

基金人士：具备三大优势 债券基金走俏正当时 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_9F_BA_E9_87_91_E4_BA_BA_E5_c33_487956.htm 最近大盘风险加剧，股票型基金的净值随之大起大落，而股票基金的发行情况也乏善可陈。不过，从几家目前热销的债券型基金的销售数据来看，大量资金已把债基作为新的“避风港”。昨日是华夏希望债券基金发售最后一天，记者从华夏基金公司获悉，华夏希望债券基金认购规模已突破80亿元。交银施罗德基金公司相关人士也表示，刚刚发售数日的交银增利债券基金募集规模已超过20亿元。 债基三大优势 据记者了解，在近期持续火爆销售的债基中，还有不少重量级机构下单逾亿元。大机构为何青睐债券基金呢？记者就此采访了易方达增强回报基金经理钟鸣远，他认为有三点很重要：其一，债券基金可以打新股。“打新”的风险低、收益稳定。据统计，2007年债券型基金的平均收益为22.47%，其中，60% - 70%的收益来源于新股申购。据预测，2008年A股IPO规模有望达到4800亿，低风险的“打新”收益仍可预期。因此，这种风险低、收益稳定的债券基金可以成为大量资金的“避风港”。其二、债券市场2008年将取得大发展。债券市场经过前两年的调整，收益率已经上升到相当有吸引力的水平。例如2007年底个别企业债的市场收益率已经接近8%的水平，这个收益率从历史上看已经处于相当有吸引力的区域。其三、不直接投资二级市场。债基不直接在二级市场买入股票，可以有效地规避震荡市场中的风险，这是机构投资者比较看重的。而债基与股票基金的转换也十分方便，当机构判断股市走好向上时，可

以将债基迅速地转换成股票基金。收益打败CPI “ 债券型基金是能够打败CPI的重要投资品种之一。 ” 广发增强债券拟任基金经理谢军说。他认为，理论上中长期债券投资收益率应该高于CPI，欧美等国家20世纪50年代以来的债券基金投资历史都证明了这一点。从国内来看，2007年全年CPI上涨4.8%，国债、金融债、企业债等债券的收益率则在4%-8%，再加上新股申购的投资收益率，投资增强债券基金应该可以让居民打败CPI。在谢军看来，中国债券市场的环境正在趋暖。美联储减息影响国内利率走势，从而有利于国内债市的走牛。2008年使利率下降到3%，低于国内的一年定期存款4.14%的收益率，这将对国内利率将形成很大的压制，中国银行2007年底甚至预期2008年下半年国内可能进入减息周期，这将使债券市场的投资环境日益趋好。新发债基阅兵 最近新发的债券基金分别是：工银瑞信信用添利债券、交银施罗德增利债券、广发增强债券、天弘永利债券、易方达增强回报债券、中海稳健收益债券等。这些债基可谓各有特色：例如交银施罗德增利债券基金，其基金经理是看点，该基金拟任基金经理项廷锋曾任第一只货币市场基金华安富利的基金经理，由于管理业绩优秀，华安富利曾是市场上规模最大的货币基金，规模超过400亿元；华夏希望债券基金，公司综合实力强大。据了解，天弘永利债券基金将于本月17日正式发售。天弘基金公司有关人士表示，将在坚持风险控制的前提下，通过适度的定性分析，积极主动把握一些市场机会、以期获得一定的超额收益。而友邦华泰基金近日发布公告，旗下友邦华泰金字塔稳本增利债券基已重新恢复日常申购业务。据悉，友邦华泰稳本增利基金，销售状况逐步升温，1月30日当日申

购接近4亿元。值得注意的是，随着友邦华泰稳本增利恢复申购，该基金的新一任基金经理沈涛也正式走马上任，他曾任易方达月月收益中短债基金基金经理。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