

指数化投资： “四两拨千斤”的棋局

□本报记者 张枕河

投资者不仅需要相关的专业知识，要深入了解具体公司，还要根据实际情况调整已持有的资产。对于很多普通投资者来说，要做到这些并不容易。

实际上，普通投资者或许可以采用“四两拨千斤”的办法。指数化投资，虽然不一定能让投资者跑赢市场，但能帮助他们享受到市场的平均收益。最后，人们可能会发现，也许还没绞尽脑汁、耗尽精力，但仍能有相对满意的收获。经过一段时间，在计算投资收益时，这些投资者也许就是市场上的赢家。

《漫步华尔街》的作者马尔基尔写道，持续战胜市场的机会太渺茫，最好的方式还是买指数基金。特别是对于绝大多数普通投资者而言，在构建投资组合时，建议选择涵盖范围广泛的整体股市指数基金。

巴菲特也曾在致股东信中指出：“大部分投资者，包括机构投资者和个人投资者，迟早会发现，投资股票的最佳方式是购买成本低廉的指数基金。”

普通投资者要想持续跑赢市场可谓难上加难。即使押中一只股票，收获颇丰，但是，还能保证押中第二只、第三只股票，乃至第N只股票，不断维持高收益吗？如果在这个过程中稍有出入，那么，最终收益就有可能被不断稀释。

对于很多普通投资者而言，能保持与市场同步的收益率就已经很好了，因此，指数基金不失为一个简单便捷的选择。

顾名思义，指数基金就是紧密跟踪标的指数的基金。按照资产类别分类，指数主要分为股票指数、债券指数和商品指数。其中，最受投资者关注的股票指数，又可分为宽基指数、行业指数、主题指数、策略指数等。

具体来说，宽基指数通常反映某个市场或板块的整体表现，成分股包含各行各业的股票。一些宽基指数还会直接以市场板块名称命名。

例如，上证指数反映了上海证券交易所上市公司的整体表现。创业板指反映了最具代表性的100家创业板上市公司的整体表现。

行业指数的成分股均归属于某个特定行业。主题指数成分股均具有某种相同主题属性。此外，策略指数通常会针对红利、基本面、价值等某种特定策略选择成分股、确定权重。

在投资前，了解清楚指数的分类及其具体情况，可以帮助普通投资者更准确、便捷地挑选投资标的。

指数基金之父伯格曾感叹，成功投资的全部真谛不过是常识而已。然而，大师的指点听起来容易，做起来却很难。投资具体的公司和行业，需要了解众多的“常识”。多数普通投资者即使掌握了专业知识和系统方法，也很难确保可以选到市场里的“常胜将军”。但是，投资整个市场，仅需要判断“整体常识”，胜算可能会高得多。

作为普通投资者，我们可以多了解指数投资的知识，包括如何查收益、明风险、算“性价比”等，更深入地发掘这种投资方式的闪光点。

科技医药“混合风”劲吹 资金活跃 机构加入年终“拉锯战”

◀◀ 03版 本周话题



02基金新闻

私募股权投资门槛或提升
行业热议影响与机会

04本周话题

监管引导公募持续让利
降佣降费揭幕“第二篇章”

05财富视野

三单产品排队入场
公募REITs迈入常态化发行

08基金人物

宝盈基金姚艺：
勾勒医药赛道布局画卷

