

所以价格上涨的东西。这事其实有人能做成的，比如索罗斯，他跟随泡沫，然后在转折点反手一击。查诺斯不做这事。最优秀的投资者各取一瓢饮，查诺斯取这一瓢。

第四，相信常识。相信树长不到天上去，相信财技改变不了经营的基本面，相信假的总会现形，相信癫狂总会回归理性。

查诺斯始终是少数派。这种人坚持原则，毫不动摇，始终逆行，他们中绝大多数粉身碎骨，而极少数最终获得幸运女神的垂青。

查诺斯说：“跌到零的股票我见得多了，涨到无限的股票我一只也没见过。”

逆行者就得这样自信。

——◆ 本讲小结 ◆——

总结一下，这一讲我们说了逆向思考，跟大多数人想法不一样，跟大多数人对着干，是件危险的事情。如果你想要逆行，必须要精心地选择。查诺斯告诉我们，大多数人追捧的东西中，哪一些最经不起时间考验，最适合你去逆行。

这一讲的灵感来自《有效地无效》（Efficiently Inefficient），作者是AQR资产管理公司合伙人佩德森（Lasse Heje Pedersen）。市场时常定价错误，这本书就致力于发现市场错价并从中获利。第一部分是主要大类资产及主流策略的分析，第二部分是采取各种主要策略的传奇投资人的访谈，推荐他对查诺斯的访谈，其他人的访谈也值得一读。

——◆ 思考题 ◆——

给你留一道思考题：

经不起时间考验的目标，查诺斯讲了四种：杠杆加太多的、被互联网毁灭的、一招鲜的、增长靠外生的，你想想还有没有其他类型？

下一讲，我们来聊聊在博弈中的分阶思

划重点

添加到知识账本

逆行者的清单：1.保持自信，但前提是你做了比别人更深入的研究。2.保持绝对理性，不随大流。3.相信常识，相信假的总会现形。



30天认知训练营·2019

版权归得到APP所有，未经许可不得转载

留言精选

写留言

点击加载留言

Aa

留言

心

清朋友读