

O parceiro de Warren Buffett, Charlie Munger, faleceu aos quase 100 anos – aqui está o que você pode aprender com ele

 instituto liberal.org.br/blog/economia/o-parceiro-de-warren-buffett-charlie-munger-faleceu-aos-quase-100-anos-aqui-esta-o-que-voce-pode-aprender-com-ele/

Rainer Zitelmann

04/12/2023

Charlie Munger, parceiro de longa data de Warren Buffett e vice-presidente da Berkshire Hathaway, morreu aos 99 anos. Ele completaria 100 anos em 1º de janeiro.

Munger não era o que muitas pessoas poderiam imaginar que investidores bem-sucedidos seriam. Ele certamente não era alguém que passava o dia todo acompanhando os preços das ações. Eu não o conhecia pessoalmente, mas li muito sobre ele e sempre acreditei que há poucas pessoas com quem você pode aprender tanto.

Munger era incrivelmente inquisitivo e curioso. Acima de tudo, era conhecido por ser um leitor ávido. Seus filhos o descreveram uma vez como um livro ambulante. Supostamente, ele lia um livro por dia, especialmente biografias de pessoas bem-sucedidas e livros sobre história. Munger tinha interesse em uma ampla variedade de campos do conhecimento. Ele acreditava que uma educação geral abrangente era mais útil e importante do que uma especialização limitada.

Para Munger, investir não se resumia apenas a números e cálculos. Ele estava convicto de que “as pessoas calculam demais e pensam pouco”. Há uma multiplicidade de fatores em cada decisão de investimento que não podem ser quantificados. “Sabe, eles são importantes, mas você não tem os números. Bem, praticamente todo mundo superestima as coisas que podem ser numeradas, porque cedem às técnicas estatísticas ensinadas no mundo acadêmico e não consideram os elementos difíceis de mensurar que podem ser mais importantes. Essa é uma falha que tenho tentado evitar durante toda a minha vida e não tenho arrependimentos por isso.”

Na verdade, é perceptível que muitos investidores muito bem-sucedidos tenham desfrutado de uma educação geral e abrangente. A reflexão é mais importante para eles do que a aplicação de modelos financeiros/matemáticos familiares. Munger enfatizou repetidamente a importância crucial da aprendizagem ao longo da vida. Aprender, para Munger, sempre foi sobre estar aberto e disposto a corrigir opiniões e atitudes anteriores. Munger costumava dizer que um ano em que você não muda de ideia sobre uma grande ideia que é importante para você é um ano desperdiçado.

Outra advertência de Munger: um dos erros mais graves é resistir ao reconhecimento da realidade como ela é e suprimir ou minimizar notícias desagradáveis. “Deve-se reconhecer a realidade mesmo quando não se gosta dela”, alertou Munger. Isso pode soar banal, mas a maioria das pessoas pensa e age de maneira diferente. “A realidade é dolorosa demais para suportar, então você a distorce até que seja suportável. Todos fazemos isso em certo grau, e é um equívoco psicológico comum que causa problemas terríveis.” O que Munger disse também corresponde às minhas próprias observações: “Não lidar adequadamente com a negação psicológica é uma forma comum de as pessoas enfrentarem dificuldades financeiras.”

Muitos dos erros mencionados aqui estão bem documentados na literatura científica. Munger, evidentemente, estudou intensamente esses temas e tirou conclusões para seus investimentos. De maneira surpreendente, Munger também destacou o abuso de álcool e drogas como uma razão generalizada para cometer erros. “Três coisas destroem as pessoas: drogas, álcool e alavancagem,” afirmou Munger. Ele relatou, com base em sua própria experiência: “Os quatro amigos mais próximos da minha juventude eram tipos altamente inteligentes, éticos e humorados, favorecidos em personalidade e origem. Dois já faleceram, com o álcool como fator contribuinte, e um terceiro é um alcoólatra vivo – se você chama isso de viver. Embora a suscetibilidade varie, a dependência pode acontecer com qualquer um de nós, por meio de um processo sutil em que os laços de degradação são tão leves que não são sentidos até que sejam tão fortes que não podem ser quebrados.” Segundo Munger, o alcoolismo é uma das principais razões pelas quais as pessoas falham na vida.

Tren Griffin, autor de um livro sobre as lições de vida de Munger, resumiu as características que Munger acreditava que os investidores bem-sucedidos devem ter. Aqui estão algumas delas:

1. Paciência. É crucial não se tornar hiperativo e, em vez disso, esperar pacientemente até que surjam oportunidades de investimento – e não fazer nada durante esse período.
2. Disciplina. Na verdade, isso é apenas uma reiteração do primeiro ponto, porque o que Munger quis dizer aqui é a disciplina de não fazer nada e esperar.
3. Calma, mas com coragem e decisão quando uma oportunidade se apresenta.
4. Honestidade.
5. Horizonte de investimento orientado a longo prazo.
6. Frugalidade.
7. Aversão ao risco.

Sobre o tema da aversão ao risco: muitos investidores cometem o erro de acreditar que investir em “empresas de qualidade” é mais seguro. No entanto, o preço é muito mais importante. “A maioria dos investidores”, explicou Munger, “acha que a qualidade, em oposição ao preço, é o determinante de se algo é arriscado. Mas ativos de alta qualidade

podem ser arriscados e ativos de baixa qualidade podem ser seguros. É apenas uma questão do preço pago por eles ... A opinião popular elevada, então, não é apenas a fonte de baixo potencial de retorno, mas também de alto risco.”

O sucesso também depende da sua capacidade de reconhecer corretamente os limites da sua especialização. Munger e Buffett decidiram contra inúmeros investimentos porque os acharam muito complicados.

Aqueles que não sabem os limites da sua especialização não são de fato competentes. Você deve ficar particularmente desconfiado se houver uma “história de investimento” cativante que pareça altamente plausível. Alguns dos maiores casos de fraude da história financeira só funcionaram porque os fraudadores – como Bernie Madoff – eram excelentes contadores de histórias.

Quando surge uma oportunidade de investimento, você tem que ter a coragem de investir em larga escala. O segredo do sucesso pode ser resumido da seguinte forma: “o sábio aposta significativamente quando o mundo lhes oferece essa oportunidade. Eles apostam quando têm as probabilidades a seu favor. E o resto do tempo, não o fazem. É simples assim.”



Faça uma doação para o Instituto Liberal. Realize um PIX com o valor que desejar. Você poderá copiar a chave PIX ou escanear o QR Code abaixo: