

头两月完胜股票基金 债券基金蓄势抄底 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_A4_B4_E4_B8_A4_E6_9C_88_E5_c33_487473.htm 随着新年股市震荡行情的加剧,基金的整体收益状况直线下滑,在净值一片惨绿的大环境下,债券型基金的抗跌成为净值排行榜的一抹亮色。

据ETF88(易天富)统计,从今年的1月2日到2月29日,在排名的275只基金中只有20只实现正收益。这20只基金,除去华宝兴业多策略增长、东吴价值双动力、天治品质优选、华夏大盘精选四家外,其余16家均为债券型基金。分类统计显示,偏股型基金净值增长为-8.59%,而债券型基金净值增长为-0.82%,明显较前者强。针对债券型基金的走强,国泰君安基金分析师吴天宇表示,在绿色通道的政策指引下,出现"债热股冷"的局面某种意义上也是管理层优化基金结构、加大债券型、货币型基金比重的结果。在市场走势扑朔迷离之时,债券型基金低风险的特性自然成为避风港。也有业内人士向记者反映,在债券基金去年尝到"打新"、参与可转债套利的甜头后,近期部分偏债型基金运用了手中20%的股票投资比例上限,悄无声息地在市场底部区域开始了抄底动作。债基走俏 数据统计显示,今年头两个月上证指数下跌17.1%,但债券基金几乎没有损失。德胜基金研究中心提供的一份报表显示,融通债券、国泰债券和普天债券分别凭借2.24%、1.08%、0.82%的收益率排在了债券基金排行榜的前3位,而融通债券也是前两个月所有开放式基金中净值排行第一位,同时也是唯一一只净值增长超过2%的基金。根据记者了解,目前正处在发行期的华夏希望债券基金募集额已突破65亿元,而本周开始发售的交银施罗德增利债券募集基

金单日募集就达到了14亿元.从相关基金公司传来的消息也显示,债券基金的发售效果普遍好于股票型基金,基本呈现出净申购的局面。对此,德胜基金分析师江赛春认为,在市场格局不甚明朗、股票型基金难销的市道下,不排除有基金公司因势利导将重心向债券型基金倾斜,侧重开发债券类基金产品,上调了股票比例限制,尤其是打新股类债券基金,有鉴于去年不俗的业绩表现,更受市场青睐。据记者了解,目前市场上发售的债券型基金,除了将于本周三结束发行的华夏希望债券基金外,正在发售的债券基金还有交银施罗德增利债券基金、广发强债基金、易方达强债基金等,而工银瑞信信用添利基金也将于本周三接棒华夏希望上档。"打新"情结 债券型基金的相对耀眼,除去宏观经济因素的影响外,更和配置的股票类资产市场向好息息相关。据ETF88的报告显示,2007年底我国国债收益率已达到3.5%~4.5%,金融债收益率4.0%~5.0%,公司债与企业债收益率5.5%-7.5%,信用债券的收益率更高。而据预测,2008年的企业债和公司债规模将超过3500亿元,因此发展债券型基金恰逢其时。2007年债券型基金的平均净值增长率达到22.47%。对此,东吴基金公司一基金分析师表示,就投资股市而言,债券型基金主要通过打新股和投资可转债间接参与股市,其"打新"的比例上限一般为40%,而债券基金必要时还可以利用债券回购扩大"打新"资金量,显然相比股票基金占据优势。今年随着央企整体上市步伐加快和红筹回归热潮的涌动,预期"打新"仍将是债券类基金的主要卖点之一。联合证券基金分析师任瞳表示,2007年债券型基金打新股的收益率为15%~25%,总体收益高于普通债券,产生收益差距的主要原因在于打中的新股在投资组合中的停留时间长短不同,选择卖出时机也体现基金管理人水平。

有迹象显示,今年以来,债券基金将不仅仅满足于"打新"的收益,将更多在股票二级市场进行公开操作。以"20%股票,80%债券"为卖点的华夏希望债券基金,其经理韩永会表示,该基金将以不超过基金资产20%的比例直接投资于股票市场,把握股票二级市场的波段投资机会。而这一比例显然还不是债券基金条款中最高的。根据记者核实,2007年全年债券基金收益率排名前两位的南方宝元债券型基金和银河债券基金这一比例的上限分别为35%和30%。另据业内人士透露,在股指滑落至4000点左右的底部区域时,不仅仅是股票型基金跃跃欲试,多数近期发行的债券型基金也希望尽快完成募集,从而完成二级市场的抄底动作。"一边打新,一边炒股,或许会成为2008年中国债券型基金一道独特的景观。"吴天宇如是说。 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