



方三文 | 著

# 您 厉害， 您 赚得多

聪明投资者的聊天记录

成功的投资者都在迭代常识  
集结雪球投资精华，和创始人方三文一起  
重新认识市场，认识公司，认识自己

中信出版集团



## 序言

# 聪明投资者的聊天记录

大家好，我是方丈，雪球@不明真相的群众。

我是做什么的？请看我的名片。



对啊，我的主业是在一个叫“雪球”的网站或者APP陪聊。

我统计了一下，从网站上线至今，我在雪球发了25 033条帖子。在这25 033条帖子里面，我自己发布的主帖只有3 276条，也就是说，绝大多数是对别人帖子的跟帖。

当然，我的25 033条帖子发出去，收获的回帖那就多了去了，有几十万条之多。

聊些啥呢？主要聊的是投资，关于投资理念，关于行业，关于公司。

聊那么多，是因为我是话痨吗？其实，陪聊除了排解寂寞，主要是出于功利的需求。

首先，作为曾经靠码字为生的人，我认为跟帖比主帖更有价值，聊天比发文章更有价值。发文章的主要价值是为了证明自己有多牛，聊天的主要价值却在于发现自己有多傻。但是，这个聊天有一个前提，就是聊天对象不固定，意见来自不确定的对象。如果把聊天对象限定在熟人关系圈，进步就停滞了。

其次，作为现在靠“赌博”为生的人，我认为“赌技”的提升，主要受益于聊天。因为在投资方面，发现自己傻比证明自己牛的价值大10 000倍！

我曾经跟很多像巴菲特这样的投资大师聊过，收益很大。但是，发自内心地说，还是在雪球上大家聊的几十万条帖，令我收益更大。

陪聊之外，可以说说我的副业——陪“赌”。

我是如何“赌”的呢？可以看看我的三个投资组合。

一是A股版全球投资；二是港股实盘；三是美股实盘。

**A股版全球投资组合（创建于2016年9月5日）：**

## A股版全球投资 SP1003839

实盘组合

# 12.92%

总收益

周	月	净值
-0.42%	1.13%	1.1292

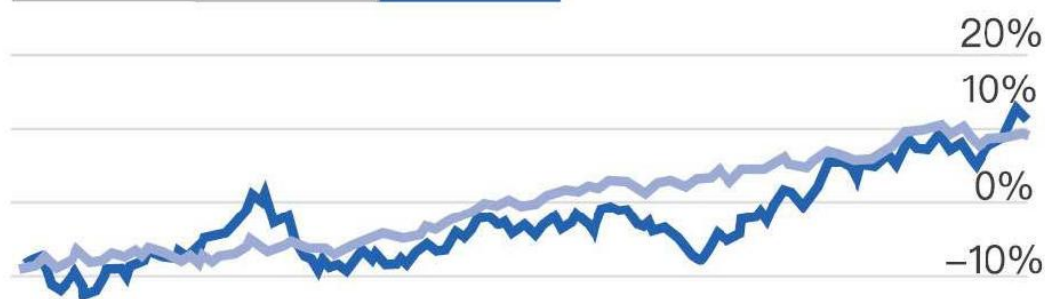
总收益排行(沪深)  
跑赢 85.36% 实盘

### 收益率走势

近3个月

最近1年

全部



● SP1003839 4.2% ● 沪深300 2.23% 2017-01-26

2016-10-14 2016-12-21 2017-05-18 2017-07-27

提示：收益率计算采用Modified Dietz算法，可能会受特殊品类影响

A股版全球投资组合收益率走势图

港股实盘组合（创建于2017年3月20日）：

## 港股实盘 ZH1045924

实盘组合

# 30.48%

总收益

周	月	净值
-0.45%	10.33%	1.3048

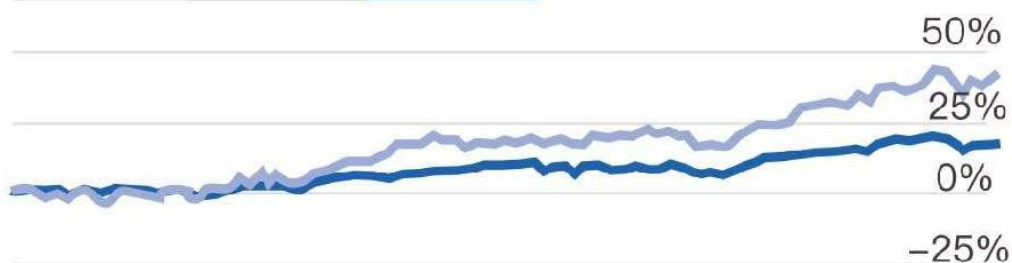
总收益排行(港股)  
跑赢 88.40% 实盘

### 收益率走势

近3个月

最近1年

全部



• ZH1045924 11.36% • 恒生指数 4.243% 2017-07-20

2017-03-31 2017-05-08 2017-07-05 2017-08-03

提示：收益率计算采用Modified Dietz算法，可能会受特殊品类影响

### 港股实盘组合收益率走势图

**美股实盘组合 (创建于2017年3月20日) :**

## 美股实盘 ZH1045928

实盘组合

# 24.89%

总收益

周  
-1.32%

月  
5.38%

净值  
1.2489

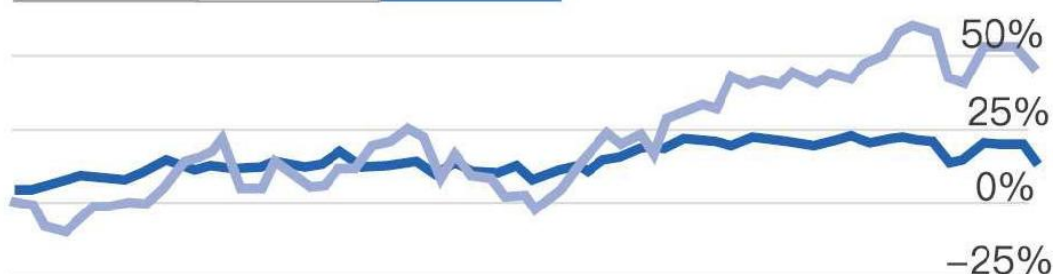
总收益排行(美股)  
跑赢 88.01% 实盘

### 收益率走势

近3个月

最近1年

全部



● ZH1045928 8.66% ● 标普500 2.03%

2017-05-30 2017-06-15 2017-07-20 2017-08-07

提示：收益率计算采用Modified Dietz算法，可能会受特殊品类影响

美股实盘组合收益率走势图

像我这种，公布自己所有持仓和买卖行为的“赌徒”，放眼全世界，估计也算奇葩了。让人欣慰的是，在雪球上这样的奇葩还真不少，现在雪球上有超过110万个投资组合！

不只如此，我最近成立了一只私募基金——雷石价值基金，真刀实枪地参与了资产管理这个和平年代最刺激的游戏。雪球上运营

着近200只私募基金，大部分基金的基金经理都是像我一样的雪球用户。

之所以想把陪聊、陪“赌”的内容结集成书，其实是想相对系统地梳理自己的投资理念，那么，我的投资理念是啥？

这个问题，有一个叫“大道小岛”的雪球用户在2017年8月3日也问过我：

方丈，能用三句话总结一下你的投资精髓吗？

我的回答是：

找到好公司（靠长期积累的眼光）；碰到合适的买入时机（靠运气和耐心）；持有（靠对公司的理解和对市场波动的理解）。

我再展开解释一下：

（1）我认为买股票就是买公司，投资者能够做的主要工作是寻找优质的公司，优质的公司可能拥有好的行业处境、好的商业模式、优秀的治理结构和企业文化。鉴于每个人的能力不同，每个投资者能够有认知的优质公司数量是非常少的，一辈子能有十家八家就算非常多了。本书中关于公司的探讨，就是寻找优秀公司的过程。

（2）优质的公司能够以合适的价格甚至优惠的价格买入当然是最理想的，但这并不容易，所以只能靠运气和耐心，比如，整个市场出现低估，或者个股出现“黑天鹅”事件。投资者可以祈求自己有好运气能获得这样的机会，但也不能妄想自己永远会有这样的机会。本书还有大量关于市场和个股买入机会的内容，结论也很简单：完美的买入机会可遇不可求。

（3）长期持有优质公司才能获得足够大的回报，那么如何做到长期持有？需要重视两点：一是对公司的认识，只有相信公司长

期的价值，才可能长期持有；二是对市场波动的认识，认识到市场波动无法把握，就不会妄图“高抛低吸”赚市场的钱。这本书里关于市场的部分，主要就是探讨投资者跟市场的关系，结论就是：股价涨跌无法预测，投资者应该放弃赚市场钱的企图。

(4) 如果没有能力寻找优秀的公司，没有耐心等待合适的买入机会，那么是不是就不能投资了？也并不是这样，这本书里关于资产配置的部分，就是探讨资产配置这种最适合非专业投资者的投资方法，结论也比较简单：不择时不择股，你就跑赢了大多数人。

陪聊、陪“赌”都是不错的人生体验。当然，也有不愉快的时候，主要是大家忘了有价值的是发现自己傻，转而去证明自己牛。这就麻烦了。

若是如此，我倒也有处理的办法：

别人说他的股票好，我说：您厉害，您赚得多！

别人说我的股票烂，我说：您厉害，您赚得多！

别人说他的水平高，我说：您厉害，您赚得多！

别人说我的水平差，我说：您厉害，您赚得多！

这时候，一般就会陷入深深的沉默……

所以我选择这句话作为本书的书名：

您厉害，您赚得多！

方三文

写于2017年8月16日



# 第一部分 投资理念

在股市上，整体而言，你可以做以下三件事情：

1.琢磨别人

2.琢磨公司

3.琢磨自己

以我多年的“赌博”经验，琢磨2和3的人很多是赚钱的，琢磨1的人很少有赚钱的。

欢迎访问：电子书学习和下载网站 (<https://www.shgis.com>)

文档名称：雪球投资经典系列《你厉害你赚得多》方三文 著.pdf

请登录 <https://shgis.com/post/2327.html> 下载完整文档。

手机端请扫码查看：

