

指数基金的简单之美

□本报记者 杨皖玉 见习记者 张一雪

简单是一种无尽智慧。牛顿曾说过：“真理在形式上从来都是简单的，而不是复杂和含混不清的。”爱因斯坦亦认同这一观点：“美在本质上终究是简单性。”

投资也蕴含着简单之美，指数基金就是一个典型的例子。指数基金之父”约翰·伯格在《投资稳赚》中认为：“一只追踪标准普尔500指数的指数基金，可以创造出等同于股票市场整体表现的业绩——这并不是什么魔术，而只是相当简明的数学规则。”

指数基金的简单之美在于它的规则之美。指数基金的核心是指数，“指数”听上去高深，实际是一个数学规则，即加权平均值。我们在日常生活中经常会接触到类似的数学规则，例如，一个班级的平均成绩，一个城市居民的平均年龄。

指数基金所依据的数学规则还直指金融市场的机理。全部投资者构成了市场整体，因此，全部投资者的回报也就是市场的整体回报。有投资者的回报超越市场平均水平，也就有投资者的回报低于市场平均水平。尤其对于许多普通投资者而言，回报想要长期超越市场平均水平，其实很困难。指数基金则提供了一种简单的方式，帮助投资者获得市场平均水平的回报。

指数基金的简单之美还在于它的理念之美。约翰·伯格认为，成功投资的全部真谛不过是常识而已。常识之一是，在投资中，赚取资本回报的成功源于拥有实实在在的企业，享受企业长期发展的收益。这是无数投资大师实践过千百遍的投资道理，听上去简单，但要化为现实绝非易事。

纵观历史，企业来来去去，有沉有浮。当今时代，市场上从来不缺“新锐势力”，但也不乏走过风雨路的老企业。对于大多数投资者而言，即使掌握了专业的知识和系统的方法，也很难确保可以选到市场里的“常胜将军”。

但是，指数基金可以帮助投资者解决这一困扰。指数基金所跟踪的特定指数，会依据编制规则，动态调整样本和权重，保持指数的代表性，在这个过程中也自然实现了股票的优胜劣汰。而且相比个股投资，买指数基金相当于买入“篮子”不同的股票，分散了个股投资的风险。指数基金以一种比较省心省力的方式，来帮助投资者获取市场平均水平的回报。如此简洁明了，这也是指数基金理念之美所在。

市场瞬息万变，价格起起落落，但简单的规则与常识铁打不动。把最复杂的变成最简单的，才算高明。

个人养老金政策接连落地 机构备战进入冲刺阶段

03版 本周话题



02基金新闻

公募REITs发行渐成常态

04财富视野

华富基金倪莉莎：注重持有人感受
优先控制中短债产品回撤

05私募基金

昔日冠军基金经理“奔私”
顶流私募再添新面孔

08基金人物

明泽投资马科伟：
顺势而为 专注笃定

