

投资新基金的三大关键词 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/183/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E6_96_B0_E5_c33_183737.htm 截至4月4日，今年以来已有鹏华动力、宝盈策略、德盛优势和中欧新趋势等15只新基金宣告成立，其中还包括两只封转开基金大成积极成长、长城久富。随着小盘“封转开”扩募的展开，在募、持续营销和即将发行的基金超过10余只。如果目前的发行高潮继续维持的话，今年前四月新基金的总量将达到一个前所未有的纪录。由于新基金的申购热潮，不少基金婉拒了机构客户申购，许多新基构成几乎全为个人投资者，相当部分均为基金“赚钱效应”带来初入市者。在此我们提供三个也许新基民忽略的“关键词”，以供初入市的投资者参考。

基金风险类型：近期下发的《证券投资基金销售适用性指导意见》明确提出了要根据基金投资人的风险承受能力销售不同风险等级产品。由于市场的火爆，今年发行的基金中除了银河银信添利为债券型外，绝大部分均为股票方向基金，这些基金通俗地说一般主要把基金的资产投资于风险高的股票市场。一般而言，在牛市中收益自然也高许多，反之亦然。还有一类，叫配置型基金如近日发行的汇丰晋信动态策略、建信优化配置，它们股票比例最低可以降至30%，这类配置基金对时机的把握要求相对要高些，而股票基金则更依赖于选股制胜。同样是新基民，对基金风险的承受力肯定有所不同，那些风险承受力度强，对收益期望值高的基民不妨选择股票型基金；而既想分享牛市收益，又不眼热股票基金高收益和难以承受较大亏损的投资者，不妨选择配置型基金。

建仓期：建

仓期是基金在成立前承诺的建仓时间，该基金必须在这个时间内达到所承诺的各类资产的仓位。一般来讲，基金的仓位随着时间的推移逐渐增加，与所投资标的基础市场关联逐渐增大。我们也许可以发现一个现象：截至4月4日，鹏华动力增长今年以来收益已达到14%，今年新亮相的中欧新趋势则以8%的收益率紧随其后，春节后首发的建信优化配置为6%。近期新成立的汇添富焦点和中海能源策略则为3%左右。因为前期成立的基金随着建仓期时限逐渐将至，必须将股票配置达到60%的最低限，与市场同步表现逐渐明显。以中欧新趋势为例，成立以来到3月9日，最高净值一直仅在1.02元左右，而前周涨幅竟然达2.76%，创下新高，超过许多老基金涨幅，显然该基金已大幅增加股票配置，进入了日常运作状态。所以对新基金投资者，应保持耐心，不应眼热老基金某天2-4%的涨幅，而为自己刚买新基不到1%，甚至几厘的增值抱怨，除快速建仓的特殊情况，目前百亿基金均需要一段建仓的时间，期间股票仓位较老基金为低，净值增幅可能令人不满。进入建仓后期和正常阶段，其每日的表现可望与其他基金同步。

拆分基金：近期有3只基金先后进行拆分。拆分本身并不改变已购投资者权益和基金持仓结构，不存在因分红需要对已实现利润进行套现减持，从而影响基金经理操作。对新基民而言，分拆基金并非真正的新基，而是以买“新”价购买“老基”，买新基和分拆基金有何不同呢？拆分基金业绩可考，“星星还是那个星星，基金经理也还是那个经理”，这都是拆分基金的优势。不过买新基和分拆基金还是有区别，对投资者应注意厘清一个概念，1元的拆分基金毕竟不等同于新基金，新基金是白纸一张，而拆分基金仍然是“已经

入市”的老基金。通俗而言，两者“成分”不同。既然是老基金，那就是按照老基金法规办事，根据《基金投资运作办法》相关规定：“因基金规模变动等因素致使基金投资不符合规定投资比例的，基金管理人应在10个交易日内进行调整。”如果基金管理人在拆分营销中募集百亿元，其规定时间内须建仓到符合规定的投资比例，也许一日内其投入市场的资金就高达十亿之巨。新基金和老基金在建仓时间余地上的不同使一般拆分基金会比新基金更快地进入实战状态，迅速分享建仓搭乘“上升”快车的收益，但也有触礁的可能，这与新基金的“慢热”有所不同。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