

省到就是赚到

□本报记者 杨皖玉

最近市场日渐回暖,不少投资者喜上眉梢,摩拳擦掌,调仓换股,想要把握住反弹行情。在这个过程中,除了要深入研究、选好投资标的,如何以更低的成本获取收益也是一门重要的学问。

化繁为简,我们可以把投资看作一门生意。做生意时,利润等于收入减去成本。投资也一样,想要使利润最大化,除了追求更高的收益,还应当将成本控制更低。

投资中重要的成本就是各种各样的费用。比如,我们买卖股票时要支付的交易佣金、过户费,买卖基金时支付的申购费、赎回费,还有持有基金期间要支付的管理费、托管费、销售服务费等等。

量入为出,集腋成裘。投资从来不是炫技场,而是一笔经济账。哈佛管理公司前总裁杰克·梅尔曾说,投资要尽可能降低中间费用。投资大师约翰·伯格认为,低费率的投资“省了就是赚了”,而且随着时间的推移还有复利效应。就连“股神”巴菲特也在遗嘱中指示妻子的信托基金受托人,将90%的资金投资于“成本极低的标准普尔500指数基金”。

“省了就是赚了”。对于我们普通投资者来说,该如何将其付诸实施呢?毫无疑问,要到“低成本的池塘里钓鱼”。

《货币》杂志前主编泰勒·马西森便十分认可低成本、低换手率的指数基金。

指数基金采用的是被动投资策略,并不主动寻求取得超越市场的表现,基金经理只要依据指数成分证券的种类和比例,尽可能复制出指数的表现就可以了。由于既不需要费心费力地选股,也不需要分析买入卖出时机进行择时,因此指数基金的交易费用通常比较低,管理费用也比较便宜,可以帮助投资者降低投资成本。

目前,我国主动管理的股票型基金每年的管理费率一般为1.5%,而跟踪股票指数的指数基金一般在0.5%左右。每年1%的差异看似不多,但可不要小看复利的效果。我们做一个最简单的情景假设:有两只投资运作完全一样的基金,在不考虑任何费用的情况下,基金投资的年化收益率均为10%,但一只基金收取1.5%的管理费率,另一只基金收取0.5%的管理费率,20年之后,费率高的基金累计收益率为411%,而费率低的基金累计收益率可以达到514%。

长期投资指数基金,能以极大的概率为我们省下一笔不菲的费用,这也正诠释了“省了就是赚了”的真谛。

赛道押注模式“走下神坛” 公募思辨投资新方向

03版 本周话题

02基金新闻

打通“最后一公里”
三方机构相继开展个人养老金业务

04财富视野

农银汇理基金刘莎莎:
实现“固收”与“+”的融会贯通

05私募基金

多家私募“吃罚单”
穿透式监管稳步推进

08基金人物

天弘基金李佳明:
科学把握成长空间 布局军工正当时

