

【峥选定投】20250508 定投日志

大家好！我是富荣信息技术混合、富荣福锦混合的基金经理李延峥。我于 5 月 7 日定投买入富荣信息技术混合 A、富荣福锦混合 A 两只产品各 1000 元。

产品名称	富荣信息技术混合A		
累计定投（元）	6,000.00	已投期数	6
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.5.7	1,000.00	定投成功
	2025.4.30	1,000.00	定投成功
	2025.4.16	1,000.00	定投成功
	2025.4.9	1,000.00	定投成功
	2025.4.2	1,000.00	定投成功
	2025.3.26	1,000.00	定投成功
产品名称	富荣福锦混合A		
累计定投（元）	6,000.00	已投期数	6
定投记录	定投日期	本期定投金额（元）	定投状态
	2025.5.7	1,000.00	定投成功
	2025.4.30	1,000.00	定投成功
	2025.4.16	1,000.00	定投成功
	2025.4.9	1,000.00	定投成功
	2025.4.2	1,000.00	定投成功
	2025.3.26	1,000.00	定投成功

美国当地时间 5 月 3 日，在 2025 年伯克希尔·哈撒韦股东大会临近尾声时，现年 94 岁的公司董事长兼 CEO 沃伦·巴菲特宣布了一项重要决定——他计划在年底退休，将提请董事会批准格雷格·阿贝尔正式接任 CEO 职位。这位“奥马哈先知”用 60 年的投资生涯证明了长期主义的价值。对于普通投资者而言，他的理念不仅是财富密码，更是一剂对抗市场躁动的良药。以下结合巴菲特的经典观点，谈谈如何让投资回归理性与耐心。

第一课：别把股市当赌场——坚守“能力圈”与“安全边际”

巴菲特常说：“投资的第一条准则是不要赔钱，第二条是永远别忘第一条。”在他看来，成功的投资不是靠预测短期涨跌，而是通过深入研究，找到自己能理解的企业。

于我而言，与其追逐热门概念，不如聚焦自己能看懂的公司。站在当下，我们更偏重成长，通过主动细致的研究找出中长期维度下成长性充足的赛道和公司，再在其中进行对比，选出其当下的基本面位置处于边际向上阶段的个股，力争抓住景气度持续向上的产业投资机会，以及边际变化向好的成长股。

第二课：逆向思维——在恐惧与贪婪中寻找机会

“别人贪婪时我恐惧，别人恐惧时我贪婪”，这句经典语录揭示了逆向投资的精髓。当市场狂热时保持警惕，在低谷中寻找被错杀的优质资产。

第三课：时间是最好的朋友——长期持有与复利魔力

巴菲特的投资生涯是一部教科书级的财富创造史。1965 年，当他接手伯克希尔时，这家纺织厂市值仅有 470 万美元并且濒临破产。如今伯克希尔旗下拥有 80 余家子公司，覆盖保险、能源、铁路等关键领域，构建了全球罕见的“产融结合”商业版图，市值高达 1.16 万亿美元。根据伯克希尔公司 2024 年年报披露的数据，过去 60 年，伯克希尔公司股价累计涨幅超过 5.5 万倍，年化复合收益率 19.9%，远超标普 500 指数的 10.4%。（数据来源：2024 年伯克希尔致股东信，截至 2024 年 12 月 31 日）

这验证了一个最简单、但往往也是最难做到的事情：长期持有或比择时更重要。

巴菲特即将退休了，但他留给市场的启示永不褪色：投资不是比谁跑得快，而是比谁看得远、拿得住。作为投资者，我们或许无法复制他的财富传奇，但可以学习他的心态——在喧嚣中保持理性，用时间熨平波动，终将收获“慢即是快”的惊喜。共勉。

注：①富荣信息技术混合于 2021 年 10 月 28 日成立，R3 中风险等级，基金的业绩比较基准为：中证全指信息技术指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%。基金经理任职期：郎骋成（2021.10.28-2023.12.13），李延峥（2021.10.28-至今）。富荣福锦混合成立于 2018 年 3 月 16 日，于 2021 年 4 月 19 日增加存托凭证投资范围和投资策略，R3 中风险等级。基金经理任职期：胡长虹（2018.03.16-2018.11.26）、邓宇翔

（2018.03.30-2024.06.24）、李天翔（2024.06.07-2025.02.19）、李延峥（2024.08.28-至今）。

②李延峥，西南财经大学金融学硕士。2017 年进入富荣基金，历任研究部 TMT 研究员，现任富荣基金研究部总经理助理、基金经理。

③关注方向仅以当前市场情况判断，不必然代表未来投资方向。基金经理将根据证券市

场情况的变化并依据基金合同的约定，灵活调整具体的投资策略。

风险提示：市场有风险，投资需谨慎。投资者应充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获取收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成本基金业绩表现的保证。基金管理人保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，投资人在投资基金前应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》和《产品资料概要》等基金法律文件，全面认识基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及听取销售机构适当性意见的基础上，根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，对基金投资作出独立决策，选择合适的基金产品。在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。我国基金运作时间较短，不能反映证券市场发展的所有阶段。