

构建股债平衡投资组合 新版债券基金成理财新宠 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__E6_9E_84_E5_BB_BA_E8_82_A1_E5_c33_487573.htm

“现在不是谈谁赚得多，而是要看谁亏得少”，老基民王某无奈地感叹。截至3月14日，沪指从07年末的5261.56点一路震荡回调到3962.57点，跌幅达24.69%；131只股票型基金全线下跌，净值平均缩水16.11%，债券基金却再次发挥出“避险抗震”的优势，半数以上收益为正，同期平均净值仅微幅下调0.6%。在基金业绩分化的同时，基民心态也悄然变化，不少基民开始“弃股从债”，债券基金成为新的理财风向标。构建股债平衡投资组合 记者从工银瑞信基金公司了解到，该公司正在发售的工银信用添利债券基金发行第一周的认购客户中，有33%的投资者来自于其股票型基金持有客户，这表明出于资产配置和降低风险的需要，债券基金已经开始获得更多基民的青睐。

“全身投资债券市场有可能会错失股市结构性机会，而全身投资股市又过于孤注一掷，最好的策略就是构建股债平衡的投资组合，从而进享股涨繁荣，退守债息安逸。”工银添利拟任基金经理江明波表示，今年的投资操作应稳中求进，注重资产配置防御性。在投资策略上，依然可以将股票型基金作为长期投资品种，但同时要战略性配置一定比例的中低风险的债券基金产品，从而以股债平衡的投资组合，分散投资风险，获取累积收益。新版债基有望提升收益水平 从收益来看，债券基金收益虽不及股票基金，但近三年表现一直稳中有升，尤其是在股市大跌时往往能做到独善其身。在2005年股市单边下跌时，股票型基金平均下跌2%，债券型基金平

均收益却高达6.7%。在2007年四季度开始的股市震荡调整行情中，债券基金更是以稳健表现赢得了投资者的广泛认可。以去年5月11日成立的工银瑞信增强收益基金为例，截至3月14日，该基金的净值增长率为11.07%（A类）和10.66%（B类），年化波动率为6.45%，是同期股票基金年化波动率的1/5至1/6，其稳定收益能力由此可见一斑。进入2008年以后，随着新版债券型基金的出现，债券基金的收益水平有望进一步提升。传统的债券基金基本以“股债结合”的投资方式为主，以不少于80%左右的债券类资产和不高于20%的新股申购资产构成。而新年以来，市场上出现了升级版债券基金，在延续“债券打新”的投资方式上，首次将投资方向瞄准公司债、企业债等信用类债券，其中工银信用添利更是首家将信用类资产比例提升到债券类资产的80%以上。自2000年以来，信用类债券的年化收益率比国债高出0.9%。目前传统债券基金虽然通过“打新”提高了收益，但仍然受到国债、央行票据等收益水平的限制，而工银信用添利债券基金通过对公司债等信用类债券的大比例投资，将进一步改善基金的整体收益水平。天相投资顾问公司认为，由于信用风险的存在，信用类债券的收益率相对国债和央行票据要高。因此，相对于目前市场上已有的债券基金品种，工银信用添利债券基金有望取得更高的回报。 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