

中海基金：投资债基关注三大事项 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__E4_B8_AD_E6_B5_B7_E5_9F_BA_E9_c33_487384.htm

2008年以来，债券基金扎堆发行，目前市场新发和转型的债券基金总数达到10余只，债券基金也首次超越股票型基金，成为近期最受投资者关注的热点，这在中国基金业10年的成长历程中颇为鲜见。

中海基金有关人士提醒广大投资者，投资债券基金有三大注意事项。首先，正确认识债券基金的收益。债券基金首先是一种资产配置和保值的工具，在目前股市震荡、债券回暖的环境下，对风险承受能力较差的投资者（如中老年投资者）而言，稳健的债券基金是这类投资人的“必备品”，也是保值增值的有效手段。而且对风险偏好较高、风险承受能力较强的投资者而言，基于2008年市场面临着众多不确定性，通过配置一定比例的债券基金有利于降低整个资产组合的风险。其次，根据自身需求进行筛选。相对股票型基金，债券基金的差异化程度不高，但不同债券基金在能否直接参与股票二级市场、能否参与新股申购、能否参与可转债，投资单一债券品种限制条款等方面仍然有不少区别。如3月10日发行的中海稳健收益债券基金，将以不低于80%的基金资产投资于高信用等级债券品种，风险水平远低于股票型基金，预期收益又高于普通债券型基金和货币市场基金。该基金还有一个优势在于免收认购/申购费，赎回费最高仅为0.15%，投资成本较低。因此，不同的债券基金由于投资标的或比例的不尽相同，所承担的风险收益也不一样。最后，充分重视债券基金的“打新”策略。中海基金固定收益部对2007年新股发

行网上中签率和上市首日涨幅进行统计分析显示，2007年参与新股申购的收益率达到14.39%。如果进行更为紧凑的新股申购计划，以及对中国石油、中国神华、建设银行等超级大盘股发行的协调安排，参与新股申购的整体收益率会更高。2007年债券型基金总体收益率为23.69%，而参与新股申购的债券型基金总体要高于普通债券型基金。对比新股申购的预期收益率水平和当前债券市场的利率水平（三年期央票、国债的收益率水平在4%~4.5%左右），新股申购仍是2008年债券型基金控制风险下提高收益的重要手段。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