

债券基金：优化配置提高收益 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_88_B8_E5_9F_BA_E9_c33_487756.htm 从年报来看，债券型基金净值增长率快速增长。由于债券市场环境恶化，债券基金大多最大限度地利用股票投资限额比例以增加投资收益率，但2008年基金的投资策略可能会有所调整。债市防御 股市积极 统计数据显示，25只债券型基金2007年度利润为80.34亿元，扣减本期公允价值变动损益后的净额为60.98亿元，分别比2007年中报增加了232%和162%，比2006年增加了294%和376%。2007年，流动性过剩、信贷投放过快、物价的持续上涨也逐渐影响到经济的长期稳定发展，这使得2007年成为宏观调控难度最大、力度最强的一年，这增加了债券资产投资的难度。在这种情况下，债券型基金为了应对利率风险和流动性风险，在债市上纷纷采取了防御策略，在债券资产方面，缩短久期、控制债券资产仓位、延缓建仓时机。同时，债券型基金也将目光瞄准了红火的股票市场，除了在新股发行期间通过交易所和银行间回购市场之间的套利机会外，多数基金直接参与新股发行、增发、转债发行等，赚取一二级市场之间的价差；此外，这些基金还在合同允许范围内最大限度地配置股票资产，以分享股市上涨带来的收益。债市面临一定压力 对于2008年，一些基金经理认为，“双防”尤其是防止全面通胀的任务依然艰巨，货币政策仍从紧，各种紧缩货币政策工具均有出台的可能，债券市场仍然面临一定的压力。但总体而言，乐观看法仍然占据上风。基金经理表示，仍要密切关注宏观形势的变化，抓住市场机会调整组合投

资策略。部分基金将目光转向了绝对收益率较高的信用产品，如短期融资券、企业债、公司债等等，在控制信用风险和流动性风险的同时做厚收益率。除了债券投资外，一些基金还表示，将通过少量股票二级市场投资、一级市场大盘新股申购、可转债及可分离债的投资和其他套利交易来增加基金资产的收益。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