

像炒股一样炒基金? 专家:短炒基金难套利

# 赎旧买新 真的赚吗?

编辑/李军



“银行客户经理告诉我,最近我持有的基金盈利不错,是时候考虑止盈买新基金了。”某位基金投资者向记者表示。

今年以来,银行代销基金业务火爆。记者走访发现,部分银行客户经理会频繁建议客户在基金投资方面赎旧买新,甚至还有部分投资者把基金当成了一种短线操作的工具,频繁买卖。

买基金真的可以像炒股票一样频繁申购、赎回以赚取收益吗?“赎旧买新”又真的能获得更高的收益率吗?可能真相并非如此!

## 代销基金走俏

今年基金发行整体呈现井喷状态。截至8月28日,今年已成立973只新基金,年度发行规模首次突破2万亿大关,达到2.02万亿元。

财经评论员王超表示,回顾过去十年,仅有2015年和2019年基金发行突破过1万亿元。而今年仅前8个月,新发基金规模就创造了新的天量,更重要的是这种趋势仍未止步。

据介绍,今年前6个月新基金发行总规模就突破1万亿元,之后基金发行更是进入加速跑,第二个1万亿元仅用了2个月时间。

大量新发基金推出,带动大笔资金涌入市场。作为公募基金销售的重要渠道之一,银行代销基金销售额同样创下新高。

据了解,A股上市银行上半年报显示,尽管部分银行净利润有所下滑,但大部分银行的手续费及佣金净收入都实现了不同程度的增长。其原因主要就是代销基金业务大幅增长。

有银行理财经理透露,今年代销基金销售额同比已增长50%，“不到半年就卖出了去年整年的量。从销售数据上看,一季度债券基金最受客户欢迎,二季度以来,混合偏股型基金成为主力。其中,首发基金表现尤为抢眼。最抢眼的时候,有客户单笔买入两三百万元。”

## 市民投资意愿强

“我是今年才开始做基金的,之前注意力都在股票市场上。一直都是赚了亏,亏了赚,费心费力,收益也没保障。”从股票市场转战投资基金的王女士告诉记者,炒股一年,基本没赚多少钱不说,每天还要花大把时间盯盘。今年3月份开始,王女士开始购入公募基金。

公募基金大批量发行,激发了投资者入市积极性。记者调查走访发现,像王女士这样从股票市场转向基金市场的投资者不在少数。

业内人士表示,股票市场对投资者的个人素质要求相对较高,而基金往往是由专业基金经理操盘,降低了投资风险。

采访中,多家银行理财师表示,上半年基金销售火爆,与今年股票市场的活跃程度有关。自今年股市开盘以来,股票市场经历了多场“过山车”,不论是股市的多种可能性,还是指数多次冲高带来的吸引力,都激发了投资者的投资热情。

## 部分经理建议“赎旧买新”

记者与多位通过银行购买基金的投资者交流发现,少部分银行的客户经理每个月都会建议客户“赎旧买新”,大多数客户经理每两到三个月也会建议客户“止盈”,转投新基金。

据了解,新发基金销售火爆,并非都是新资金的投入,其中就有不少赎旧买新的投资者。还有不少投资者拿出炒股的架势来炒基金,把基金当成了一种短线操作的工具,频繁买卖以求短期套利。

对于银行喜欢推荐新基金给客户的原因,某城商行客户经理对记者表示,销售新基金的管理费收益相对更可观。同时如果劝客户赎旧买新,又可以重复收取认购费、赎回费,客户经理的每月绩效也会更可观。另外,基金公司有新产品首发,银行一般都有首发指标。因此银行客户经理都会忙着完成首发任务,甚至还会动员客户赎回老产品买新基金。

某国有大行理财经理告诉记者,近期主要向客户推荐基金产品尤其是首发基金。同时该客户经理表示,自从近几个月股市回暖,咨询基金的客户明显增多,基金产品最好推销,给客户选择更合适的产品更容易留住客户。

## 基金投资应打“持久战”

某基金公司业务经理告诉记者,投资基金应该持有长期投资的观念。这种频繁申购、赎回基金的波段操作渴望获取高额回报,成功的概率是非常低的。

工商银行郑州某支行理财经理也表示,基金投资应有长线思维,如果投资者的资金急着在几个月内就要用的,就不太适合配置基金。同时,作为权益类投资品种,基金投资也是有风险的,投资者可在专业理财经理的指导下做好基金配置。

据了解,理财经理在向客户推荐基金产品前,都会仔细了解客户的风险偏好。基金产品的投资风险相对较低,但受市场波动、基金经理投资策略等因素,仍然会产生一定的投资风险。相比而言,热门板块的优质龙头股更受投资者青睐。

在确定投资方向和风险偏好后,有意向的投资者还应提前做好投资规划。投资基金不同于炒股票,投资者要做好“持久战”准备。同时,在配置基金时,投资者可以通过基金定投,分批买入的方式分散投资风险。

更多精彩内容扫码阅读



今日消费



郑州ZAKER客户端

## 微播报

### 民间借贷利率重划“红线”

近日,最高人民法院规定,民间借贷利率的司法保护上限为一年期贷款市场报价利率(LPR)的4倍。以2020年8月20日发布的一年期LPR利率3.85%的4倍计算为例,民间借贷利率的司法保护上限为15.4%,和此前的24%和36%相比,有较大幅度的下降。

(李军)

### 9家银行半年卖万亿元新基金

2020年上半年,工商银行、招商银行、农业银行等9家银行上半年合计代销基金超万亿元,工商银行和招商银行占据基金代销的半壁江山,招商银行和邮储银行上半年销量更是超过去年全年。步入9月,公募基金全年新发规模已超2万亿元。可以预见,银行代销渠道的基金销量增长可期。

(李军)

### 8月地方债发行量历史第二高

继7月为特别国债“让路”后,8月地方债迎来发行高峰,总发行规模近1.2万亿元,创下历史第二高位。同时,发行利率也小幅上涨。多家机构预计,9月地方债供给压力仍然较大。据统计,8月地方债供给总规模相较6月和7月出现大幅回升,创下历史第二高位,仅次于今年5月份的1.3万亿元。

(李军)

### “A股最赚钱榜”前十均为金融企业

近日,上市公司半年报收官,A股3900多家上市公司的“成绩单”备受关注。数据显示,上半年银行业利润大幅下降,但仍是A股市场上最赚钱的板块。A股前十名最赚钱企业均为金融企业。据统计,上半年,金融上市公司实现净利润1.05万亿元,占A股上市公司净利润的比重为56.76%。

(李军)