



曹中铭：小型基金大放异彩 投资须保持一份谨慎心态



文/专栏作家 曹中铭

“迷你”型、小型基金具备一定的独特性，投资者在申购时，有必要保持一份谨慎的心态，否则就有可能上演“偷鸡不成反蚀一把米”的闹剧。



步入 2023 年以来，公募基金行业中的多只“迷你”型、小型主动偏股基金的业绩堪称亮眼，也成为市场上一道亮丽的风景。“迷你”型、小型基金具备一定的独特性，投资者在申购时，有必要保持一份谨慎的心态，否则就有可能上演“偷鸡不成反蚀一把米”的闹剧。

据统计，2023 年前两个月净值涨幅最高的主动偏股基金是国新国证新锐，涨幅约 22.7%。但值得注意的是，截至 2022 年末，该基金规模还不到 0.21 亿元，属于典型的“迷你”型基金。“迷你”型基金业绩靠前的现象，其实较为少见。

此外，大成景恒 A2023 年以来净值涨幅达 15.87%，2022 年末的规模为 1.18 亿元；英大国企改革主题、万家新利、万家精选回报率均超过 10%，这 3 只基金规模均在 1 亿元-10 亿元之间。与其同样规模的基金还包括金元顺安元启、景顺长城中国回报、华泰柏瑞多策略 A、工银灵活配置 A、万家颐和 A、广发多策略等，这些基金的整体业绩也表现不俗，且年初以来的涨幅均超过为数不少的百亿规模的基金产品。

为了占据更多的市场份额，以及实现自身利益的最大化，基金公司往往注重产品的规模，但某些小型基金却反其道而行之，最突出的一点即为限制申购。或直接停止申购，或进行限额申购。比如金元顺安元启基金，目前单日单个基金账户累计申购金额不能超过 50 元。50 元的金额，对于基金投资其实没有多大的意义，但该基金限购的目的却达到了。

从历史案例看，业绩好的小型基金为了自身以及基金公司的口碑与品牌，往往会对申购进行限制。当年公募“一哥”王亚伟即是最好的例子。王亚伟管理的华夏大盘精选基金，期间净值增长率达 1198.91%，堪称非常惊人。该基金规模不大，而且长年不打开申购，只能赎回。试想，基于

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_53015

