

华宝兴业市场总监宋三江：震荡市关注次新基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_8D_8E_E5_AE_9D_E5_85_B4_E4_c33_487974.htm 相对于2006年嘉实策略增长基金400亿元的认购和2007年QDII基金上千亿元的认购纪录，2008年春节后两只新股票型基金的发行显得理性多了。考虑这种情况发生在大盘围绕年线陷入震荡的时刻，笔者相信这是一件很好的事情，而中国基金业和基民都将从这种理性的提升中获益。华宝兴业基金市场总监宋三江告诉记者，现在对于基民而言，可以考虑的投资选择包括：新发基金、老基金以及拆分和刚刚分红过的老基金。业内将拆分和刚刚分红过的老基金定义为“次新基金”。在震荡市的状态下，投资者还是应该首先考虑历史业绩表现出色的老基金；而对于那些对高净值基金还有“心理障碍”的基民，则可以关注“次新基金”。在国内基金业发展的初期，基金产品普遍缺乏足够长的历史业绩，人们对新基金的热情高涨比较容易理解。但是，随着时间的推移，国内基金历史业绩不断积累，其参考价值也在不断提升。比如晨星现在已经在提供基金的三年期评级，这些都为投资者根据历史业绩表现选择基金提供了越来越多的便利。实际上，从2006、2007年的总体情况来看，老基金的整体业绩表现也的确超过了新发基金。而且从收益、风险等几方面综合来看，新基金相较于老基金整体上并无明显优势。如此看来，频繁认购新发基金，赎回老基金不见得是种成功的投资策略。当然，还有不少基民始终对高净值的老基金存在“心理障碍”。宋三江建议这类投资者可以考虑“次新基金”，因为这类基金同样拥有可比较的

业绩历史记录，同时又因为拆分或分红后净值下降，这有助于帮助投资者克服既想投资老基金、又难以接受高净值的矛盾心理。最后，有些投资者会担心分红或拆分会对基金随后的业绩表现产生不良影响，但笔者认为，从长期来看，基金业绩表现的好坏，应该不取决其是否拆分、分红次数或者分红金额高低，而应该取决于该公司的投资管理能力和该产品的投资管理策略。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com