**市场越跌，机会越大**

**——2015年9月给少数派求是1号投资者的一封信**

A股2015年经历了大幅波动，自6月15日以来，A股市场迎来大跌，截止9月15日市场经历了两轮快速的深度调整。此次下跌速度快，幅度大都是全球资本市场历史中罕见的。整三个月时间，上证综指下跌了41.83%，创业板指数下跌53.91%。  
截止到9.15日，少数派求是1号净值为0.988元，目前仓位很低。

这三个月来我们较好的对应了这次股灾，回避了这次大跌的风险，而且目前的仓位较低，为将来的获利打下了坚实的基础。  
对于未来市场的看法，我们觉得不需要悲观。中国有大量的人口基数，基本的衣食住行的需求会带来很多好的变化，有些行业和公司会给投资者带了很多机会。未来的流动性我们也不必太担心，长期的宽松状态还是可以持续的，中国的准备金率依然很高，有很大的释放空间。最重要的第一点，市场已经跌到这个位置，万得全A指数从6月份最高点已经跌了50%以上，而同样是大熊市的2008年，万得全A 指数跌了63%，对比而言，指数最大的一波跌幅已经过去。等9-10月份配资大部分清理完成后，随着市场风险的近一步释放，未来会机会大于风险。

未来我们依旧看好消费，看好科技和商业模式的创新。传媒行业，医疗服务行业，旅游行业，都保持了较好的增长，也有些公司有着很不错的变化，从较长的期限看投资这些行业里一些优质的公司都会有不错的收益。传媒行业中，我们观察到越来越多的年轻人喜欢看网络剧，带动了整个电视剧行业发展，很多内容和平台服务商都会有积极向上的变化，优秀的公司提高了市场占有率，在竞争中获取了更好的盈利能力。医疗服务领域也有很多可喜的变化，更优质的创新药物提高了治疗能力，更好的医药商业模式提高了医疗保障能力，这些都在各个方面提高大众的生活水平。同样，互联网正改变着各个行业，效率的提高会改变很多行业的商业模式，使得行业重新焕发出新的增长动力。

越大跌，我们未来的机会越多，未来我们能给投资者带来更好回报的可能性越大。风雨终会过去。希望我们一起稳步向前。

少数派投资

  2015年9月21日