

新基金到底能不能买？

（说明：文中用到的所有教学案例，只是作为教学作用，不构成任何投*资建议，在投*资之前，大家一定要进行独立思考）

通常来说，新基金，建议观察一段时间，看看基金的追踪情况再考虑。

如果量化一下这个时间，通常是 1-2 个季度，也就是几个月到半年左右。

那为啥新基金不太适合在开始阶段就去投资呢？

1. 建仓需要时间

首先，新基金还没有建仓。

有的时候，我们看一个指数基金在刚成立的阶段，它的走势跟不上指数。比如说，这段时间里，指数上涨了 5，但基金的净值只上涨了 1。

这是为啥呢？

这是因为，新基金刚成立的时候，手里持有的是现金。而基金公司需要一段时间，才能把现金配置成股票。

这个过程，就是建仓。

建仓的时间长度有长有短。

有的基金公司，会在几天到一两周里就完成建仓；但有的基金公司，可能需要几个月的时间来逐渐建仓。

在建仓完成之前，这个新基金的表现，就很可能暂时跟对应的指数表现有出入。

所以，通常我们是等新基金建仓完成之后，再考虑是否要配置。

2. 何时建仓完成

如何判断指数基金是否建仓完毕呢？

通常有两种方法。

第一种方法是看基金的季度报告，季度报告里会有说明。

新基金上市后，第一份季度报告是值得关注的。

季度报告可以在基金公司的官网里找到。

第二种方法是自己估算。

比如说这周指数上涨了 3，对应的指数基金也上涨了大约 3，那就说明新基金的建仓可能差不多了。

不过，相比较而言，第一种方法更可靠一些。

3. 场外认购费用高

其次，不建议购买新基金的另一个原因在于，对于场外的新基金，有一个缺点：认购费比较高。

新基金刚开始是认购期。

认购期内认购基金，缴纳的是「认购费」。

认购期过去之后，基金开放申购赎回，申购基金缴纳的是「申购费」。

认购费和申购费，通常在 1%左右。

不过，对于申购费，各家基金销售平台，例如蛋卷、蚂蚁、天天等，通常是打一折，也就是 0.1- 左右。

而认购费，通常不打折，也就是保持 1-。

那这个差距就很大了。

一个新基金，认购和开放申购之间，间隔的时间并不长，所以没必要太着急用高成本来认购的。

省一点是一点。

4. 场内认购风险

第三，如果是场内的 ETF 新基金，还会有一个额外的风险

上面说到，我们认购场外基金，是用现金来认购的。而场内的 ETF 新基金，认购时，是可以拿自己手里持有的成分股去认购的。

比如说，我们手里持有某上市公司 A 的股票，这个 A，正好也是沪深 300 的成分股之一。如果有一个新的沪深 300ETF 成立，那我们就可以拿手里的 A 股份，去认购这只新的沪深 300ETF。

基金公司，会把收到的股份，重新按照沪深 300 的比例配置好。

但这个过程里，有个问题。

如果在认购初期，有一个大户，用很高金额的 A 公司股份，去认购对应的 新 ETF。

那么在这段时间里，这个 ETF 持有 A 的比例会格外高。

如果正好遇到 A 股份大跌，那这个新 ETF 在短期里的跌幅，就会超过对应的指数。

比如说，最近有一个新 ETF 在认购。

认购期，对应的指数没怎么下跌，但这个新 ETF 最近的净值却跌了不少。

这倒不是基金公司自己追踪的不好，而是认购期本身就容易出幺蛾子。

总结

所以新基金成立之后，观察一个季度到半年左右。等季报出来了，建仓完成了，再配置也不迟
好饭不怕晚～