黑天鹅第1讲——生命投资周期

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

在发现澳大利亚黑天鹅之前，所有人的欧洲人确信天鹅全部是白色的。

而当在澳大利亚发现了黑天鹅以后，这就颠覆了传统黑天鹅的认知。这充分表明：通过观察和经验获得的知识具有严重的局限性和脆弱性。

比如有的人就观察白酒指数近一年一直处于中等偏高估值区域，他的观察和经验就告诉他：白酒不会低估，这就是局限和脆弱的认知。出现了行业黑天鹅，那么投资者的认知就会被颠覆。

通常认知自大程度低的人会很谦卑，他有承认自己无知的勇气，而一些自大狂天生都不会尊敬谦卑的人。

认知者往往会不断反思，承认自己的弱点，对自己的认知持怀疑态度，懂得不断发现心知，这并不是不自信，而是避免错误。对认知边界以外的黑天鹅事件保持敬畏。

黑天鹅分为正面黑天鹅和负面黑天鹅。在受到正面黑天鹅影响的时候，可以激进一点，全力去抓住机会，可以承受更大的风险；而当可能受到负面黑天鹅影响的时候，要非常保守，避免受到损失。

关键问题是不会预测。如果完全抛弃准确预测未来的想法，就可以做很多事情，知道自己无法预测，但是并不是不能从未来的不可预测性中获益。

如果一件事情只有实际成本，没有潜在成本，那么就是很容易发生正面黑天鹅的，反之一件事情除了实际成本，还有隐性的成本，那么这隐性可能发生的成本就可能带来负面黑天鹅。

在小事情上做聪明人，但学会在大事上犯傻。

简单的理解如果你准备带着小孩去野餐，你肯定想知道那一天是晴天还是下雨，如果你不能确定，他们就会对你失望。这种不确定就是小事情，如果当天下雨可以认为是黑天鹅，在这种事情可以追求确定性。

反之在大事情上要学会犯傻，不要相信专家的底部到了，牛市来了，那么就不会给你造成损失。因为事情越严重，如果你追求确定性最后错了，就会带来非常大的损害。

预期预测不如准备，很多人都会因为不确定性而不安，但是和预测错误遭受损失相比，这些并不是什么大不了的事情。

免责声明：本文任何观点，皆为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议。读者根据本文观点进行投资，须自行承担风险。