

债券型基金迎来建仓良机 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E5_9E_8B_E5_c33_486900.htm CPI创出历史高点，非对称加息预期增加 新快报讯最新统计数据显示，2月份居民消费价格总水平同比上涨8.7%，更坚定了市场对加息的预期。不过，市场人士认为，即使加息，对债市也不会有大的冲击，反而令债券型基金迎来建仓良机。交银施罗德基金认为，在政府执行临时限价措施后，2月份物价仍出现如此高的上涨，主要原因是雪灾和春节两因素的叠加作用。2月份食品价格上涨23.3%，肉禽及其制品价格上涨45.3%（其中猪肉价格上涨63.4%），鲜菜价格上涨46.0%，油脂价格上涨41.0%，如此上涨速率在趋势上是很难维持的，3月份物价将有望出现明显下滑。然而，即使剔除雪灾、春节两因素的影响，物价趋势性上涨的压力依旧很大，未来也将在高位运行，因此加息预期依旧强烈。不过，交银施罗德基金同时表示，鉴于目前中美一年期品种的利差倒挂已经超过100BP，而美联储在次级债的第三次冲出波影响下可能紧急大幅降息，人民币利率进一步上涨的空间收窄，非对称加息或许是唯一选择。如果预期成立，在3月物价回落的预期下，债市有望打破近期的振荡格局，重拾升势。3月下旬至4月初，可能是未来一年内债券市场最好的建仓时机。正在建行、交行等渠道发行的交银增利债券基金，极有可能把握住这一重要机遇。华安基金管理公司固定收益团队近期发布的二季度债券市场投资策略报告也指出，二季度基本面仍有利于债券市场。华安基金认为，二季度加息预期的兑现、通胀压力的缓解将可能成为国债

进一步上涨的催化剂；经过去年6次加息，央行票据相对投资价值较高；企业债尤其是交易所可分离转债的纯债收益率较高，随着新债发行市场整体流动性的改善，企业债投资安全边际增加；可转换债券兼具债性和股性，从资产整体配置上有利分散利率风险并提高收益水平。（宗禾）(,,)基金经理冯俊：配置债基比例应在20%-50%今年以来，面对市场的大幅调整很多投资者感觉无所适从。针对投资者这种薄弱的心理状况，泰信基金公司旗下双息双利基金经理冯俊表示，投资者不要把过去的收益当成对未来的预期，应该调整对收益的预期要求。根据自己的资产状况、流动性需求等来合理配置资产。在市场振荡的情况下，债券型基金的优势愈发凸显出来。根据晨星数据显示，截至2月20日，型基金今年以来的平均回报率为-4.13%，而同期债券型基金今年以来平均回报率达到0.04%，整体跑赢股票型基金，抗跌性显著。冯俊表示，在预期通货膨胀率较高的情况下，目前债券基金多以央行票据、短期企业债为主要配置，因此能较好抵御通胀。针对不同年龄层次和收益特征的投资者，冯俊建议，投资者可以适当配置债券型基金，比如高龄的退休人员可以重点配置，中年人士可以适当配置，比例为20%-50%。此外，在目前大量蓝筹股回归的情况下，打新债券基金已经成为分享新股盛宴的优良品种。冯俊表示，新股发行的一二级市场价差也将持续存在，这给打新债券基金提供了无风险和低风险收益的机会。（编辑：kaizoo）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