

2018 年的前半年,公司实施了 996 上班的制度(早九点至晚九点上班,一周六天,新来的小伙伴连毕业典礼也没去参加),以确保我们可以在这个巨大的下跌机遇中为投资者们,在股市找到可以结婚的"梦中情人"。

半年来, 景富运通旗下的所有基金, 都延续了**无管理费、无杠杆、员工跟投**的理念进行运营, 我们**吃自己做的饭**(尽管上半年的饭不太好吃, 但是我们相信, 一切都会好起来的), 和投资者们共进退。

这半年来, 我们做了如下的变化:

- 1.<mark>彻底放弃投机(趋势策略)交易</mark>,因为发达国家 60 多年历史数据已经证明趋势策略很难获取超额收益,而且投机、择时是**一场零和博弈**,我们不认为自己的投研深度可以与北大、清华这样学校的物理学、数学、计算机学的博士所抗衡;
- 2.<mark>彻底放弃杠杆交易</mark>,"止于至善"全系列<mark>不使用任何杠杆</mark>,且未来我们在单一市场如股票、 期货、债券市场等的杠杆都不会超过 1 倍;
- 3. **只在自己的"能力圈"范围内进行投资**,"能力圈"概念的提出是我们看来巴菲特对价值投资理论的一大革新,我们把投资者或者自己的本金想象成"西天取经"的唐僧,那么能力圈就是每次悟空离开唐僧时画下的圈,**只要离开这个圈,唐僧就会被抓走**(我们就会亏钱),所以我们未来不再去轻易跨出,而是适当扩大这个圈,对某个行业、企业做深度、深度、再深度的分析。



目前我们正在"深耕"的三大行业分别是:

- 1.**汽车行业**(发达国家支柱型产业, 我国人均保有量为日韩 1/3, 美国 1/5, 增长空间巨大);
- 2.金融行业(轻资产公司(保险+银行+券商), 随中国经济增长而强劲增长。);
- 3.快速消费品行业(产品+品牌双重作用的"无天花板"行业)。

在未来的发展上面,我们将稳扎稳打:

- 1.反省过去在杠杆上错误认知的基础上,**放弃杠杆**,调整之前急于求成的心态,**稳扎稳打把 净值做上去**;
- 2.聚焦于在自己能力圈范围内的深度投研,并逐步<mark>塑造"止于至善"这个品牌</mark>,争取让其<mark>以合理价格,投卓越公司</mark>的理念,与**无管理费、无杠杆、员工跟投**的运营方式被人们所熟知;



3.于7月开始,公司停止996的加班方式,**走可持续发展道路**,公司保姆阿姨负责**午饭、晚**

<mark>饭两顿</mark>,且为非北京的小伙伴<mark>发放房补</mark>,确保大家的生活质量;

4.坚持<mark>价值投资</mark>策略为**唯一策略**,并在此基础上进行"<mark>卓越投资</mark>",只投资 1.行业朝阳 ; 2.企业有竞争力 ; 3.管理层优秀 ; 4.财务健康 ; 5.价格合理的五位一体公司,把每一分钱都"好钢用在刀刃上",这也是我们对股市里"梦中情人"的要求。

5.更新了运营三年的投资者《红包机制》,三年多来,客服"小财神"(下图)默默发放了 80 多万元,15 万+个红包给客户微信群的投资者们,本次主要修订为小幅上调获得金额+每周 预测一次下周涨跌即可。

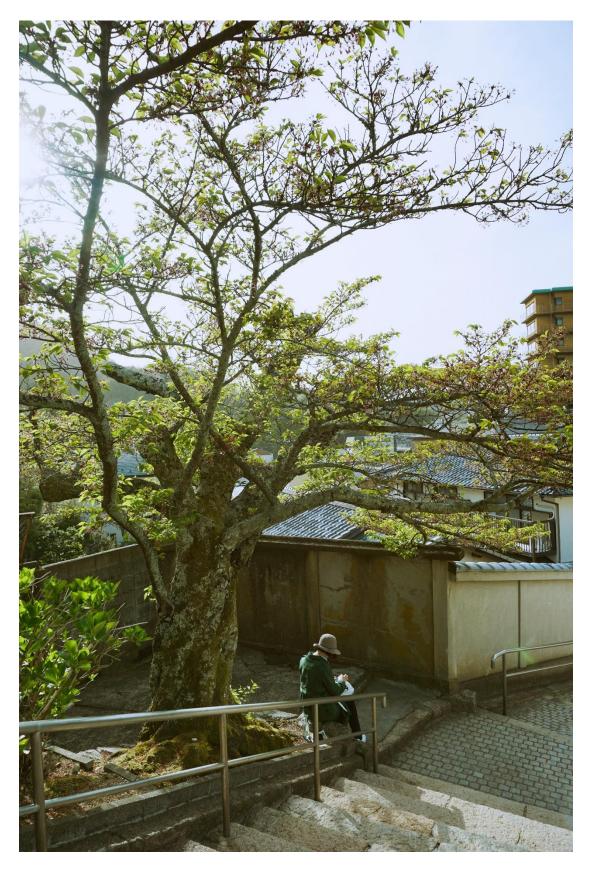




小财神(客服1号)共发出

174149.51

发出红包 54800 个



2018年6月25日,我们在私募排排网上进行了路演,和大家一起探讨**如何用价值投资在股市中找到"梦中情人"**。大家可以点击链接 https://ly.simuwang.com/info/?rid=1254_观看视频回放。

祝各位一切顺利,发大财。

总经理:何理 北京景富运通投资管理有限公司 2018年7月2日