

## 穷查理宝典读书笔记

- 1, 约翰·肯尼斯·加布尔雷斯说：“当面临要么改变想法，要么证明无需这么做的选择时，绝大多数人都会忙于寻找证据。”而查理养成了一种异常罕见的性格——愿意甚至渴望去证实和承认他自己的错误，并从中吸取教训。他曾经说“如果说伯克希尔取得了不错的发展，那主要是因为沃伦和我非常善于破坏我们自己最爱的观念。那年你没有破坏一个你最爱的观念，那么你这年就白过了。”

有关这一点我深有感触，之所以改变想法这么困难，我猜测有三个因素，第一个就是不愿意承认自己错了，这个和人不够自信，需要一些落地的东西来证明自己的成就有关；第二个原因是来自于对未知的恐惧，改变往往意味着开启一个新的逻辑或者领域，而新领域究竟是不是完全正确的不得而知；第三个因素是惯性及惰性使然，旧的观念或领域是我们已经熟悉的，而新领域需要大量的初始努力，以运动状态举例，旧观念由于一些阻碍在做减速运动，但仍然是运动，而新观念的初始速度为零，需要我们给他施加一个很大的初始作用力，因此我们宁愿凑合着过日子，而不愿意积极地去改变想法或者领域。实际生活中，很多人对现状不满，但是又不愿意付出努力，因此只能积累不满以致消沉。即使是巴菲特，从伯克希尔哈撒韦亏钱到他放弃纺织业务也经历了相当一段时间，付出了9000万美元亏损的代价。毛主席说：“不破不立”，如果反向错了，积极止损，不要纠结于沉没成本，既然付出了代价，就要让代价有意义，证实和承认错误，并从中吸取教训。

- 2, 查理认为未雨绸缪、富有耐心、律己严厉和不偏不倚是最基本的指导原则。你是正确的或者是错误的，并不取决于别人是否同意你，而是因为你的资料和推理是正确的。

应用在投资中，巴菲特和芒格都认为只要几次决定便能早就成功的投资生涯，不要频繁地进行买卖——坐等投资法——有性格的人才能拿着现金坐在那里什么事都不做，而不是去追逐平庸的机会。作为证券投资者，可以一直观察各种企业的证券价格，把他们当成一些各自，在大多数时候，只要看着就好，隔一段时间，会发现一个速度很慢、线路又直，而且刚好落在你最爱格子里的好球，这时要全力出击。避免“物理学妒忌”，指人类将非常复杂的系统简化几个牛顿公式的倾向，但是现实中的事情，总是有各种各样复杂的因素相互影响，而我们必须学会处理这些因素，带着好奇的毅力，循序渐进地去做。宁愿显得愚蠢，也不要随大流。查理坚持不偏不倚的客观态度，能够冷静地逆流而上，尽管这种行为往往会显得估值，但是查理只相信自己的判断，尽管

与大多数人相左，这种“独狼”风格是取得优异业绩的原因。双轨分析：理性地看，哪些因素真正控制了涉及的利益；其次，当大脑处于潜意识状态时，有哪些因素会使大脑自动以各种方式形成虽然有用但往往失灵的结论。要把自己训练得更加客观。

3，对短线投资而言，市场是一台投票机器，对长线投资而言，市场是一台称重机器。

4，投资评估过程：

根据企业的竞争优势来判断该企业的持有价值。

明确自己的能力圈

独立思考：你是对是错，并不取决于别人是否统一，唯一的区别是自己的判断是否正确。

悖论：给你带来麻烦的不是坏主意，而是好主意。因为好主意会让我们做过头，从而遭受可怕的后果。

确定安全边际。安全边际取决于付出的价格。所有聪明的投资都是价值投资——获得比你的付出更多的东西。

正确出牌。投资像打棒球，想要记分牌上的分数增加，要盯着棒球场而不是记分牌。

做二级市场投资的人，一直盯着股价和K线图是大家的误区，而不是去关注企业实际经营状况如何。

5，投资原则检查清单：

风险——所有投资评估应该从测量风险（尤其是信用风险）开始：

测量合适的安全边际；

避免和道德品质问题的人交易；

坚持为预定的风险要求合适的补偿；

永远记住通货膨胀和利率的风险；

避免犯下大错；避免资本金持续亏损；

独立——不会有人好心到告诉你对了或是错了；

客观和理性的态度需要独立思考

你是对是错，并不取决于别人是否统一，唯一的区别是自己的判断是否正确。

6，诚实是最好的策略。能力会让你达到巅峰，但只有品德才能让你留在那里。说真话，你将无须记住你的谎言。辛普森说芒格最大的优点是诚实、道德和正直的绝对坚持——从来不为自己攫取非分之物，值得毫无保留地信任。

7，多元思维模型。你必须知道重要学科的重要理论，并经常使用它们——要全部都用上，

而不是只用几种。大多数人都只养成一个学科的思维模型，试图用一种方法来解决所有问题。遇到不同的公司，需要检查不同的因素，应用不同的思维模型。

- 8, 怎么样变得幸福、富裕：提防妒忌：关注别人比你赚钱更快的想法是一种致命的罪行。每天起床的时候，争取变得比你从前更聪明一点。认真地、出色地完成你的任务，慢慢地你会有所进步，但这种进步不一定很快。但你这样能够为快速进步打好基础，每天慢慢向前挪一点。

#### 9, 查理十一讲

在哈佛大学的演讲很有意思，从反面来开出了两个药方。一、卡森痛苦生活的药方。

1, 为了改变心情或者感觉而使用化学物质；2, 妒忌；3, 怨恨。二、芒格痛苦生活药方。

1, 要反复无常，不要虔诚地做你正在做的事；2, 尽可能从自身的经验获得知识，尽量别从其他人成功或失败的经验中广泛吸取教训，不管他们是古人还是今人；3, 当你们在人生的战场上草鱼第一、第二或者第三次严重失败时，请意志消沉，从此一蹶不振吧。

4, 请忽略小时候人们告诉我的那个乡下人股市。曾经有个乡下人说：“如果我知道我会死在哪里就好了，那我就永远不去那个地方。”

基本的普适的智慧一节告诉我们，不能孤立地分析事物，一定要全面考虑各种因素，调用知识储备，综合各种学科理论的。人类发明了一种东西，以便弥补我们天生不擅长成立数字的缺陷，就是图表。警惕意识形态造成的思维紊乱，心理会对激励机制造成偏差。

关于现实思维的现实思考。1, 简化任务的最佳方法是先解决显而易见的大问题；2, 唯有数学才可以揭示科学的真实面貌；3, 必须进行反面思考；4, 最好最具实践性的智慧是基本的学术智慧，以跨学科的方式思考，熟练使用所有可以从各个学科的大一课程中学到的概念；5, 真正的大效应，通常是几种因素的共同作用下才会出现。