

如何进行理性投资

“别人越是草率，我们越要加倍慎重。”查理·芒格认为，优秀的投资人能够有独立的思考和判断，保持对市场的耐心，理性面对风险，在长期的投资生涯中获得良好的业绩。

所谓理性投资，就是投资者在投资决策的过程中保持独立的思考，形成较为完善的投资体系，通过科学分析与合理配置，将投资的眼光和时间放长来看，不局限于短期市场的此起彼伏，战胜人性的弱点，即使在局势不利的时候，也能够有效识别并做出谨慎理智的行动。

芒格的成功绝非偶然，他长期跨学科学习，通过实践获取直接和间接经验构建了独有的格栅模型，使其能够在市场的此起彼伏中保持理性并获得长期投资收益。罗伯特·哈格斯特朗在《查理·芒格的智慧》一书中为投资者总结了芒格理性投资的四个方面：

首要之一就是保持十足的耐心，尽可能地放长眼光。成功的长期投资要克服一定的从众心理，避免人性的弱点和内心的直觉，独立思考并冷静判断。长期投资者不仅应当有耐心、常识、坚持不懈、愿意独立研究，更加应当具备面对市场普遍性恐慌时不受影响的冷静判断力，即使市场信息不完全准备的情况下也能够做出大概率的投资决策。

其次，学会与风险相处并独立做出投资判断。芒格认为风险并不意味着投资的波动性，而更加侧重于损失的可能性，良好的风险管理是成功投资的保障。投资者应当形成较为完善的投资体系，关注个股的内在价值，尽量对资产定价，谨守安全边际，在对市场有趋势性认知的前提下，避免资本的永久性损失。

第三，采用科学的投资方法，正确评估企业的内在价值。在投资过程中，使用科学的方法和有效的清单能降低错误和遗漏的负面影响。投资者在科学分析、深入调研的基础上，严谨分析公司的基本面，比对相关财务数据，寻找企业的内在价值，把握企业评估的复杂性和易变性，等待合适的时机。

此外，合理配置。芒格认为合理配置资本是投资者的必修课，长期持有科学的投资组合，能够使财富增值，风险下降。在市场风格切换的过程中，通过对风险的把握，合理配置资产显得尤为重要。在牛市氛围下，投资者通过优化组合，努力实现目标收益率；而在一蹶不振的熊市中，经过优化的投资组合也能够利用组合在风险对冲方面的优势，减少市场冲击，将资产的风险系数控制在可接受的范围内，保护已有投资成果，带来稳定收益。合理资产配置的优势，通常能够在低迷的市场环境中更容易显现出投资优势。

资本市场波动起伏，坚持理性投资的原则是取得良好投资业绩的前提。作为中国价值投资的实践者，东方红资产管理始终坚持长期投资原则，鼓励投资者并引导投资者放长眼光，严格风险管理，

精选那些“幸运的行业+能干的管理层+合理的估值”兼具的公司，以便宜的价格买入并长期持有，分享公司成长带来的长期收益，多年实践证明价值投资 A 股市场长期有效，可以为客户带来复合回报。

以上资料来源于互联网：<https://m.hexun.com/hz/qtt/2018-04-09/192790771.html>