

【投资建议】投资债券型基金“三大注意” 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__E3_80_90_E6_8A_95_E8_B5_84_E5_c33_487765.htm

2008年以来，债券基金成为鼠年的弄潮儿，其受投资者的关注程度也首次超过股票型基金。在投资者对债券型基金关注度提高之时，天弘基金提醒广大投资者，在投资债券型基金前须有三大注意。首先，要认清债券基金与股市的关联度。债券基金之所以在股市的震荡中抗风险，主要在于该类基金的绝大部分资金不投资于股票市场，而主要通过投资债券市场获利。统计显示，截止3月24日，26周来上证指数下跌33.6%，而债券基金平均收益却达3.57%。可见债券基金与股市关联度较低，其中增强类债券基金虽然能通过“打新股”、“投资可转债”投资于股票市场，却有严格的比例限制。如天弘基金近期推出的天弘永利债券基金，在股票市场上的投资以参加新股申购为主，仅以小部分资产择机投资于二级市场，且该类投资不得超过基金资产的20%，而通过“打新”方式参与股市的风险较小，而且是增强收益的一大利器。其次，不要对债券基金收益期望过高。债券基金属于低风险、低收益的投资品种，天弘基金建议投资者对债券基金的收益应有冷静的认识。天弘基金理财专家表示，理性分析今年债券基金的收益，纯债市收益在4%左右，债券回购和盘中交易能够提升收益率1到2个百分点，获取6%左右的收益是可能的，超额收益则来自于股市，如新股申购。据悉得益于“新股申购”、“可转债投资”，2007年债券基金平均收益率约24%。但这几方面与股市的关联度较大，伴随今年股票市场的震荡加剧，“新股申购”和

“可转债投资”的收益也将面临考验。而债券基金收益偏低的前提是风险较低，任何投资行为首先都应该考虑风险。最后，谨防个人组合配置“失衡”。天弘基金有关人士表示，虽然债券基金具有抗风险、收益稳健的特征，但也不建议因股市近期震荡显著，而“全仓”债券基金。在基金的长期投资上，投资者可根据个人的风险承受能力和风险偏好，将大部分资产均衡地配置在债券型基金、股票型基金上，还可将一部分资产（如30%）根据市场的变动，考虑是否继续追加投资，例如在今年股市震荡的环境下，投资者可增加债券基金等低风险投资品的比例。从长期投资、组合投资的角度出发，均衡的组合投资策略有利于在长期上实现稳健收益。

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