

第一不要亏损，第二，永远记住第一条。

这句巴菲特的名言相信很多人都听过，但究竟是什么意思呢？

大虾刚入行的时候，总觉得这句话经不起推敲（不好意思年轻气盛了点），炒股怎么可能没有亏损呢？胜负乃兵家常事啊。

直到后来，我才慢慢有了一些新的体会。

我想，这句话应该是想告诉我们，投资中排第一位的永远是控制风险，而不是怎样赚多少钱，也不是说不可以有亏钱的投资，而是说要减少出错和亏损。

为什么？

因为亏钱可比赚钱容易多了，亏钱的杀伤力也比赚钱来的大。

先问一个问题：当你亏损50%时要赚多少才能回本？100%！

同理，亏损10%，需要上涨11%才能回本，下跌20%，需要上涨25%才能回本... 这叫涨跌的不对称性，说明回本比亏钱难多了，亏得越多回本越难。尤其人总有一种心理，就是不愿意处理浮亏，“已经套了就拿着吧”“在这支股票上亏的钱一定要从它身上赚回来”，这就是沉没成本陷阱，常常因为这样想越陷越深。

再问一个问题：第一年赚50%，第二年亏25%，第三年赚50%，第四年亏25%...如此类推，10年年化平均收益为多少？

25%？20%？怎么着也得有10%吧？

no！只有6%。

这再次说明亏损的能量比我们想象中要大得多！

一次大的亏损就有可能侵蚀掉我们所有的利润，让此前的投资前功尽弃。

这就是为什么我们投资中第一位是控制风险，而不是只盯着收益率。

那具体要注意哪些呢？

除了在本系列中我们始终强调的动手前认真研究，仔细调查，慎重选股和择时这些基操之外，至少还有这样几点值得注意。

一、控制仓位。

仓位可以简单理解为持有的股票金额占所有准备用来投资的资金的比例大小。

比如，你安排了一共10万元用于购买股票，第一笔用了3万块钱买了股票，就叫建了一个仓，你现在的仓位就是30%，如果再买入那就是加仓，卖出就是减仓，假如10万块全买了股票，就是满仓，相反你把股票全部卖出了手上没有股票了，就叫空仓。

为什么要控制仓位呢？

我们不能选择一个固定的仓位一直保持下去吗？如果这是你结合自身风险承受能力和股市行情后做出的一个选择，当然也OK，因为你已经有了管理仓位的意识。

但是

大部分新手是无意识的买卖，也就是加减仓，从来没有去想过这个问题，容易出现一旦意识到自己仓位太满、在下跌面前很被动的时候（想加仓没子弹、心理压力太大、想止损又舍不得...）为时已晚，或者仓位太低，在趋势向上一段时间后，才猛然惊觉自己赚的好少...

所以，动态跟踪管理自己的仓位，做到心中有数是很有必要的，当然，每个人风险承受能力不一样，适合自己的仓位水平是不一样的，而且也要建立在对股市行情有一个判断的基础上。

下面大虾简单举一个思路，不具有普适性，仅供参考。

如果处在上行趋势。因为任何一波行情都是有顶点的，上行的时间越久

，距离结束越近，所以低仓位者若要加仓，最好加的越来越轻，此外，高仓位者也需提醒自己及时减仓止盈，了结前期盈利，不要因为贪心导致利润回吐太多。

如果处于下行趋势。仓位高者可以考虑把握下行途中短暂的反弹机会，降低仓位，原则就是把仓位降低到一个你能睡得着觉的位置，对于一些浅套而且后市上升空间不大的个股，也可以及时止损；仓位低者则可以逐步分批加仓，比较经典的方法有倒金字塔式的加仓，也就是越跌加的越多，逐渐把仓位提高到一个自己睡得着的水平。

如果是在震荡市，或者也不确定接下来的方向时。则可以保持一定的基础仓位，或者一个很轻的仓位，进可攻退可守。

当然，空仓，也是一种投资。

二、安全边际

之前我们谈估值的时候，有提过股价始终围绕内在价值波动，当股价小于内在价值时，我们说股价进入了价值区域，也就是低估，此时买入是比较好的。

但是，此时还不能说是安全的买入点，因为未来瞬息万变，总有许多我们意料不到的事情可能发生，所以再稳妥起见，我们可以在这个基础上，打一个折扣后再买入，为那些未考虑到的事件预留一些缓冲空间。这就叫安全边际。

也就是说，你打的折扣越低，留的缓冲垫越大，你的安全边际越高。

所以，我们在每一笔买入时最好都要考虑是否有足够的安全边际，这样可以帮助我们控制风险。

当然，这一切的前提是在于你已经判断过这只股票的基本面还是好的，没有恶化的前提下。

三，恪守纪律。

佛学讲究**戒、定、慧**。在投资中也一样。

要有所为有所不为，坚守纪律，保持定力，不轻易受市场环境和外界声音的干扰，然后交易精进，形成一套行之有效的投资哲学，从而在股市中进退有序。

那什么是交易纪律呢？

前面我们说了那么多关于择时、选股、止盈、止损的问题，那么在你的理念里，什么样的股票可以选，什么样的不能选，什么价格可以买，什么价格应当卖，什么时候可以买，什么时候不能买仓位如何控制，赚多少必须止盈，亏多少必须止损，每笔交易的资金，哪些事情能做哪些不能做.....这一系列能与不能的约束和框架就形成了你的交易纪律。

为什么必须要遵守纪律？

因为，如果没有纪律，便会在瞬息万变的市场中飘来荡去，一会东一会西，最终被股海吞噬。

因为，**“利润总是能够自己照顾自己，而亏损永远不会自动了结”**。

因为，亏损的最大根源就是不遵守纪律，就是对自己**“言而无信”**，你完全可以总结一下自己的交易经历，看看情况是否如此。

不过，坚守纪律真的很难。因为人性都是有弱点的，当+100%和-50%这样的数字真正出现在你的账户上时，确实很容易将之前信誓旦旦定下的规矩抛之脑后。

那么，如何坚守呢？

这个问题只能诸位自己回答了，人性的弱点，只能你自己去想办法克服咯。