3月份新基发行密度史上最高 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022_3_E6_9C_88_E4_BB_BD_E6_96_B0_c33_488479.htm 本月新基金发行出现有史以来最密集的发行潮。目前有10只新基金正在发行，18只新基金等待发行，其中只有7只是债券型基金，2只QDII，其余19只都是偏股型基金。无论是新基金发行和待发总数，还是偏股基金发行和待发总数都创下了基金业的新高。新基的密集发行增加了投资者的挑选难度，投资者千万不要一味听从销售人员的推销，一次性大量买入不适合自己的基金。由于在目前的弱市环境下新基金相对于老基金有更好的抗跌性，投资者可在在发和待发新基金中，精选投研实力强的基金公司新基，分期投资。弱市新基较抗跌 在基民中流行一句谚语：“牛市买老基金，熊市买新基金”。光大保德信红利基金经理许春茂表示，买基金实际上买的是一个投资组合，新基金的投资组合实际就是现金。在建仓过程中，如果市场处于下跌状态，那么新基金因为仓位较轻，相对来说就会比较抗跌；但如果市场处于上升状态，新基金由于仓位较轻，就不能像老基金那样分享牛市的收益。比如在今年2月26日-3月2日市场处于强烈振荡之时，非指数股票型老基金的周平均净值增长率为-7.22%，但去年12月以后成立的9只新基金则平均只跌了6.36%；而在市场处于上涨阶段的2月12日-2月16日，非指数股票型老基金的周平均净值增长率达到9.05%，但9只新基金的这一数值只为6.64%。由于目前市场仍处于振荡市中，前景依然不明朗，新基金相对于老基金更能抵抗市场风险。密集发行容易挑花眼 然而，目前新基金的高密度发行无疑

增加了投资者的选择难度，基金密集发行的直接结果就是代销渠道异常“拥挤”，同一托管银行发行的新基金最多可达4只。据悉，目前在发的10只新基金中，建设银行托管了其中的4只。不仅是银行渠道，券商渠道同样十分拥挤。据基金销售渠道人员透露，跟这些渠道打好关系的基金公司产品才比较容易得到销售人员的推销，而在众多的新基金中，投资者很容易受到销售人员的干扰，听从销售人员千篇一律的建议，买了不适合自己的基金。为了避免这种情况出现，理财专家建议投资者在选择新基金前一定要了解该基金的情况是否适合自身的风险需求，同时也要对新基金所属的公司过往表现有所了解。投研实力很关键 根据基金评级机构测算，整体实力较好的基金公司旗下多数产品排名较为靠前。比如根据银河证券基金评级最新结果(截至3月28日)，有超过1/3的一年期五星级基金都是出自华夏和华宝兴业这两家“华字头”基金旗下。华宝兴业和华夏基金公司自成立以来投研队伍较为稳定，投资经验能得到较好积累运用。基金分析人士指出，五星级基金的分布呈现出向少数基金公司集中的趋势，在很大程度上反映出了基金公司之间整体投资研究能力的强弱对比，这一趋势未来可能进一步强化。所以投资者在选择新基金时最好先考虑投研实力强的基金公司，且选择重视诚信的专职理财人员。其次，选择基金策略、组合、品种配比。认清自己的理财目标和风险承受能力，选择适合自己的基金组合。购买基金时，最好不要一次性大量买进基金，应该采取平均分期投资策略。另外理财专家还提到，作为新公司的新基金如浦银安盛价值成长，由于其基金公司是新成立公司，没有其他基金过往业绩可以参考。投资者可参考其投研人

员过往业绩，从过去数据来看新公司会投入大量的精力去打造首只产品，从而使得其业绩较为突出。除去选基金的要考虑的基本因素，还要结合当前市况。德胜基金研究中心分析师江赛春建议，在当前市场形势下，投资者应该倾向一些操作风格灵活、规模偏小、选股能力较强的基金。江赛春预测，二季度一些在行业配置上偏重金融、地产等板块，同时又能积极参与各种主题投资(如天然资源、奥运、医改、节能环保、中小板、创业板等)概念股的基金会有较好的收益预期，投资者可对这样的基金予以关注。目前看来，二季度投资者应该建立偏稳健型的基金投资组合，主要以配置混合型基金为主，搭配债券型基金和投资能力强的偏股型基金，以达到控制风险、增强收益的目的。（在发新基金点评）浦银安盛价值成长“中等风险”从资产配置比例来看，浦银安盛价值成长基金的股票资产占基金资产净值的60%95%，与大部分股票型基金设计一致，在股票型基金中属于中等水平。从投资方向来看，浦银安盛价值成长基金将借鉴国外先进的FFM模型来精选个股，80%以上的股票资产将投资于基本面健康的、具有价值属性或成长属性或两种属性兼具的股票。对拟任基金经理杨典先生的过往业绩进行分析显示，在其担任银河稳健基金经理期间，该基金不仅业绩名列前茅，且风险调整收益也居于同业上游水平，显示出较好的风险控制能力，给予四星级评价。因此，从基金经理风险控制角度，给予浦银安盛价值成长基金“中等风险”评价。作为一个新设立的基金管理公司，浦银安盛基金管理公司尚未进行基金管理运作。因此出于谨慎考虑，对于其总体风险控制，给予“中高风险”的保守评价。（点评人：国金证券张剑辉）天治创新先

锋高风险品种 从资产配置比例来看，天治创新先锋基金的股票资产占基金资产净值的60%95%，与大部分股票型基金设计一致，在股票型基金中属于中等水平。从投资角度来看，其股票资产重点投资于财务品质优秀、成长性良好、价值低估的创新先锋型上市公司股票。从产品设计定位角度给予天治创新先锋基金“中高风险”的评价。其基金经理余明元先生一直担任天治核心基金的基金经理，从国金基金评级结果来看，天治核心基金的风险在同业中处于较高水平，而天治基金风险控制能力也一般。综合上述基金产品设计定位、基金经理风险控制、基金公司总体风险控制等三方面的评价分析，在“风险水平”方面给予天治创新先锋基金“高风险”水平的评价，投资者可根据自身风险承受能力予以选择。（点评人：国金证券 张剑辉）

兴业社会责任基金不适合稳健类投资者 该基金各大类资产的投资比例为：股票投资比例为65%95%；债券投资比例为0%30%；资产支持证券占0%20%；权证投资比例0%3%；现金或者到期日在一年以内的政府债券不小于基金资产净值的5%。在行业配置策略上，该基金根据行业所处生命周期、景气周期、行业盈利与发展趋势等因素对各行业进行评估，从中选取盈利能力较好、持续发展潜力强的行业。兴业公司虽成立时间不长，但旗下基金整体业绩较为突出，值得注意的是，该基金采用“兴业社会责任四维选股模型”精选股票。可能因为模型计算的误差或模型中变量因子不完善而导致判断结论的失误，从而导致投资损失。该基金适合具有一定风险承受能力、并能正确认识 and 对待基金可能出现的投资风险的中长期投资者，不适合追求固定收益，要求规避风险的稳健类投资者。（点评人：银河证券 王

群航 李兰) 华安稳定收益债券B类份额更值得关注 华安稳定收益债券基金在资产配置方面,对债券等固定收益类品种的投资比例为基金资产的80%-100%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;股票等权益类品种的投资比例为基金资产的0%-20%。华安稳定收益债券基金的基金份额也分为两类,即A类份额和B类份额。A类份额在投资者认购时100万以下收取认购费0.6%,不收取销售服务费;B类份额在认购时不收取认购费,按0.4%的年费率收取销售服务费。从节约成本的角度来考虑,建议持有期限在一年以内、认购金额在100万以下的普通投资者购买此基金的B类份额,这样可以节约至少三分之一的交易成本。华安稳定收益债券基金较低的预期风险收益水平,不适合对收益有较高期望的投资者投资。基于基金的申购和赎回费用和收益的对照考虑,宜较长时间持有,不适合频繁申购赎回。该基金打新股的无风险收益来源于目前的新股发行制度和认购机制,如果新股发行制度改变或者认购机制变动,对基金这部分收益会产生一定影响。(点评人:银河证券 王群航) 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