

债券基金优势明显 受到机构青睐比猛增20% 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__E5_80_BA_E5_88_B8_E5_9F_BA_E9_c33_488276.htm 或许是规避市场风险，债基开始从去年底受到机构青睐。来自WIND资讯的统计数据显示，截至昨晚6时许，至少130多只基金披露2007年年报，从基金持有人结构来看，个人投资者持有偏股型基金的比例继续上升，而机构增持债基的比例大幅上升。但是，针对今年的震荡市行情，市场人士明确指出，债券基金也要区别对待。机构占比猛增20% 统计数据显示，去年下半年，机构大幅增持债券型基金，占比由去年6月底的21.42%升至去年年底的41.07%，而与此同时，机构持有股票型基金和混合型基金的比例继续下降。从具体投资品种来看，各个债券基金持有人比例相差悬殊，机构投资者占比最高的达到95%以上，最低的只有10%多一点，但多数都在49%以上。其中，华宝兴业宝康债券以95.03%的机构投资者持有比例排名第一，而大成债券AB、富国天利增长债券的机构投资者占比都在70%以上。相比2007年上半年，大成债券AB的机构投资者增幅在60%以上，而富国天利增长债券、国投瑞银融华债券、国泰金龙债券等均有较大幅度增长。与此相对应，开放式偏股基金持有人散户化趋势在去年下半年延续并得到加强，个人投资者持有偏股型基金的比例继续上升。在已经公布2007年年报的104只开放式偏股型基金中，个人投资者占比达到88.33%，相比去年上半年的不到60%有大幅增加。债券基金优势明显 从去年下半年以来的震荡市，债券基金的优势得到显现，其抗跌性也受到市场关注。无独有偶，随着新基金

审批闸门的开启，债券基金明显占据了较大比例，迄今已有近10只债券基金放行。而刚刚提前结束发行的交银增利债券基金和华夏希望债券基金受到市场瞩目，其中交银增利募资超过100亿元，创下今年新基金发行募资之最。统计显示，截至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，其主要通过投资债券市场获利，所以抗跌性比较明显。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%。所以，研究人士指出，从投资配置的角度考虑，债券基金今年应当受到投资者的更多关注。而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。低风险不等于无风险 不过，国泰基金认为，在股票型基金受损严重的同时，债券型基金的业绩分化也在扩大，今年以来业绩最好的与业绩最差的债券基金收益率相差近10个百分点。此外，目前市场上的债券型基金多数具备打新股功能，而参与新股申购的债基数量增加，降低了新股申购的中签率，导致债券基金收益下降。同时，股市宽幅震荡，对部分能够直接参与二级市场投资或者可转债比例较高的债券基金影响较大，基金净值接连下滑。研究人士表示，在当前市场下，建议投资者重点关注纯债券基金或股票仓位较低的偏债型基金产品，可以降低投资风险。重点选择以债券投资为主、并积极参与新股投资的纯债券型基金。截至3月19日，在今年以来表现较好的债券型基金中，国泰金龙债券基金实现净值增长1.39%。

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