

获取长期 “GDP+”投资收益

□本报记者 杨皖玉

美国“股神”巴菲特曾公开立下一个“十年赌约”:2008年开始,任何一位基金经理可以至少选择5只主动基金,若10年后基金的整体表现击败了标普500指数基金,对方将赢下这场赌约。最终,只有一位基金经理泰德·塞德斯应战。到2016年底,塞德斯选择的基金平均年化收益率仅有2.2%,而标普500指数基金取得了7.1%的年化收益率,遥遥领先。2017年初,塞德斯就宣布提前认输。

无数投资者费尽心思、通过各种努力想战胜市场,追求超过市场平均收益水平,其实这并不容易。

著名经济学家法玛提出的有效市场假说,说明了一个非常简单的道理:市场是由投资者组成的,因此所有投资者的表现不可能都比市场本身更优秀,有人超越市场,有人就必定被市场打败。尤其是缺乏专业知识和时间精力的普通投资者,想战胜市场更是难上加难。正如许多老股民常说的一句话:“十人炒股,一人赚、两人平、七人亏。”

2021年的股东大会上,巴菲特尝试列出1900年来所有以“M”开头的美国汽车上市公司,但这个名单很长,仅是“Ma”开头就列了满满一页。这些公司最后幸存的屈指可数。他告诫投资者,很少、很少、很少有人能够挑选出赢家,投资没有听上去那么容易。

而且,身处市场当中,各种各样的声音会让投资者难以一直保持理性。从18世纪的南海泡沫,到21世纪初的互联网泡沫,一次次的投机狂潮中,跟风追涨等非理性投资行为比比皆是,部分投资者原本想要打败市场,结果却是追悔莫及。

其实,打败市场和赚到钱,是两码事。有没有什么简单的办法,能让投资者获得市场平均收益水平,赚到还不错的长期收益?

最简单有效的途径之一,就是投资于市场本身。指数的表现其实反映了市场整体的变化趋势,因此,指数基金作为一种简单便捷的投资工具,可以帮助投资者获取市场平均收益,让财富增长跟上甚至超过国家经济发展的速度。

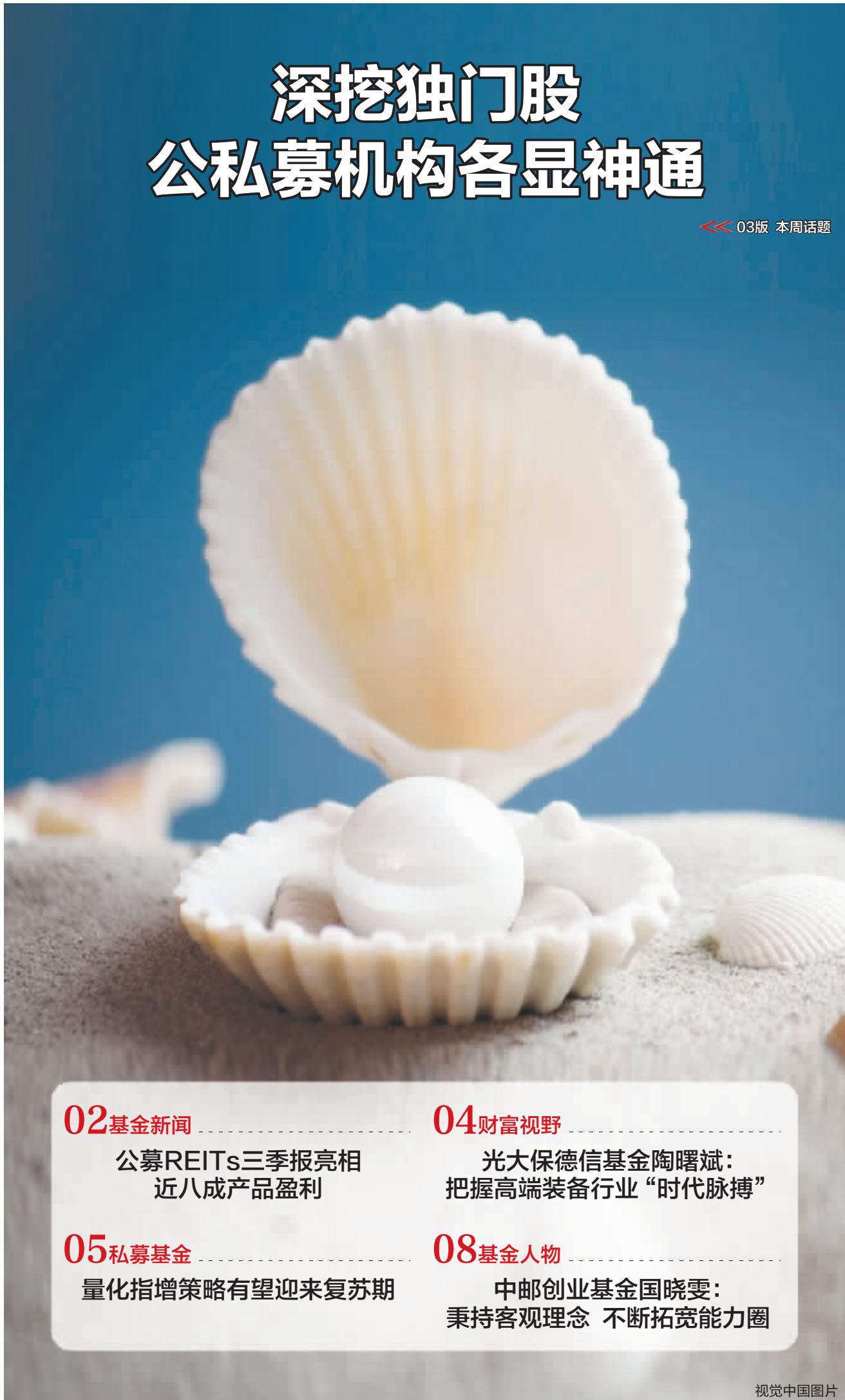
根据易方达指数通的统计,1930-2021年的92年里,标普500指数平均每年的收益率达到9.7%,高于同期美国名义GDP6.1%的年均增速。再看国内,如果投资者在2006年初买入中证全指、沪深300、中证500和中证1000指数,并在之后的16年一直持有,平均每年可以分别获得14.2%、13.0%、15.3%和15.7%的回报,均超过了同期中国名义GDP年均增速。

从上面的例子可以发现,投资这些具有代表性的宽基指数,可以获得长期“GDP+”的收益,以一种简单的方式搭上国家经济和财富增长前行的列车,实现资产的保值增值。

日子很长,需要慢慢过;投资的路也不止百步,不妨看得长远。生活和投资,都可以换一种简单点的方式。

深挖独门股 公募机构各显神通

◀◀ 03版 本周话题



02 基金新闻

公募REITs季报亮相
近八成产品盈利

04 财富视野

光大保德信基金陶曙斌:
把握高端装备行业“时代脉搏”

05 私募基金

量化指增策略有望迎来复苏期

08 基金人物

中邮创业基金国晓雯:
秉持客观理念 不断拓宽能力圈

