

建仓时机和成本均优于老基金 新基相对抗风险 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_BB_BA_E4_BB_93_E6_97_B6_E6_c33_487778.htm

大盘指数昨日差点跌破3300点，不少机构认为市场底部已逐渐呈现，而一些未入市或轻仓的投资者开始想买进基金抄底市场。而目前市场上打折基金遍地都是，根据银河证券数据，截至3月底共有101只基金净值低于1元。与此同时，20余只新基金获批等待募集入市。投资者疑惑，在新基金与打折老基金之间，哪种抄底更合适。联合证券任瞳认为，不能一概而论判断新老基金哪种更具优势，两者各有自身优势。老基金可以将以往业绩作为参考，新基却没有，但若后市振荡行情不明，而新基金现在还没建仓，按规定有6个月的建仓期，新基金则有优势。

新老基金各具优势 银河证券基金研究员王群航表示，对于老基金来说，具有以下新基金没有的优点。一是老基金已经进入了正常运作状态，不再有一个月的发行期、一到两周左右的成立期、三个月为了建仓而设立的封闭期；二是买老基金可以立即享受到净值上涨带来的收益；三是老基金已经有了过往业绩表现，市场知道其投资管理能力。但任瞳认为，现在大盘的底部尚不明确，买老基金就有往下走的风险，也许一买就亏。但新基金现在还没建仓，按规定有6个月的建仓期，这就给予了它们充分的时间效应。新基金从产品设计的角度，最贴近这一个阶段或者是一年两年，或者是这个经济发展阶段或者是市场发展阶段它的市场特征。如果后市大盘上涨，老基金仓位重，上涨也快。反之，如果大盘下跌，老基金受到的影响也最大。当前属振荡市，前景不明朗，新基金

在建仓时机、建仓成本以及操作自由度方面的优势凸现，在这种情况下买入优秀新基，可以降低风险。“低价”基金并非都差业内认为，不管是新基金还是老基金，能够带来更高收益率的就是优质基金。任瞳表示，对于跌破1元面值的“低价”基金，并不能说明基金管理人的能力强弱或水平高低，仅仅把净值高低或是否大于1元作为投资决策的依据，未免偏颇。其实，不管是“新”基金，还是“破”基金，投资者都应仔细辨认再做投资决策。科学的投资收益衡量应该使用收益率指标，在同等风险下，能够带来更高收益率的才是优质基金，而不是以基金份额本身的价格高低作为评价指标。在打折基金中，其中不乏一些过往业绩表现优秀的五星、四星基金。跌破面值、被晨星两年评级为五星的基金有广发聚丰、银河稳健、宝盈鸿利收益、华安宝利配置等四只基金，四星的有东方精选、嘉实成长收益、国泰金龙行业精选、富国天益价值等九只基金。德胜基金研究员江赛春建议，如果投资者股票仓位很轻，那么可以适当购入新基金，但需要挑选比较有品牌、投研能力较强的新基金。如果已经买了老基金，其过往业绩优秀的话，那么可以采取定投方式平均风险。此外投资者如果判断市场已趋于底部，而且坚持偏好老基金的话，那么买指数基金，不必考虑仓位、具体的配置和判断，因为市场不一定按人的主观要求去走，既然把握不准不如获取一个平均收益。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