

债市契机 产品创新 基金篮子里怎么能缺少债基 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_80_BA_E5_B8_82_E5_A5_91_E6_c33_487613.htm A股长期在年线下方运行，让股民、基民很受伤。曾经火爆一时的股票型基金如今套住不少投资者，让人望而生畏。因此，近期以低风险和稳定收益为特色的债券型基金更被看好，业内人士认为其能更多地充当避风港的角色。 债市契机 产品创新 银河证券研究中心分析师王群航表示：债市发展给债券基金带来了契机。从债市方面来看，经历过了2007年度的连续6次加息之后，从企业资金成本以及本外币政策协调等角度判断，未来加息空间已经较为有限，本轮加息周期有望逐渐进入尾声，现在介入债券基金可能是一个相对较好的时机。正是在这样一种对于基础市场行情后市发展趋势的综合预期，风险/收益预期定位较低的基金产品自然会得到管理层、基金公司、投资者等多方面的认可，债券型基金因此在沉寂两年多之后重新受到市场的重视。而近期发行的一些新债券基金在产品创新上也颇有建树。例如：易方达增强回报基金只可以投资一级市场的新股。预计未来相当长的一段时间里，新股的发行将会比较多，这一切都可以为此基金带来较多的一级市场投资机会，并获取较为可观的基于低风险基础之上的收益。易方达增强回报基金虽然不直接投资二级市场的股票，但其持有新股的时间没有明确的限定，这就为充分发挥该公司的良好股票投资管理能力的提供了机会。 债基表现抢眼 统计显示：债券型基金2007年度的平均净值增长率是22.47%，略高于2006年度1个多百分点。对于这种类别的基金来说，能够获取这种程度

的收益是很好的绩效表现。债券型基金，在风险较低的基础上，为投资者创造出了相对更高的收益。因此，业内专家表示：在震荡市场中，可以选择债券型基金，丰富自己的投资组合，也相对降低风险。因债券型基金投资股票的比例相对较少，所以能够避免股市大幅下跌带来的风险。另外，很多债券型基金可以参与一级市场新股申购，在保障资产流动性的基础上获取较高的稳定收益。据银河证券基金研究中心数据显示，今年1月份，开放式股票型基金净值平均下跌8.47%，债券型基金1月份净值平均损失只有0.83%，更有6只债券型基金取得了正收益，表现出了良好的抗跌性。投资也有注意事项 不过，在选择债券型基金时，还要仔细阅读详细投资比例的说明。比如，有的债券型基金完全不允许投资股票，有的只允许参与一级市场的新股申购，有的则可以同时参与一级和二级市场申购，毫无疑问，这三类债券型基金的风险依次增大。在目前的中签率水平上，“打新”仍然能够获得较高的收益回报，而这种近似于无风险的超额收益使得“打新型”债券基金的预期收益要高于普通纯债型基金。此外，还需注意各家基金收取的费用的差异。由于债券型基金之间的投资收益差距通常比股票型基金小，所以投资成本的高低就会对收益差异产生直接影响。对于投资范围和风险性相似的债券型基金，当然是费用越低越好。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