

华安基金：如何挑选合适的债基证券从业资格考试 PDF转换
可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E5_8D_8E_E5_AE_89_E5_9F_BA_E9_c33_645910.htm 今年以来，发行成立的债基达到28只，在股市大幅调整的形势下，债基受到追捧。面对接踵而至的债基，投资者该如何选择呢？根据债基对股市的参与程度，可以将其分为1、纯债类，此类基金仅投资于债券；2、打新类，不参与股票二级市场，但是可以参与新股申购；3、偏债类，可以参与新股申购以及少量二级市场的股票投资。对股市的参与是一把双刃剑，一方面可以获得高收益，同时也承担了高风险，在股市上升的形势下，可以获得较高的收益，而在调整的环境中，则面临较大损失。这三类基金的风险依次上升，长期来看，收益也是依次上升。这三类基金适合于不同的投资者，偏债基金适合于风险承受能力较强的投资者，而风险承受能力一般的投资者可以选择另外两个类型。而且在不同的市场形势下也要有所侧重，股指震荡的形势下，可以偏重纯债类和打新类，股指上升的环境中则可以偏重偏债类。对这三类基金的考察除了要关注其以往业绩、基金经理、基金公司之外，侧重点也略有区别，偏债型基金由于参与股市较多，投资者要重点关注基金公司以及基金经理的选股能力；打新类债券基金收益的差距主要源于打新中签的股票在组合中的存留期的不同。对打新中签的股票在组合中的存留期，多数打新债券基金无限制。一般来说，存留期越短，其风险就越小，而留存期越长受股市影响也相对大。有些基金规定上市首日卖出，这样基本没有风险；而有些基金会根据市场形势等情况择机卖出。这毫无疑问

增加了风险，同时对基金管理者的投资管理能力提出更高的要求，但若时机把握得当可能会获得更高的收益；对于纯债类债券基金一般要看其投资债券的品种以及期限的长短，企业债、公司债等信用类债券的收益要高于国债、央行票据，统计显示，信用债与国债的平均收益差在0.9%左右，相应的风险也较高，期限较长的债券一般收益率高，同时受利率波动影响也大，其承担较高的风险。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