

# Madrości Warrena Buffett

## 1. „Zasada nr 1: Nigdy nie trać pieniędzy. Zasada nr 2: Nigdy nie zapominaj o zasadzie nr 1”.

Jeśli chcesz się wzbogacić, zadbaj o to, aby Twoje pieniądze pracowały na Ciebie. Z im większą sumą rozpoczniesz inwestowanie, tym lepiej. Nawet ludzie zarabiający w granicach średniej krajowej mogą sobie pozwolić na to, aby część pieniędzy przeznaczyć na inwestycje finansowe. To bardzo proste: zapłać za czynsz, prąd, gaz, odłóż pieniądze na wyżywienie, zainwestuj 100, 200, 300 lub więcej złotych miesięcznie, (mniej więcej 10 – 20% swoich dochodów) w obligacje, akcje, jednostki funduszy inwestycyjnych lub lokaty terminowe. Dopiero pieniędzmi które Ci zostaną rozdysponuj według swojego uznania. Za dziesięć, czy dwadzieścia lat będziesz posiadał konkretną sumę. A jeśli przez ten czas, troskliwie zajmiesz się swoimi pieniędzmi, inwestując je w to, co akurat przynosi najlepsze zyski, Twój kapitał będzie jeszcze większy. Spróbuj to działa.

## 2. „Nie bój się prosić o zbyt wiele sprzedając, ani oferować za mało, kupując”.

Warren zdaje sobie sprawę, iż ludzie boją się kompromitacji, kiedy żądają zbyt wysokiej ceny za swój produkt, a także gdy oferują zbyt niską za cudzy. Nikt nie chce być uważany za chciwego lub skąpego. Warren proponuje logiczne, banalne i pewnie wszystkim znane rozwiązanie: po rozpoczęciu negocjacji można przecież obniżyć ustaloną cenę sprzedaży lub podnieść proponowaną cenę zakupu. Nie wiem jak Ty, ale ja ciągle mam z tym problem. Zawsze płacę za dużo i żądam za mało. Pewnie w ten sposób straciłem mnóstwo pieniędzy. Może się tego w końcu odczuć.

## 3. „Nie da się ubić dobrego interesu ze złą osobą”.

Zły człowiek to zły człowiek i nigdy nie zrobisz z nim dobrego interesu. Na świecie jest wystarczająca ilość dobrych i uczciwych ludzi. Prowadzenie interesów z nieuczciwymi jest zatem czystą głupotą. Wielu z nas jednak często robi interesy z takimi ludźmi, wiedząc, że są nieuczciwi, niewiarygodni i niepewni. Najczęstszym powodem jest chytryść jaką się kierujemy. Słyszeliście nieraz jak ktoś od kogoś kupił złote monety, po bardzo atrakcyjnych cenach, lub wyjechał na dwa tygodnie do Grecji za 500 zł, albo kupił nowy magnetowid za pół ceny. Monety okazały się fałszywe, po dojechaniu do Grecji okazało się, że firma turystyczna nie istnieje, a magnetowid był kradziony i wylądowaliśmy na Komisariacie Policji jako osoba podejrzana o paserstwo. To tylko chytryść, z powodu której, nawet najbardziej rozsądna osoba na świecie, przynajmniej raz w życiu, zrobi jakiś kiepski interes.

## 4. „Wall Street to jedyne miejsce, do którego goście w rolls – royce’ach przyjeżdżają po poradę do tych, którzy jeżdżą metrem”.

Warrena zawsze dziwiło, że ludzie biznesu, którzy większość swojego życia spędzili na skutecznym zarabianiu pieniędzy, radzą się w kwestiach inwestycji maklerów i różnych innych doradców. Skoro ich rady są takie świetne, dlaczego sami nie są bogaci? Ja również, tak jak większość osób, miałem zaufanie do ludzi z branży finansowej, uważając ich za tych, którzy na inwestowaniu znają się lepiej ode mnie. Było tak do czasu, kiedy na ostatniej bessie, straciłem sporą sumę ciężko zarobionych przeze mnie pieniędzy. Nie straciłbym ich, gdybym postąpił tak jak

chciałem, a nie tak, jak doradził mi fachowiec z biura maklerskiego, który w sposób stanowczy przekonał mnie, że nie mam racji.

## **5. „Giełda strzeże strzeżonego niczym Pan Bóg. Nie wybacza tym, którzy nie wiedzą, co czynią”.**

Na giełdzie papierów wartościowych można się wzbogacić, pod warunkiem że wiesz, co robisz. Jeżeli jednak nie wiesz, co robisz, to nawet Bóg Ci nie pomoże. Może boks niewiele ma wspólnego z giełdą, ale przypomniał mi się niedawno zasłyszany dowcip; Na gali boksu, jednym z wielu kibiców byli ksiądz i rabin. Przed walką jeden z bokserów przeżegnał się i wzniósł do nieba błagalne spojrzenie. Widząc to rabin pyta księdza; „czy to mu pomoże wygrać?” Na to ksiądz odpowiedział: „pomoże pod warunkiem, że będzie dobrze walczył”... Dlatego ważne jest, abyś starał się z każdą zainwestowaną złotówką, poszerzyć swoją wiedzę, aby zwiększyć efektywność inwestycyjną i zmniejszyć ryzyko poniesienia dotkliwych strat finansowych. W przeciwnym razie możesz skończyć tak jak kiepski bokser - na deskach.

## **6. „Nie próbuję skakać przez siedmiometrowe przeszkody. Szukam wysokich na metr, na które mogę się wdrapać”.**

Warren inwestuje w takie firmy, których działalność rozumie. Wytwarzające produkty, których nie trzeba zmieniać. W branży, które będą istnieć za dwadzieścia, czy pięćdziesiąt lat. Wybiera odpowiedni moment inwestuje, a przewidywanie przyszłości i złożone strategie inwestycyjne zostawia specjalistom z Wall Street. Wybranie odpowiedniej firmy i kupienie jej akcji w optymalnym momencie wydaje się banalnie proste. Ale tylko się tak wydaje. Chociaż z większym lub mniejszym skutkiem, można się tego nauczyć.

## **7. „Nie trzeba dokonywać niezwykłych czynów, aby osiągnąć niezwykle rezultaty”.**

Jako inwestor nie musisz próbować wzbogacić się z dnia na dzień. Warren liczy na średnią roczną stopę zwrotu w wysokości około 20%. Nie buja w obłokach, nie szarpie się i nie podejmuje nadmiernego ryzyka w celu osiągnięcia pięćdziesięcioprocentowej, czy większej stopy. Jeśli twierdzisz, że 20 procent to mało. Oblicz ile będziesz miał pieniędzy za 20, 30 lat inwestując jednorazowo 10 tysięcy złotych i co miesiąc dokładając po 300, 400zł Przy średniej rocznej stopie wynoszącej 20 procent, zdobędziesz naprawdę niezły kapitał.

## **8. „Inwestuj w firmy, które nawet głupiec potrafiłby prowadzić, bo któregoś dnia tak właśnie się stanie”.**

Inwestować należy w firmy o solidnym fundamencie ekonomicznym, ponieważ trudno je zniszczyć. Firmy w które inwestował Warren Buffett, to m.in. Coca – Cola, Budweiser, Wrigley’s, czy Wal – Mart. Należy jednak pamiętać, że czas upływa, a ludzie przychodzą i odchodzą. Może okazać się, że pod rządami nowego prezesa nawet potężna firma, z wieloletnimi tradycjami i osiągnięciami będzie zmierzała w złym kierunku. Dlatego sprawdzaj wszystkie przedsiębiorstwa w jakie chcesz zainwestować. Bo może okazać się, że „solidna” firma, ciesząca się od lat zaufaniem inwestorów, nie jest już taka dobra.

## **9. „Wszystko, co nie trwa wiecznie, będzie miało swój kres”.**

Większość firm, którym znakomicie powodzi się teraz, za jakiś czas znacznie słabiej prosperować. Zmiany są tylko kwestią czasu. Może to nastąpić za rok, pięć lat, lub dwadzieścia, ale z pewnością nastąpi. Trzymaj akcje przedsiębiorstwa do czasu, kiedy wyniki będą świadczyły, że jego lata świetności już minęły.

## **10. „Jeżeli firma ma się dobrze, prędzej czy później podobnie będzie z jej akcjami”.**

Warren Baffett mówi, że jeśli dana firma dobrze prosperuje przez długi okres, to cena jej akcji będzie wzrastać, odzwierciedlając wzrost wartości tej firmy. Dlatego warto sprawdzić długoterminowe prognozy ekonomiczne dla tej spółki, której akcje spadły. Jeśli perspektywy dla niej są nadal dobre, to znaczy, że spadek akcji spowodowany krótkotrwałymi kłopotami, korektą lub bessą na giełdzie, może być idealnym momentem na zakup jej akcji.

### **11. „Reakcją złej kadry zarządzającej na złą kondycję firmy jest często zła rachunkowość”.**

Jeśli na niekorzyść przedsiębiorstwa działa zła sytuacja ekonomiczna, a kadra zarządzająca jest nieuczciwa, będzie ona popierać złą rachunkowość, objawiającą się dokumentacją nieistniejących dochodów. Nie zapominaj, że takie rzeczy się zdarzają.

### **12. „Jest wielka różnica między firmą, która się rozwija i potrzebuje na to wielkiego kapitału, a firmą która się rozwija i kapitału nie potrzebuje”.**

To właśnie jest wielka tajemnica strategii wykupu i pozostawania przy danej spółce przez bardzo wiele lat, praktykowana przez Warrena Buffetta. Jeśli kupisz akcje spółki, która potrzebuje ogromnych nakładów finansowych, aby się rozwijać, jej akcje również będą zwyżkowały w sprzyjającym okresie. Nie masz jednak co liczyć na spektakularne pięcie się w górę ich wartości. Musisz liczyć się z tym, że taka firma ma ograniczone możliwości, na przykład nie będzie w stanie inwestować w poszerzenie działalności, przejmowanie innych firm, odkup akcji i wiele innych spraw na które może pozwolić sobie przedsiębiorstwo nie potrzebujące wielkiego kapitału żeby się rozwijać. Takie przedsiębiorstwo często posiada nadwyżki finansowe, które może przeznaczyć na swój rozwój, co prowadzi do wzrostu zysku przypadającego na akcję. To z kolei powoduje wzrost cen akcji. Dlatego Warren Buffett woli firmy takie jak Wrigley's, czy Coca – Cola od firm typu GM czy Intel.

### **13. „Szukam firm, których kondycję za dziesięć, piętnaście lat jestem mniej więcej w stanie przewidzieć. Na przykład guma do żucia firmy Wrigley. Nie wydaje mi się, aby Internet był w stanie zmienić sposób, w jaki żuje się gumę”.**

Solidne produkty oznaczają solidne dochody. Jeśli nie ma potrzeby, aby produkt zmieniać, nie musisz wydawać pieniędzy na działania badawczo – rozwojowe. Do takich produktów należy na przykład piwo. Firma Budweiser robi to samo piwo od ponad stu lat, Coca – Cola sprzedaje ten sam gazowany, słodki napój, wytwarzany wg opracowanej receptury, od ponad stu lat. Czy trudno jest przewidzieć, co będą produkowały te firmy, za dziesięć lat?

### **14. „Ktoś może dziś usiąść w cieniu drzewa, gdyż ktoś kiedyś to drzewo posadził”.**

Warren Buffett na początku swojej inwestycyjnej kariery wybrał Benjamina Grahama. Koncepcja inwestowania według oceny wartości jaką proponował i stosował Graham wydała się Warrenowi skuteczną metodą zarabiania na giełdzie. Dlatego zaczął ją stosować, a z czasem udoskonalać wprowadzając własne koncepcje. Większość indywidualnych inwestorów tego nie robi. Szukają na własną rękę cudownych rozwiązań i myślą, że miliony inwestorów na świecie przeoczyły jakąś cudowną regułę dzięki której można się w krótkim czasie wzbogacić. Być może są jeszcze bardziej efektywne sposoby pomnażania kapitału, od tych które stosują najwybitniejsi inwestorzy na świecie. Ale na początek proponowałbym stosować się do sprawdzonych metod. Jeśli odniesiesz dzięki nim sukces, to wówczas szukaj nowych bardziej skutecznych rozwiązań. A kiedyś może takie znajdziesz.

### **15. „Z wystarczającą ilością poufnych informacji i milionem dolarów można zbankrutować w rok”.**

Zanim poufna informacja do Ciebie dotrze, każdy zdążył ją poznać i wykorzystać. Poza tym handel informacjami poufnymi jest nielegalny. Często różni kombinatorzy rozsiewają pogłoski w celu wywindowania cen danych akcji w górę, aby następnie można je było sprzedać naiwnym inwestorom. Nie bądź za chytry i nie daj się wciągnąć w taką grę. Jeśli nie wiesz dlaczego akcje jakiejś spółki gwałtownie idą w górę, a Twoja wiedza na temat tego przedsiębiorstwa mówi Ci, że nagły wzrost wartości akcji tej spółki jest niczym nieuzasadniony. Nie kupuj ich. Bo zostaniesz na lodzie z papierami, których wartość w ciągu kilku dni może spaść nawet o kilkadziesiąt procent!

### **16. „Jeśli zasady stają się nieaktualne, przestają obowiązywać”.**

Warren Buffett stosował się do zasad Grahama, który zalecał kupowanie tanich spółek bez względu na ich podstawę ekonomiczną. Ta strategia sprawdzała się dobrze w latach 40 i 50 XX wieku, jednak straciła swoją efektywność, ponieważ większa grupa inwestorów zaczęła ją stosować. Warren doszedł do wniosku, że zasady stosowane przez Benjamina Grahama przestały być aktualne. Zmienił swoją strategię i zaczął inwestować w wyjątkowe spółki o

długoterminowej przewadze konkurencyjnej, pod warunkiem że ich akcje nabyć można po rozsądnych cenach. Stosując się do nowych zasad, nabył m.in. spółki Coca – Cola, płacąc około 20 razy zysk roczny. Wg starej filozofii nigdy by nie kupił akcji po tej cenie, ponieważ były za drogie. Okazało się jednak, że był to znakomity interes. Wniosek jest tylko jeden: jeśli stosujesz zasady, które po jakimś czasie są nieaktualne, to je po prostu zmień.

### **17. „Na giełdzie za jednomyślność płaci się bardzo wysoką cenę”.**

Jeśli wszyscy zgadzają się z Tobą, iż nabycie akcji danego przedsiębiorstwa to najlepszy interes na świecie. Z pewnością kupisz akcje po znacznie wygórowanej cenie, a to oznacza możliwość poniesienia strat. Najlepiej jest znaleźć akcje, którymi nikt się nie interesuje, a sprzedawane są po niskiej cenie. Prześwietlić na wylot firmę, której akcje zamierzamy kupić, a jeśli jest to solidna spółka, chwilowo zapomniana przez większość inwestorów. Należy kupić jej akcje, zanim rynek sobie o nich przypomni.

### **18. „Gdyby do osiągnięcia sukcesu w inwestowaniu konieczna była znajomość rachunku różniczkowego lub algebry, musiałbym wrócić do roznoszenia gazet”.**

Dodawanie, odejmowanie, mnożenie i dzielenie oraz umiejętność szybkiej kalkulacji procentów to według Warrena Buffetta, wystarczające umiejętności do inwestowania na giełdzie. Reszta to jedynie umiejętność chłodnej kalkulacji i trzymanie swoich emocji w ryzach.

### **19. „Najlepiej uczyć się na błędach, w miarę możliwości cudzych”.**

Nauka na własnych błędach może Cię drogo kosztować. Dlatego lepiej jest wyciągać wnioski z cudzych błędów. Według Warrena należy obserwować i zrozumieć błędy innych ludzi. Inwestując na giełdzie musisz się nauczyć jak postępować, ale także jak nie postępować.

### **20. „Prognozy zazwyczaj mówią nam więcej o ich autorze niż o przyszłości”.**

Większość inwestorów zapomina o tym, że nastrój analityków odzwierciedla interesy osób, które płacą im pensje. Jeżeli prognozy mają być pesymistyczne, będą pesymistyczne, jeśli mają być optymistyczne, będą optymistyczne. Na giełdzie aktywność jest mile widziana, a to oznacza aby pobudzić Cię do działania. Zachęcić Cię do kupowania i sprzedawania akcji. Wykonuj tyle transakcji ile jest potrzebne do tego, abyś się wzbogacił. Wszystkie inne posunięcia wzbogacają tylko tych, którym musisz płacić prowizję.

### **21. „Nie potrafię angażować się w pięćdziesiąt spraw naraz. Takie podejście jest jak arka Noego – zwykle zoo. Lubię lokować znaczące sumy pieniędzy w kilka firm”.**

Jeśli zainwestujesz w kilkadziesiąt różnych akcji, Twoja uwaga oraz zdolność śledzenia każdej firmy będzie mocno ograniczona. Takie ograniczenie może doprowadzić do błędów lub przeoczeń, które mogą Cię drogo kosztować. Warren skupia się na kilku inwestycjach. Twierdzi, że aby stać się bogatym, potrzebnych jest zaledwie kilka dobrych decyzji, a jeśli masz więcej niż jeden genialny pomysł na inwestycję w ciągu roku, to najprawdopodobniej sam siebie oszukujesz.

### **22. „Szeroka dywersyfikacja pożądana jest jedynie wtedy, kiedy inwestorzy nie rozumieją tego, co robią”.**

Jeśli nie wiesz, co robisz, dywersyfikacja będzie rozsądnym wyborem, gdyż stanowi pewne zabezpieczenie przed utratą wszystkiego. Nigdy się w ten sposób nadmiernie nie wzbogacisz. Ponieważ dobre pozycje, będą niwelowane przez złe. Nigdy również na takim podejściu nie zbankrutujesz. Jednak dla początkującego inwestora, może to być niezła strategia na przetrwanie w najtrudniejszym, początkowym okresie. W miarę nabywania doświadczenia oraz poszerzania swojej wiedzy, można likwidować pozycje, aby w końcu zostać przy kilku spółkach.

### **23. „W życiu wystarczy wykonać kilka dobrych ruchów, pod warunkiem że nie wykonaliśmy zbyt wielu złych”.**

Niektórzy ludzie mają niezwykłą filozofię. Chcieliby zarabiać na giełdzie jednocześnie nic nie tracąc. Zachowują się jak bokser, który wychodzi na ring, z nadzieją, że przez całą walkę ani razu nie oberwie. Inwestowanie na giełdzie to również ponoszenie strat wynikających najczęściej z błędnych decyzji. Nikt nie jest nieomylny i straty są nieuchronne. Ale liczy się bilans w którym zyski będą jak największe, a straty jak najmniejsze. To bardzo proste, jednak do wielu ludzi to nie dociera.

### **24. „Jeżeli pozwolisz sobie na brak dyscypliny w mało ważnych kwestiach, prawdopodobnie nie zdyscyplinujesz się również w tych istotnych”.**

Dyscyplina jest kluczem do sukcesu nie tylko w świecie inwestycji. Warren tak bardzo wierzy w zdyscyplinowane podejście, że podczas gry w golfa odrzucił zakład o 2 dolary, gdyż prawdopodobieństwo jego wygranej było niewielkie.

### **25. „Ludzką chciwość, strach i szaleństwo można przewidzieć. Nie da się natomiast przewidzieć kolejności, w jakiej wystąpią”.**

Warren zdaje sobie sprawę, że czasami inwestorów ogarnia dziki entuzjazm w stosunku do pewnych akcji i przeceniają ich wartość. Zachłanność każe im kupować, kupować, kupować. Wie również, że czasami stają się oni nadmiernie bojaźliwi i znacząco zaniżają tę wartość. Kiedy taka sytuacja ma miejsce, Warren jest gotowy skorzystać z niskich cen, bo zakup akcji dobrej firmy po zaniżonych cenach to wyśmienity interes.

### **26. „Akcje nie wiedzą, że jesteś ich właścicielem”.**

Przywiązanie do akcji jakiegoś przedsiębiorstwa może Cię zgubić. Kiedy przychodzi czas sprzedać dane akcje, nie możesz się wahać tylko dlatego, że je polubiłeś. Nie ma co się również na nie gniewać, kiedy wartość ich zacznie spadać. Sprzedawaj akcje, gdy ich czas nadejdzie, one na pewno się na Ciebie nie pogniewają.

### **27. „Wystarczy być bojaźliwym, gdy inni są zachłanni i zachłannym, gdy inni są bojaźliwi”.**

Wycofuj się, kiedy wzrost cen akcji nabiera tempa, a wracaj, gdy ceny spadły do poziomów, które wydają Ci się atrakcyjne. Podczas hossy ludzie są tak zachłanni, że mogą wywindować ceny do absurdalnych poziomów, co przyciąga coraz więcej ludzi na giełdę. Kiedy tak się dzieje należy być coraz bardziej ostrożnym i powoli zacząć się wycofywać. Zanim dobra passa się skończy. Podczas bessy ogromna większość inwestorów jest bojaźliwa. Nikt nie chce kupować akcji, ich ceny ciągle spadają. Próbują więc sprzedawać, nawet gdy wiedzą, że przedsiębiorstwo, którego akcji się pozbywają, ma się całkiem dobrze, a długoterminowe perspektywy jego rozwoju są niezłe. Wówczas wkraczaj do akcji. Jeśli nie kupisz akcji wtedy, gdy są tanie, to kiedy będziesz je kupował?

### **28. „Najważniejsze, co musisz zrobić, kiedy znajdziesz się w dole, to przestać kopać”.**

Jeśli zauważysz, iż zaangażowałeś się w złą inwestycję, najgorsze, co możesz zrobić, to nadal wydawać na nią pieniądze i powiększać pozycję. Miej odwagę przed samym sobą: przyznaj się do pomyłki i sprzedaj akcje zanim poniesiesz kolosalne straty lub stracisz wszystko.

### **29. „Ryzyko bierze się z niewiedzy na temat tego, co robisz”.**

Zrozumienie tego, w co inwestujesz, jest jedynym sposobem na wyeliminowanie ryzyka. Zadaj sobie kilka pytań, np.: „Dlaczego chcę kupić te akcje?”, „Czy to odpowiedni moment na zakup tych akcji”, „Czy perspektywy rozwoju tej firmy są pomyślane?” Pytania zmuszają do myślenia, a odpowiedzi mówią nam czy podjąć działania.

**30. „Nie patrz za siebie. Jest tyle przed nami, że nie ma sensu myśleć o tym, jak mogliśmy postąpić w przeszłości. Nie sprawi to żadnej różnicy – nie da się cofnąć czasu”.**

Warren Buffett nigdy nie marnował czasu na oglądanie się za siebie zarówno w biznesie jak i życiu prywatnym. Zawsze się znajdują akcje które przeoczysz, a ich wartość będzie szła w górę. Często zdarzy się również, że akcje które sprzedasz zaczną piąć się w górę, a Ty będziesz obwiniał się miesiącami za to, że zlikwidowałeś pozycję. Dlatego nie zadręczaj się. W świecie inwestycji każdy dzień przynosi nowe okazje i dzieje się tak bez końca. Nie możesz skupiać się na własnych błędach bardziej, niż jest to konieczne do wyniesienia z nich lekcji. Chcesz iść do przodu to nie oglądaj się za siebie. Nie ma co płakać nad rozlanym mlekiem.

**31. „Traktuj wahania na giełdzie jako swojego sprzymierzeńca, nie wroga. Zarabiaj na szaleństwie, zamiast w nim uczestniczyć”.**

Giełda lekceważy długoterminową wartość ekonomiczną przedsiębiorstwa i opiera swoje działanie o krótkoterminowe perspektywy danej spółki. Jeśli perspektywy te są niekorzystne, ceny akcji mogą dramatycznie spaść, ignorując potencjał przedsiębiorstw w dłuższym okresie. Powstają wtedy okazje do nabywania akcji wartościowych firm po niskiej cenie. Dlaczego więc z tego nie skorzystać? Na przykład podczas krachu giełdowego w 1973 – 74 roku, Warren Buffett kupił akcje spółki Washington Post za 10 mln dolarów, a dziś są one warte 1,5 miliarda.

**32. „Bez względu na to, jak wielki jest talent i jak usilne są próby, na niektóre rzeczy potrzeba po prostu czasu. Nie da się sprowadzić dziecka na świat w miesiąc, zapładniając dziewięć kobiet”.**

Wzrost wartości danej firmy zachodzi z czasem, nie następuje z dnia nadzień. Jeśli kupiłeś akcje dobrej spółki, po atrakcyjnej cenie w odpowiednim czasie pozostało Ci tylko czekać.

**33. „Gdyby w tej grze wystarczyła znajomość historii, najbogatszymi ludźmi na świecie byłiby bibliotekarze”.**

Wiedza na temat historii biznesu jest pomocna w zrozumieniu tego, co może się wydarzyć, jednak nie powie Ci, co się wydarzy na pewno i kiedy się to wydarzy. Do tego potrzebna jest zdolność przewidywania samego inwestora. Jednak przewidywanie przyszłości można sobie ułatwić. Warren trzyma się firm, których produkty nie zmieniają się z czasem. Przewidywalne produkty oznaczają przewidywalne zyski. Jednak jeśli firma musi bezustannie zmieniać swój produkt bądź linię produktów, żeby utrzymać się w interesie, ciężko jest przewidzieć nawet jej najbliższą przyszłość.

**Źródło:**

Przytoczyłem niewielką część myśli Warrena Buffetta, (posługując się komentarzem autorów i swoimi spostrzeżeniami) zawartymi w „Tao Warrena Buffetta” autorstwa Mary Buffett i Davida Clarka; Wydawnictwo **HELION**; Gliwice 2008r.

Gorąco polecam książkę, po którą będziesz mógł sięgnąć, gdy nawiedzi Cię zwątpienie w to co robisz.

Opracowanie: [www.dusigrosz.info](http://www.dusigrosz.info)

