

如何选择适合自己的债券基金 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_A6_82_E4_BD_95_E9_80_89_E6_c33_487833.htm 从07年10月至今，沪深股市大幅下挫，股票型基金净值普遍遭受重创，而债券型基金以其低风险、稳定收益的特点受到了投资者的青睐。在众多产品当中，投资者该如何选择适合自己的债券基金呢？建议您从以下几个方面来考虑。

二级市场股票投资策略

根据证监会的分类标准，80%以上的资产投资于债券的基金为债券基金。也就是说，债券基金并非仅仅可以投资债券，也可以少量投资股票等其他资产。目前国内的债券基金大多不直接在二级市场上投资股票，但也有少数几只，如银河收益、长盛债券、华夏希望等，允许将少部分资产用于在二级市场上直接投资股票。一般来说，可以直接投资股票的比例越高，可能获得的收益越大，相应承担的风险也就越高。如果您有一定的风险承受能力，又不满足于仅仅获取债券的收益，建议选择那些可以少量直接投资股票的债券基金。如果您不愿承担二级市场上股票波动带来的风险，只想获得稳定可靠的收益，建议选择那些不直接投资股票的债券基金。

新股申购投资策略

为了提高收益水平，除个别品种外，绝大多数债券基金允许进行一级市场新股投资。进入2008年，市场动荡的加大将进一步考验债券基金的打新技术，但在现行的新股发行制度下，新股申购仍是债券基金控制风险下提高收益的重要手段。建议您尽量选择那些允许进行新股申购的债券基金。由于投资理念的不同，允许进行新股申购投资的债券基金，对于认购到的新股上市交易后持有时间的限制也不尽相

同，大多数基金将这个时间限制在两个月至半年之间，部分基金差异较大，如银河银信规定不超过10个交易日，工银瑞信增强收益和易方达增强回报原则上可以长期持有。由于新股上市后的价格会不断变化，持有时间越长，越有可能获得股价增长带来的收益，但相应地承担的风险也就越大，您可以根据自身的收益预期和风险承受能力来进行选择。

债券类资产的选择 多数债券基金对于投资债券类资产的具体种类没有详细的规定，只是笼统地表示投资于固定收益类金融工具，而今年新发行的交银增利、工银瑞信信用添利、易方达增强回报等基金则进行了进一步的细分，明确提出将公司债、企业债等信用类债券作为主要投资对象。信用类固定收益债券的收益率要高于国债和央行票据。过去9年数据显示，信用债与国债的平均收益差在0.9%左右。但相应地，信用债的风险要高于国债、央行票据等普通债券。基金公司和基金经理建议选择整体投研能力强大、历史业绩优异的基金公司，如华夏、华宝等公司旗下产品。此外，还可选择股东背景强大、对债券市场具有较强影响力的公司。如具有财政部背景的银河基金公司，工银瑞信、交银施罗德等银行系公司，股东实力雄厚，对债券市场的把握能力极强，在固定收益类产品投资管理上具备独特优势。由于不同基金的投资范围不同，参考基金经理的过往业绩时，要同时考虑基金的股票投资比例。建议重点关注获得过金牛、晨星、理柏等债券基金奖项的基金经理。

基金的收费情况 债券基金的长期收益低于股票基金，因此费用的高低也是选择债券基金的一项重要因素。债券基金的收费方式一般分为三类，A类为前端收费模式，B类为后端收费模式，C类为免收认/申购赎回费，收取销售服

务费的模式。三类模式各有特点，一般来说，A类模式按购买金额分档次收取认/申购费，适合于一次性购买金额较多的投资者；B类模式按持有时间收费，持有时间越长，费率越低，适合于准备长期持有的投资者；C类模式免收认/申购赎回费，按持有时间的长短收取销售服务费，适合于持有时间不太长的普通投资者。需要指出的是，并非所有的债券基金均开通了上述三类收费模式，您可以根据投资期限和金额的多少，选择开通了合适收费方式的基金。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