

们一个大概的参考。

当然，如果你关注美国市场，会发现现在在美国最流行的指数，标普500指数基金的费用已经低到了令人发指的程度……例如先锋领航投资集团（Vanguard）的标普500指数基金（代码：VOO）每年的管理费只有神奇的0.02%，算上其他各种费用，一年的成本可能连0.05%都没有，比起我们国家的主流基金来说简直低太多了。

— 3 —

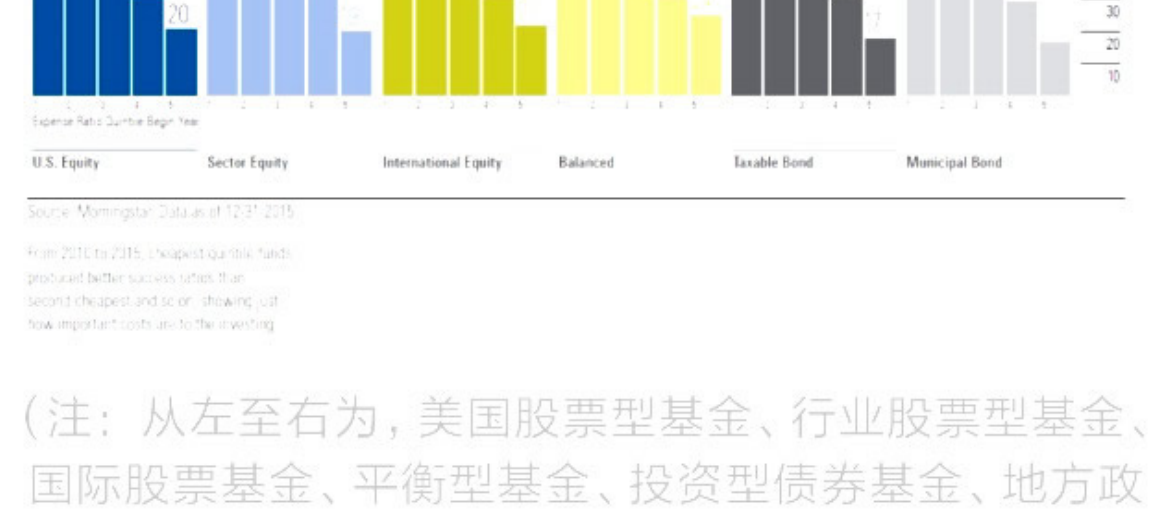
相信你现在已经理解了“节流”比起“开源”来，重要性一点也不低这个道理。不过更有趣的是，“节流”的作用可能比你想象的还要多。

在之前的课程里，我们提到过一个逻辑：即使是专业的基金经理，打败市场也是很难的，与其在无数个主动型基金里大海捞针，还不如去投资被动型的指数基金，起码能获得平均回报。

但如果我们非要去买主动型基金，想让好的基金经理帮我们管钱，有没有什么方法可以预测哪个基金比较好呢？

业界大名鼎鼎的基金研究和评级机构晨星，对此做了一个小研究，在对全球资本市场做了各种统计和测算之后，他们发现，最好的预测指标，居然是基金的收费。他们发现，**收费越少的基金，总体越容易成功**。也就是说，你要是投资之前想着给自己省点钱，不但能节流，可能获得的收益也更高。

下面是研究报告的截图和链接，你可以看到这个有点令人惊讶的研究结论。



（注：从左至右为，美国股票型基金、行业股票型基金、国际股票基金、平衡型基金、投资型债券基金、地方政府债券基金）（来源：

<https://www.morningstar.com/articles/752485/fund-fees-predict-future-success-or-failure.html>）

而且收费越低，表现越好这个现象，不只适用在股票型基金上，其他类似债券、平衡型基金，甚至国际基金都有这个规律。

当然晨星也说，这只是一个统计学上的相关性，基金收费低不代表就一定会带来好业绩。但毫无疑问，如果你在投资的过程中懂得节省费用，降低成本，你成功的可能性就会进一步提高。

划重点

添加到笔记

1. 成本对投资收益的影响远比我们以为的大得多，哪怕你只在成本上节省一点点，长远来看也会大幅提高收益。在衡量费用的时候可以参考沪深300型指数基金的平均费用，0.8%~1%。
2. 有机构研究表明，主动型基金的费用和收益呈负相关性，所以在买主动型基金时要有意识地节约成本。

成本对投资收益的影响远比我们以为的大得多，哪怕你只在成本上节省一点点，长远来看也会大幅提高收益。

《张潇雨·个人投资课》
这一次，知识就是财富

张潇雨

你在投资中注意成本么？有没有什么经验和教训值得分享？

下节课是第二模块的问答，我们来集中回答一下同学们在这一模块提出的问题。我们下一讲见。

张潇雨·个人投资课
这一次，知识就是财富
版权归得到App所有，未经许可不得转载

← 前一篇

用户留言

写留言

点击加载留言

Aa

字号

写留言

9

请朋友读