.9	13.01%	6231.2	3083.49	-14.17%	27.17%
2011-3-1	-7345.3	-5000	-4700	15000	14100	47909.7	56129.3	17.16%	8219.6	3241.71	-9.76%	26.92%
2011-4-1	7046.4	5200	4300	20200	18400	47909.7	55878.4	16.63%	7968.7	3227.56	-10.16%	26.79%
2011-5-3	7024	5200	4400	25400	22800	47909.7	55520	15.88%	7610.3	3192.84	-11.12%	27.01%
2011-6-1	13861.2	11000	9200	36400	32000	47909.7	53371.6	11.40%	5461.9	2989.96	-16.77%	28.17%
2011-7-1	6977.7	5400	4500	41800	36500	48915.6	55691.9	13.85%	6776.3	3044.09	-15.26%	29.12%
2011-8-1	6958.3	5600	4500	47400	41000	55873.9	61531.2	10.13%	5657.3	2969.11	-17.35%	27.48%

本年度：							
日期	总投入	市值(含现)	收益率	收益金额	300指数	指数涨跌	收益/指数
2011-1-4	55151.7	55151.7	0	0	3155.56	0	0
2011-2-1	55151.7	54140.9	-1.83%	-1010.8	3083.49	-2.28%	0.45%
2011-3-1	55151.7	56129.3	1.77%	977.6	3241.71	2.73%	-0.96%
2011-4-1	55151.7	55878.4	1.32%	726.7	3227.56	2.28%	-0.96%
2011-5-3	55151.7	55520	0.67%	368.3	3192.84	1.18%	-0.51%
2011-6-1	55151.7	53371.6	-3.23%	-1780.1	2989.96	-5.25%	2.02%
2011-7-1	56157.6	55691.9	-0.83%	-465.7	3044.09	-3.53%	2.70%
2011-8-1	63115.9	61531.2	-2.51%	-1584.7	2969.11	-5.91%	3.40%

继续走下去，只要跌得够深，我坚信也许某一天，哪怕只有 2300 点，我们也会拿到 3200 点的收益——而如果真的回到 3200 点，那么收益将是？还是我说的，我不需要大牛市，我只需要震荡。哪怕 10 年后还是 3200 点，我也有信心让每个人目瞪口呆。

其实说那么多挺多余，因为越来越多的朋友跟我说：为什么还不跌啊。

你看，你们都明白价值投资的真正奥义了。

原文发表于网易博客

二、熊市大幅跑赢大盘的复利意义（2012-05-30）

现在再回头想老巴说的「**熊市大幅跑赢大盘，牛市跟上大盘**」这句话，就有了新的认识。

当你在熊市大幅跑赢大盘，那么在接下来的牛市中，你与大盘的基准就不同了。举例来说，熊市过后你领先大盘 50%。那么相对于起始点来说，你就有了 50% 的优势。

那么，牛市中的某一天，当天你与大盘的涨幅都是 1%，仅仅跟上了大盘涨幅。但别忘了，这一天开始的时候，你可是领先大盘 50%。这样以起始点来说，你的相对涨幅是 1.5%。

看，一天又赢了 0.5%。这也是今年我的绿线能够不断上扬的原因之一。当然，主要原因还是绝对涨幅赢了大盘 6%。

这样不断循环，你领先大盘的幅度越来越高。那么在每一个仅仅是「跟上」的牛市中，你的资金积累会几何式地爆发。

可惜，这样的事情不是每个人都明白，也不是每个人都能接受牛市仅仅是「跟上」大盘。

于是，80% 的人的复利，都是以负数形式存在的。

有意思。

原文发表于网易博客

三、世界也许会很差，但终究会好（2018-04-20）

再说几句，未来几个月会出现的情况，届时大家可以验证。

没有危机是不会出现让你暴富的大底的。这也是为什么会出现大底，以及为什么大底没几个人敢买的原因——因为出大事了。

行情最差的时候，很多人预期会更差，因为形势看起来真的很差，而且看起来会更差。

这个时候，很多之前看多的人会卖出，很多看空的人会继续看空。之前看多坚持不卖的人已经算好，然而他们已经没钱买了，除了股息。

这也是为什么很少有人会买在底部的原因。

最重要的，记住，**心中的标准不要变**。世界也许会很差，但终究会好。

你买的指数，不会死！不要患得患失，该出手时一定要出手。人生能有几回搏？

原文发表于雪球：《[世界也许会很差，但终究会好](#)》

四、在A股赚钱其实挺简单的，真的（2018-04-26）

各位，我表达一下自己的一些想法，不对的请指教。

前几天说过，趋势其实很重要。我们不一定按照趋势投资，但是会参考。目前的趋势当然是不好，我观察的所有A股指数，除了医药养老几乎都是下降趋势。

意志坚定的朋友当然无所谓，眼前一片迷茫的朋友终会在某个时间坚持不住——希望似乎不会再有了。

我想说的是，目前的情况特别正常。这本来就是应该发生的。在 2015、2016 就应该一步到位的事情，被很多外部因素弄到 2018 年还在还债。我说这话，当然不是信口雌黄。我的数据就是这样显示。当然，我的数据也未必对，但至少到目前，没有错。

目前的情况，过去也发生过。**价值回归而已。三五年总要来一次**。夏天、冬天——狂喜、恐惧。我眼睁睁地看着A股周而复始好多次。我试图找到其中的规律，好在已经有些眉目。

就像如果你知道了天文历法，知道了春夏秋冬的更替，就不会对冬天感到害怕。下跌总会过去，从极贵到极便宜后，下一轮牛市就会开始。很多股票不会再涨，但指数、市场，会开始又一轮的疯狂。冬天的我们，应该能预测到夏天的温度。

所以，该发生的就让它发生。人工干扰只会扰乱自然更替，没什么大不了的。

一切都很正常，发生不正常的事情也很正常；一切都很正常，过去发生过，未来也会继续发生。

在A股赚钱其实挺简单的，真的。

原文发表于雪球：《[在A股赚钱其实挺简单的，真的](#)》

本文章所载信息仅供参考，不构成任何投资建议。如转载使用，请参考 [《文章转载声明》](#)。

想法



逆水行舟

E大的投资目标是「熊市不赔钱，牛市尽量跟上大盘」，跟老巴的「熊市大幅跑赢大盘，牛市跟上大盘」相比，还是降低了不少难度的。最关键的是这个看起来更容易的目标，只要长期做到了，整体收益率也会远超指数，这就...

[全部](#)



眼里有光的azure

1- “在A股赚钱其实挺简单的。” —— 这句话其实在股市赚了钱的人都在反反复复说，然而，又有多少人真的听进去了？真的去探究为什么对方这么说，自己有什么可以学习借鉴的，而不是找一切漏洞反驳、找一切理由论证并...

[全部](#)



无限之旅

在低估的时候买入好的指数，然后耐心的等待，会给你很好的回报，就像e大常说的，横的有多久，涨的就有多高。2018跟投长赢还是内心忐忑，学习了这几年后，越发知道长赢计划的伟大。真是感谢！

[全部 21 个想法](#)