

一片新大陆：债券型基金漫谈之四 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/488/2021\\_2022\\_\\_E4\\_B8\\_80\\_E7\\_89\\_87\\_E6\\_96\\_B0\\_E5\\_c33\\_488079.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E4_B8_80_E7_89_87_E6_96_B0_E5_c33_488079.htm)

为什么要投资债券基金？《一片新大陆：债券型基金漫谈》之四 为什么要投资债券基金？

这个问题正面回答起来似乎无从下手。现在流行反向思维，我们不妨从这个问题下手：为什么不投资债券基金？

有两个回答的声音很大。让我们一起来听听。第一个回答是：

购买债券基金，还要交管理费，与其把钱交给基金公司，不如自己投资债券。第二个回答是：买债券基金收益太低了，

不如买高收益的股票基金。一张嘴没法子同时回答两个问题，

第二位朋友您先歇歇，喝口茶水，我先来回答第一位朋友的问题。您这个问题听起来有点耳熟，前几年股票基金刚刚兴起时，

就有人问同样的问题。这个问题的实质是个人和机构谁更聪明。不可否认，在股市上不少聪明的散户的投资收益远远高于股票基金，

但是我们也发现，聪明的散户太少太少。2007年股票基金的平均收益100%以上，而个人投资者赚钱的连一成都不到。

基金公司是团队研究、专业投资，这都是老生常谈，这个优势回答您的问题已经足够。但是我还想让您彻底心服口服，

债券市场，更是机构投资者的天下！

《漫谈》之二提到过，虽说个人一直是我国债券市场的重要参与主体，但是绝大部分市场份额集中在机构手中，机构投资者控制了98%的债券交易量。

比如说我们老百姓都投资国债，而央行票据、证券化资产、短期融资券、金融债、金融次级债、混合资本债等品种均是个人投资者不能直接参与的。

想买？没门儿。还记得我国债券市场的一个重要组成部分

“银行间债券市场”吗？那个市场根本就没咱个人投资者的事儿，因此，交一点管理费，你实际上就从个人升级到机构，参与债市上江湖大佬们的博弈，这是多么舒心啊！您也可能注意到了，现在新发行的几个债券基金都会拿出20%的资金来打新股，以增强收益。你也许还会说，我也可以拿出资金打新股啊。没错，您说的很有道理。但是个人投资者的资金量小，打新股中签率极低，如果中签了，在数学上叫做随机事件，就是凑巧，而基金的资金量大，资金量大到一定程度，中签的概率就符合正态分布，资金量越大，中签的概率越大，收益就越多。再有，投资人购买债券基金可以随时变现，流动性好。投资者可以以申请当日的基金份额净值为基准随时赎回，而投资者如果投资于银行定期存款、凭证式国债，则变现较为困难，并且要承担很高的提前兑付的利息损失。喝茶水的那位朋友，再给您添点儿水。您老是看收益了，没看见风险，犯了贪婪的大忌。咱们也没说要把债券基金的收益跟股票基金硬比啊，过年在家炖砂锅做饭，有排骨，有白菜豆腐，排骨有营养，白菜豆腐富含维生素，各有所长。在股市火爆的时候，股票型基金收益率很高，但是风险和收益同在，股市调整步入低迷的时候，股票型基金也深受其害。而债券基金的收益仍然很稳定，不太受股市波动的影响。2007年11月，股市进入调整期。根据Wind数据统计，当月16只开放式指数型基金的平均净值增长率为-6.55%，239只偏股型基金的平均净值增长率为-6.28%。而这轮大幅调整中，债券基金表现出了顽强的抗跌性，当月平均净值增长率为2.08%。世界上有两类人，一类是富人，一类是穷人。我们当然要向富人学习理财，世界首富是比尔盖茨，他怎么理财

呢？上世纪90年代初，盖茨开始物色专门的“理财大管家”。盖茨的个人资产投资比较复杂，首先，这取决于盖茨本人希望持有多少微软公司的股票。盖茨曾表示，他拥有的非微软股票资产不应该超过其总资产的10%。因此，他希望分散化投资。1994年，迈克尔·盖茨签约，组建了卡斯凯德公司作为投资工具，专门管理其在微软股票之外的其他投资理财事宜。时至今日，盖茨的非微软股票资产目前就像是一个传统的大型债券基金。作为卡斯凯德的投资操盘手，47岁的拉尔森曾是美国著名基金公司百能投资公司的一位债券基金经理。拉尔森已将盖茨非微软股票资产的70%投入了美国国债和企业债。比尔盖茨的理财经给我们两点启发：一、相信专业的投资人士；二、多元化投资，债券基金是非常好的投资方式。因此，您千万别光吃排骨，和白菜豆腐一起炖，营养才均衡。在您的基金资产组合里加入债券基金，可以降低您资产组合的风险，提高您的收益。两位朋友，我说了这么半天，您二位要不要投资，我没法儿替您做决定，投资贵在自主，贵在充分了解产品。哎哟，怎么又来了一位朋友？您也有问题？哦，您说债券基金可以打新股提高收益，可是现在有很多银行理财产品也打新股，那还买你债券基金干什么？这个问题问得好，请关注《一片新大陆：债券型基金漫谈》之五：打新之惑。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](http://www.100test.com)