

合理配置债券基金
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片
或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/595/2021_2022__E5_90_88_E7_90_86_E9_85_8D_E7_c33_595477.htm 据统计，奥运后，多只债基加入到发行队列中来。除了正在募集的信诚三得益基金等3只债券型基金外，还有多只债基将迎来集中发售。数据显示，今年以来共有64只新基金发行成立，其中，债券型基金共19只，发行额高达673.52亿元，为历史最高纪录，几乎是2007全年债券型基金发行总额的5倍多。截至8月末，还有包括信诚三得益基金在内的3只债基正值发行期。债基在市場中的良好抗跌表现，也为投资者吃了一顆定心丸。据天相数据统计显示，截至8月26日，在已披露半年报的25家基金公司中，股票型基金上半年亏损高达3416亿元，而同期债券型基金亏损额为3.34亿元。信诚基金副首席投资官、固定收益总监兼信诚三得益基金拟任基金经理毛卫文表示，不论是什么样的投资者，基金篮子都不可缺少债券型基金。同时，债基的细分化发展趋势，也为其满足不同类型的投资者理财需求提供了契机。随着债券基金的发展，其产品的细分可以说是未来发展的趋势。从国外债基的发展来看，进行产品细分以后，就会出现从产品特征上进行细分的债券基金，例如专注投资高收益债券的基金、投资垃圾债券的基金等。另一种就是从投资期限上进行细分，例如有投资短期债券的基金以及投资中长期债券的基金。面对日渐壮大的债基阵营，毛卫文表示，投资者挑选债基的过程中，应该建立一个评价的体系和方法，然后从三个层面进行挑选。首先，要看一个公司的投研和实力，尤其是基金经理个人的能力，还有整个公司

的治理。然后再具体到单只基金上，选出那些无论是处于牛市还是在市场大幅调整时，表现稳定、业绩持续性较好的基金。我们一般会对风险调整以后的收益率、业绩的持续性波动以及业绩排名做一个综合的评分。第三个层面就是要看基金具体的组合，其投资策略是否能得到你的认可。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