

华安收益拟任基金经理贺涛：未来一两年债市有机会 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_8D_8E_E5_AE_89_E6_94_B6_E7_c33_487264.htm “2008年，在股市波动加大、通胀高企的大环境中，债券基金应该成为投资者资产配置不错的选择。”华安稳定收益债券基金拟任基金经理贺涛接受记者采访时表示。贺涛认为，随着2008年经济增速达到本轮景气周期的高点，物价和利率也将在今年达到高点，随后很可能有回落。在此宏观背景下，未来一两年看好债市的机会。贺涛进一步分析指出，国债市场年初以来大幅上涨，最近上调准备金率且有加息预期但市场总体依然稳定，最新的10年期国债招标结果也低于二级市场水平，这也说明各机构看好后市。未来随着加息的兑现，2008年国债市场仍有一定的上涨空间。央行票据目前发行利率高且期限短、二级市场流动性好，华安基金认为，央票安全边界高，已具投资价值。政策性金融债目前与国债的利差水平创历史新高，究其原因，除了商业银行投资金融债的利息收入需要纳税外，政策性银行的商业化转型使得市场重新思考其定位。企业债市场总体收益水平较高，尤其是可分离转债纯债部分随着新债的不断上市，市场流动性得到改善，投资价值显现。谈及未来华安收益基金成立后的操作策略，贺涛表示，将立足流动性安全，以利息收入为主兼顾价差收入。以国债、央票等为核心品种，加大高收益品种的投资力度，例如政策性金融债、企业债、公司债等。另外通过择机配置可转债、积极参与网上网下新股申购增强组合收益。随着债市的转暖，今年债券型基金的收益构成中，债券投资收益占比将大幅上升

。贺涛介绍，目前债券型基金明显比前几年增多，对正在发行的华安收益来说，除了权益类资产投资不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，较大程度上规避了股市波动风险外，还有以下两大特点：其一，没有限制新股上市、权证转股和可转债转股后的股票抛售时间。可依托华安强大的股票投研平台，灵活选择股票抛售时点，为投资者争取更好收益。其二，基金对可转换债券投资比例相对灵活，为较大限度分享可转债收益提供了可能。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