

在投资中坚持自我

□本报记者 杨皖玉

最近,ChatGPT火了。

一位金融公司的研究员透露:“近来研究部和IT部开会,多了一丝紧张气氛。”

他说,虽然知道ChatGPT距离真正落地还需要一些时间,但看着AI技术来势汹汹,不得不重新思考自己的核心竞争力在哪里。

那些被人熟知的投资大佬,之所以能在投资上取得比普通人更高的胜率,多是练好了自己的“两把刷子”。

无论AI时代来与不来,无论工作还是投资,外界的变化时刻都在。在时代的浪潮中,找准能力圈、锤炼不易被替代的核心能力,或是投资者不轻易掉队的一条路径。

古希腊哲学家苏格拉底有一句名言:千鸟在林,不如一鸟在手。本意是,世界常变,道理和知识也是不确定的。因此,他想要追求一种不变的、确定的、永恒的真理。

人生的时间有限,需要选择的事情却很多,简单的、困难的、享乐的、先苦后甜的。多数时候,我们容易做一些轻松、见效快的选择,但走过一段日子之后往往发现,人生鲜有突破。

因此,需要选择一个适合自己而且长期正确的方向,并用尽全力做好。

投资也是如此。格雷厄姆在《聪明的投资者》中写下一句话:投资是在关于自己的游戏中控制自己。

了解自己,找到投资的能力圈,根据自己的投资哲学,建立一套有效的投资系统,并且用它去指导投资。

曾经看到这样一句话:在纷乱混沌的投资世界里,能够正确地认识现实,在动荡中坚决行动,时刻保持自我觉察,是一件极其孤独与反人性的事。

确实如此,投资中的诱惑很多。启程时,明确目标容易,找到方法论也并不是特别困难的事情。长期收益发生分化的关键,在于投资中是否坚持,并在这个方向上建立自己的竞争壁垒。

正如在价值投资上,我们更相信巴菲特的判断;在逆向投资时,我们更愿意借鉴邓普顿的思路。再比如,我们非常关注比尔·盖茨在科技上的投资,比如最近大火的OpenAI;我们也会非常在意马斯克的造车新动向。

有一件发生在身边的事:一位擅长周期股投资的基金经理,所管理的基金最近3年每年净值都会创新高。他说,最近每天都有5到6场路演,不少机构关注到了他的产品。他已经研究周期股投资快20年了。问及他的投资秘诀,他说,就是判断周期资产的价格底价,选择合适的买入时间。这个回答虽然听起来很容易,但背后却有近20年的研究支撑。

转回头来想,如果我们对于一个领域的积淀足够深厚、认知足够深刻,AI只会助力我们提高能力,而非替代。

在桥水基金《行为准则》第二页上,桥水基金创始人达里奥写下一句话:“相信所有成功人士都会按照使他们获得成功的定律运作。”

AI大势已来,但投资者不应仅仅依靠AI的力量。愿所有上进的投资者都能找到使自己成功的定律,持之以恒地修正、完善,走出一条属于自己的路。

公募二十五载关山飞渡 厚植实体根基大步流星

03版

基金业 风云激荡廿五载

04-05

十大成立时间最早基金公司感言

06

汇丰晋信基金李选进:
25岁年纪 最是值得期待

07

公募基金高质量发展十大关键词

08

二十五年锻造“长牛账本”
公募求解财富增值新课题

