

及时止盈止损必须遵守的5条铁律

大家好，我是解释系主任，欢迎收听风险管理网课的第6讲。今天咱们要讲的核心内容是风险管理纪律，这俩字一听特别严肃，我给大家讲个故事，轻松一下。

这是我自己的亲身经历。10多年前有一次我和两个同事去香港出差，需要在那儿过个周末，偶尔得知拿着港澳通行证，有香港签注也可以去澳门，所以我们就兴冲冲的去了，那是我到今天为止唯一一次去澳门。

到了那之后当然就是直奔赌场。在那次之前我们三个人其实都没进过赌场，我作为领队再进赌场之前，就跟这两个同事开了一个简短的会，这个会的中心思想，我们每个人拿2000块港币当赌资，这次去赌场主要就是开开眼界。之前也没见过没去过去见识一下，大家想玩什么就玩什么，但是有一个铁的纪律，就是不允许加赌注。

我们拿2000块钱出来，赢2000块钱就不玩了，输光2000块钱也不玩了，所以听到这儿大家应该就可以知道，风险管理我们是从业人员，是实践者，所以在做任何事情的过程当中，风险管理都是对我们的行为都有指导。

我们在进赌场之前设定好了我们的风险偏好，容忍度也设定好了，风险管理的目标还有限额，就是你把这些边界性的参数都确定了，风险管理纪律就形成了。

在生活工作当中，你做某些决定或者是采取某种行动，跟我们当年去赌场的情况是非常像的，去赌场赌博风险大家现在已经知道了，这是所谓的投机风险，它是跟纯粹风险是相对的，投机风险意味着你既有可能赢钱，也有可能输钱。

说句不一定恰当的话，如果人生就是一个大赌场，你上学、工作找对象、结婚，决定要不要孩子，这都是相应的风险事件，就跟赌场里边的各种游戏似的，有可能会给你带来巨大的收益，但是也有可能给你带来损失，掌握风险管理的基本原理和思维模式。

最重要的功能就是可以帮助你在做重大的选择，重大的决策之前，能够有一个工具帮你梳理思路，收集信息，分析这些信息，帮你进行理性的思考，最后做出一个正确的或者说是理智的一个决定，还是说回我们去澳门赌场的经历会开完了，我们仨就每人拿出2000块港币，换了筹码就进了赌场。

我们仨在赌场里边转来转去，想找一个自己最舒服的游戏下注，第一次去之前也没见过，所以要先熟悉一下基本的情况，我是第一个下注的，我找的这个游戏是最简单的，就是摇色子猜大小50：50的概率，赔率也是1比1。

当时我就看见了连开了6把小，所以我就把我的2000块钱筹码全都压到了大，一开我赢了，果然是2000块钱1:1的赔率，所以赌资拿回来挣2000块钱，目标达成我就一把我不玩了，完全遵守我们开会时候确定下来的风险管理纪律。

在这里我一定要跟大家说明白，就是我看到摇色子比大小连开了6把小。我第7把压大实际上是一个典型的赌徒的错觉。第七把开大开小的概率其实依然是一半，这点要跟大家说明白。

我的另外两同事其中有一个他平常特别喜欢打牌、打扑克、打麻将什么的，他转了半天就选择一个有一定技术含量需要稍微进行一些计算的二十一点。

第三个同事他转了半天也不知道自己到底想玩什么，最后挺有意思，他的决定是在自己的同伴玩21点同事身上下注，这个是赌场的规则是完全允许的，所以他们两个人就是一个坐在桌子边上打牌，另一个在后边飞苍蝇，我在旁边观战。然后就开始坐那就是玩二十一点，打了一轮又一轮着，手里的筹码就开始出现波动。

从最开始2000块钱开始，最低我看到就到了只有两三百块钱，眼看就要输光了，输光了就根据我们进赌场之前确定的纪律就输光了我们走人，但是他一直那两三百块钱也没见底，最高的时候这个筹码的余额到了破了3000块钱。

慢慢的我们坐在桌子边上打牌的那位同事觉得自己找到感觉了，每把牌的赌注就开始加大，站到后边飞苍蝇同事倒是挺稳的，他每注下的金额都是相等的。最后没想到反而是飞苍蝇的这人先赢了，赢到了目标，挣到了2000块钱，他就收手不玩了。

在桌子边上打牌的同事就开始着急，因为看我们俩都不玩了，然后他就是下注就下的越来越大，心态不一样了，然后就导致余额的波动越来越大，后来我就在旁边一直看着，等到他的筹码达到3800块钱的时候，我就跟我这同事说，我说哥们咱算了，别玩了，咱好像还没牛到说要挣人赌场多少钱，咱就一定能挣多少钱。

现在赢的金额比咱们约定的目标确实是少了200块钱，但是我觉得咱们知足已经很厉害了，撤了，我这同事从善如流，想起了进赌场之前大家的约定，所以他也拿钱走人了，所以就这样玩了两多小时三个小时的时间。

我们仨进去的时候，总共加起来是6000块钱，出来的时候一共有11,800块钱，盈利约97%，收益率还是可以的，现在回想起来，这是我们当时所能够获得的一种最佳的情况。

我们仨不仅全身而退，而且满载而归，几乎是完完全全的达到了自己的目标是想一下，如果当晚我们没有幸运，手气没好，由于事先我们有明确的风险偏好的描述，风险限额也都确定的很清楚，就是风险管理的纪律我们是放在那了。

而且我们仨对风险管理纪律达成了共识，只要我们严格的执行风险管理纪律，最坏的情形就是无非就是我们仨加起来6000块钱，一分钱不剩，全都给了赌场。

6000块钱只是我们临时起意去澳门开开眼界，掏出来的钱对我们的个人财务没有任何值得一提的负面影响，哪怕全亏了也无所谓，开眼界花6000块钱三个人买张门票的，就这种感觉。

因此通过这个例子，我想跟大家传递的重要的信息是什么？就是你在做任何决定做任何事情之前，你一定要把你的边界性的参数都要设定好，而且以此当做是铁的风险管理纪律，纪律你就要去执行。

从那以后顺便说一句，我再也没进过其他赌场，我也不爱赌博。澳门赌场的经历经常被拿来给企业做风险管理咨询的时候，当一个案例去讲，听众都是企业家，甭管他们自己是不是去过赌场，这个例子只要一听他就明白了。设定风险偏好、风险容忍度、风险限额，也就是确定风险管理纪律的重要性。

严格执行风险管理纪律，它的最重要的功效就是即便是发生损失，这个损失也是被控制在自己完全可以承受的范围之内。换句话讲，就是说即便是所有的防治管控的措施和手段都失效了，风险击穿了你的各道防线，最终还是演变成了损失，但是因为你严格的风险管理纪律，并且遵照执行，这个损失就不至于要你的命，不至于说让你不可承受，一下就完蛋了。

我相信现在在听咱们网课的朋友，可能自己也会做一些投资理财，咱们之前讲了，你做任何一种投资，投资风险都是所谓投机风险，希望你们在听了我的课之后，你可以给自己专门做一个就是投资风险管理的规划，确定投资风险管理的基本的纪律，其中最重要的几条，根据我个人的经验，可能是想清楚以下这些问题。

第一你进行投资理财的目标到底是什么？你是靠吃饭还是其他的是吧？你是业余的，你专业选手还是爱好者？如果你不是专业做投资的，比起你的本职工作来投资理财的功能，应该是让你的财务状况锦上添花，所以先想清楚投资理财的目标到底是什么？

第二就是你拿出多少钱来进行投资，这些钱在任何时候他不应该超过你净身家的一个什么样的百分比，咱们前面说了，不要把鸡蛋都放同一个篮子里是吧？你要分散，那这个就是不要把你的净身家全部都投到一个投资品上去，这应该是最基本的风险管理纪律。

第三在所有可选的投资品当中，你倾向于选择哪种特性？你得了解自己的风险偏好和风险承受能力。前面我们说过人的风险偏好一般说起来随着年龄增大会降低，所以可能年轻的时候可以选择一些激进型的投资产品。

但是随着年龄的增长，一般说起来就是会选择更加稳健的投资产品，靠谱的银行、券商等等的，他应该会给你去进行一个风险管理风险偏好的一个测试。这些测试对你来讲应该说也是一个趁手的工具，你可以去做一下这些测试，了解自己的风险偏好。

第四当然就是在具体的投资产品上，每一个产品你最多投多少钱。投资品也跟赌场里边各种游戏似的，你选得是选那种你熟悉的，或者你觉得好玩的，然后你在每一个游戏上面投的钱，要事先要做一个分配，做一个规划。

第五当然就是设定止损限额。如果你要能设定止盈限额，挣了多少钱你也收这相当厉害的。止损限额，止盈限额就是你在任何一个品种上的投资，无论是亏或赚到了什么程度，你觉得就自己该停手，到了那个点，你就应该果断的采取行动，收手不玩了。

以上这几条就是投资风险管理的最基本的纪律，我一直在做企业级的风险管理。现在是通过做网课，希望把风险管理下沉到个人和家庭级别。从原理和流程上来讲，我个人认为管理个人与家庭面临的风险和管理企业面临的风险并没有本质的区别。

如果说一定非得说有什么区别的话，我觉得可能是在于风险的分类，威胁企业生存发展的风险，和阻止个人与家庭达成人生与职业目标的风险在类别上不太一样。但是也有一些共通的地方，除了分类不同以外，其他的我认为基本上都是相通的。

企业也好，个人与家庭也好，面临的主要风险威胁，无非就是分成宏观的、微观的、外部的和内部的，其中就是宏观的因素。

我觉得在影响企业和影响个人与家庭方面这都是一样的，因为大家都处在一个环境当中，比如说政治因素，比如说经济，就说社会法律或者说技术等等，有一个专门的分析法，就是讲政治、经济、社会、技术、法律的分析法，大家有兴趣的话可以去看一看。

刨除宏观的风险因素以外，从微观的角度上来讲，个人与家庭主要面临的重大风险威胁，我们在前面的课里边讲过，天长魏雷万这是一个很简单很快速的一个总结，可以让你拿它当一个坐标，你用它来当一个参照物，来考虑自己面临的各种各样的风险。

简单说起来就是你要考虑的关键风险是什么？比如第一种自然灾害，像汶川地震那种的，另一种就是意外事故，其他的就是罹患重大疾病，再加上失业和投资失败也好，创业失败也好，导致你财务巨亏。

在其他的类别，你可能要从自己的社会关系角度上去，比如交友不慎，遇人不淑，或者你自己的性格方面没有办法去跟亲友说不，被他们坑蒙拐骗、血本无归，进了什么互联网P2P。

最后一条当然是你自律不严，沾染了黄赌毒之类的，所以我觉得你想清楚这些因素，然后对你制定风险管理纪律，应该说是非常有帮助的。

这几天在录网课的时候，不知道为什么一直在想100多年前的泰坦尼克号，可能是因为一直在讲风险管理话题，泰坦尼克号上面的乘客还有船员，他们的遭遇让我可能特别有感慨。

总之我觉得因为泰坦尼克号的沉没，在风险管理这个学说上面是一个非常重要的里程碑的事件。为了避免泰坦尼克号这样的悲剧，风险管理应该说是理论上在实践上都有了非常多的进步，但是这个代价真的是非常惨重。

因此直到今天，我觉得泰坦尼克号悲剧对今天还有很独罩时的启发意义，我们都知道当时泰坦尼克号是世界上最大的轮船，号称永不沉没，而且不仅大而且豪华，厉害了，我的泰坦尼克号。

但是它处女航启航之后，没有几天不到一个星期就撞冰山沉没了，超过1500名乘客和船员不幸遇难，泰坦尼克号沉没之后，这人们对沉船事件做了深入细致的调查，总结出了非常关键的这些原因，这些原因反映到风险管理的理论和实践上，都推动了相关的进步，但是前面我们说过这个代价是非常惨重的，船沉了，然后死了多人。

大家总结的关键的原因，首先一个第1条就是泰坦尼克号的船东，白星公司当时一心想创造蒸汽船横渡大西洋的最快的世界纪录，所以启航之后一直就是以最高的速度在航行。

它在北大西洋上面航行，当时是4月份是有冰山的，但是启航之后好死不死，泰坦尼克号的船员才发现没带望远镜上来，所以瞭望员就只能用肉眼在瞭望塔上去搜索海面上可能出现的冰山。

再有一个原因就是船上的电报使其实一直都在收到周边船只发过来的冰山警告，但是两位报务员是电报公司的员工，不是船东的员工。当时他们的工作重点是一直忙着给船上的乘客收发电报，冰山警告的这类电报他们收到了就放一边了，没有把警报及时报道船长那边。

试想一下，如果电报式的收发员他是船东公司的，他们就更清楚更明白冰山对安全航行的威胁，他们收到这个电报，他处理的等级肯定是不一样的。所以等到船长收到冰山的警告，下令调整航向的时候，就已经晚了，已经跟冰山要怼上了。

还有一个原因就是泰坦尼克号在建造的时候，为了给头等舱的旅客更大的空间，让他们住得更舒服，在设计上它就没有配载可以供全船人使用的救生艇。起航的时候，救生艇的最大容量最多也就是承载1000人左右。

但是泰坦尼克号这艘船在启航的时候，实际上装了2000多人，所以也就是说当沉船发生的时候，救生艇的数量不到，能装的这个人不到一半。

还有一个原因就是工程技术的角度上来讲，泰坦尼克号的船头其实比船身要坚固的多，如果是船头撞上冰山，而不是船身一侧刮蹭，很有可能就是不至于沉没，至少也是不至于就这么快沉没。

最后一个原因是听上去就是匪夷所思。当时离泰坦尼克号最近的一艘船，当天晚上不知道什么原因，他们这个船把这无线电给关了，所以就听到没有收到泰坦尼克号求救的信息，反而是离得更远的船要赶过来救援，那就是花费的时间就更多。等到这些船到达现场的时候，那个船已经沉没了，没有登上救生艇的那些人都已经遇难了。

后世的人们总结了这么多的原因，然后相应的在风险管理上有一些进步，有一些改进，但是这个代价是非常惨重的，所以这就是为什么我刚才跟大家说风险管理上的每一次进步，代价都是巨额财产损失，或多条人命的丧失，泰坦尼克号的教训，我的感觉充满了隐喻，在今天有非常重大的现实意义。

今天给大家的作业就是去重看一遍泰坦尼克号这部电影特别好的片子。同时思考一下，泰坦尼克号这样人类航海史上最著名的灾难事件，对你思考风险管理到底有什么启发？好，今天的课咱们就讲到这里，感谢大家的收听。下次再见。