

後巴菲特時代 科技女股神

凱薩琳·伍德的「破壞性創新」投資致富策略

陳偉航

著

目錄 CONTENTS

CHAPTER 1	後巴菲特時代	023
CHAPTER 2	女股神是誰	025
CHAPTER 3	為何被稱為女股神	032

目錄 CONTENTS

序 讀萬卷書不如行萬里路，行萬里路不如高人指路	005
-------------------------	-----

CHAPTER 1

後巴菲特時代

物換星移，巴菲特風光不再	013
時代不同，投資思維也要不同	016

CHAPTER 2

女股神是誰

江山代有才人出，各領風騷數十年	023
年輕嶄露頭角，學業成績優異	025
職涯發展突出，創造一流績效	029
四十年磨一劍，寶刀既出，誰與爭鋒！	032

CHAPTER 3

為何被稱為女股神

長江後浪推前浪，一代新人勝舊人	037
逆勢操作，在特斯拉一戰成名	042
抄底比特幣，漂亮全身而退	053
危機入市，看好科技股發展未來前景	058

CHAPTER 4

女股神的投資思維和策略

高瞻遠矚、充滿洞見	063
迎接新一代的工業革命、擁抱破壞性創新	072
標榜主題投資、與外部專家合作	083
嚴謹的選股策略、開放外部參與	085
擁有一流團隊、人才來自各方	091
關心教育、培養未來女性領袖	095

CHAPTER 5

如何跟著女股神投資

高人指路、投資不盲目	099
基金	101
個股	121

後記	股海浮沉，終見一片浮木	187
----	-------------	-----

Preface | 序

讀萬卷書不如行萬里路， 行萬里路不如高人指路

人生有三境界，投資亦有三境界。

人生三境界：第一境界「看山是山，看水是水」、第二境界「看山不是山，看水不是水」、第三境界「看山還是山，看水還是水」。

在你年少，充滿純真，滿腔熱血，懷抱理想，想要大有作為，此時「看山是山，看水是水」，是為第一境界。

及至年長，步入社會，為生活奔波，為事業奮鬥，發現一切並非盡如人意。此時「看山不是山」，看水不是水」，是為第二境界。

步過中年，歷經滄桑，智慧增長，心有了悟，於是返璞歸真，此時「看山還是山，看水還是水」，是為第三境界。

投資三境界：第一境界「衣帶漸寬終不悔，為伊消得人憔悴」、第二境界「眾裡尋他千百度」、第三境界「驀然回首，那人卻在燈火闌珊處」。

初入股市，你充滿雄心，想要投資獲利，因此非常認真，每日盯盤，茶不思飯不想，滿腦只有股票和股價，此時「衣帶漸寬終不悔，為伊消得人憔悴」，是為第一境界。

經過一段時間，你發現股市凶險，要賺錢沒有想像中容易，因此你搜尋消息，打聽明牌，希望能夠發現黑馬，大賺一筆，此時「眾裡尋他千百度」，是為第二境界。

最後，有賠有賺，你發現投資其實是有門道，掌握要訣你才能真正賺錢，此時「驀然回首，那人卻在燈火闌珊處」，是為第三境界。

「眾裡尋他千百度，驀然回首，那人卻在燈火闌珊處」正是我寫本書的心情和重點。

其實，「大道至簡」：靠自己不如靠別人。大海撈針，你撈得到寶嗎？如果你能站在巨人的肩膀上，你賺錢會更容易輕鬆！

非常幸運的，繼股神巴菲特之後，美國華爾街又出來一位女股神凱薩琳·伍德（Catherine Wood），也被稱為「女巴菲特」。因此，如果你還未聽說過她，你應該進一步的去了解她的傳奇和超越傳統的投資方法。如果你聽說過她，本書可以提供你更深入、更全面的了解她的投資思維和策略。

1%的人已採取行動，你可能還渾然不知！

百年難遇的機會，你不應該錯失！

英雄有英雄的特質！在企業界如此，在投資界也是如此！

女股神凱薩琳·伍德就是具有這樣的特質。她的目光獨到、具有前瞻視野，而且大膽冷靜的投資手法無人

能及。

「有時候，即使是最驕傲的理財人士也可以將資金存入基金，而不是自己動手經營。」

上述這段話是華爾街塞斯特里亞（Cestrian）財務公司的一位資深投資人安德魯（Andrew）最近的告白。

他說：「最近，我們投入了自己的資金買入了凱薩琳·伍德的兩支基金。該兩支基金在過去兩年中表現出色。雖然它們似乎存在不可思議的風險，但是回報卻是驚人，是一般理財專家所望塵不及的。」

為何這位女股神所操盤的基金表現如此出色，卻鮮有人知？即使在美國的投資界。

原因很簡單，在華爾街的資深投資專家的眼裡，凱薩琳·伍德只是一個新手，而且管理的資金規模還很小。

但是這種狀況在最近這二年卻已開始轉變，隨著女股神所操盤的資金在科技類股票基金中勇奪第一，一年投資報酬率超過 100%，華爾街已開始改變他們的看

法，他們開始對凱薩琳·伍德刮目相看。

安德魯指出：「我們的塞斯特里亞財務公司專門投資創新公司的股票，我們的投資涵蓋了大量的雲計算公司。我們已經在技術上投資了很長時間，而且從未遇到過我們認為對該行業有特別深刻見解的基金經理。他們有一些好的選擇、壞的選擇，偶爾會有很大的動作，但是沒有人願意將我們的資金交給他們操盤。」

他又說：「但是我們的看法最近改變了。我們找到了一個。你可能已經知道了，那就是凱薩琳·伍德。儘管她對我們來說是新手，而且管理的資產不大。我們認為對大多數人來說她都是一個新手，但她的績效卻超越了所有人。」

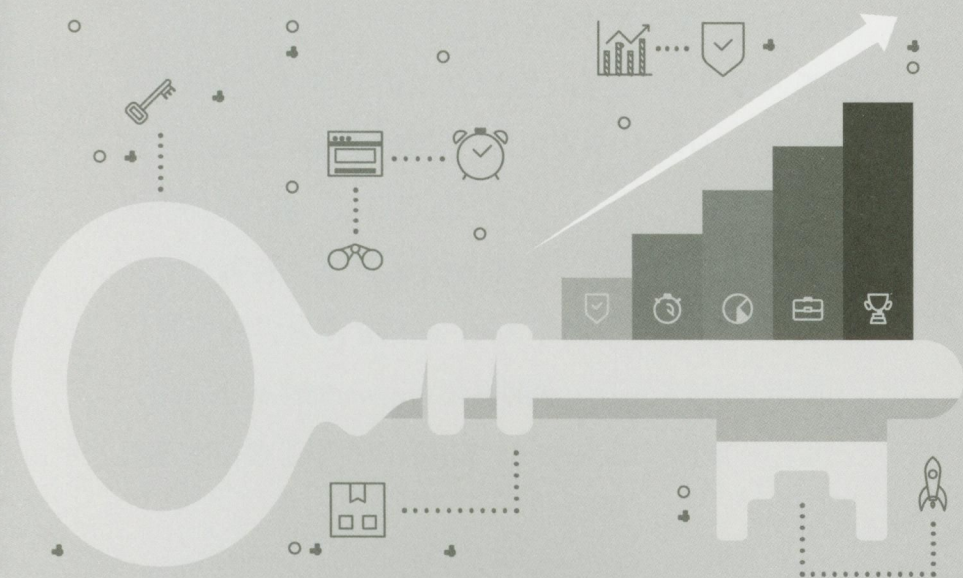
不僅華爾街的投資專家如此看法，《CNBC 商業頻道》、《MarketWatch 市場觀察》和《Yahoo Finance 雅虎財經新聞網》等財經電視台，以及《The Wall Street Journal 華爾街日報》、《Investor Business Daily 投資者商業日報》等財經報紙，還有《Fortune 財星》、

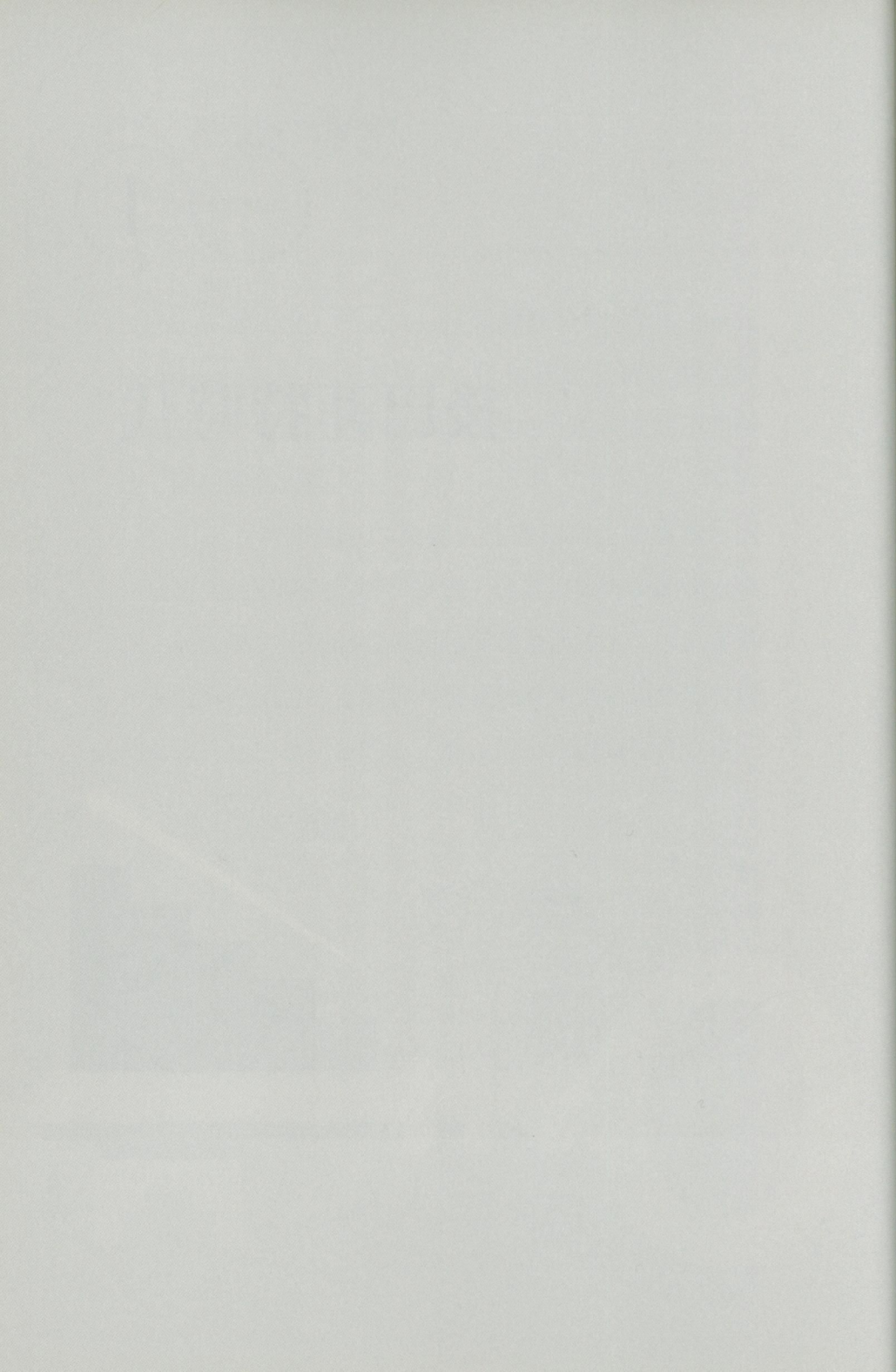
《Forbes 富比士》、《Money 錢雜誌》和《Bloomberg Businessweek 彭博商業周刊》等財經雜誌都已開始加入報導的行列，因此凱薩琳·伍德的女股神之名不脛而走，開始聲名大噪。

已經有越來越多的投資人注意到這位女股神，而且已經開始跟隨她的腳步投資。但是對於大多數的人來說，凱薩琳·伍德的名字聽起來還是很陌生。因此本書希望能夠介紹這位女股神的投資思維和策略以及她管理的基金特色，讓更多的人了解、追隨並因而投資致富。

CHAPTER 1

後巴菲特時代







物換星移， 巴菲特風光不再

從歷史的角度來看，第一次工業革命以後，全世界的富人排行榜，從 18 世紀末的石油大亨約翰·洛克菲勒、鋼鐵大王安德魯·卡內基到 19 世紀初的汽車大王亨利·福特，都是從事重工業的。

但是到了 19 世紀後期則是從事電子業、科技業的新貴崛起，包括了微軟的比爾·蓋茲、亞馬遜的傑佛瑞·貝佐斯、臉書的馬克·祖伯克等，而其中以理財致富的則以沃倫·巴菲特為代表。

巴菲特是眾所皆知的股神，也是大家一直跟隨和學習的投資對象，從 1965 年創立伯克夏·海瑟威（Berkshire Hathaway）公司開始，在過去的 35 年裡，巴菲特創造了年平均回報率 20.5% 的傲人績效。