

债券基金为何成为资产配置热点  
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\\_ti2020/646/2021\\_2022\\_\\_E5\\_80\\_BA\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_646037.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E5_9F_BA_E9_c33_646037.htm) 2008年上半年，债券基金无疑成为基金产品中最大热点之一。数据统计显示，上半年共成立了41只新基金，总规模953.62亿份，其中债券基金就达到586亿份，大大超过了股票型基金和混合型基金。毫无疑问，债券型基金的收益、风险适中的特点已开始受到投资者重视。许多投资者开始接受理财顾问的建议，在自己的资产组合中配置部分的债券基金，以分散投资风险。债券基金所谓的分散风险概念，绝不是无风险博收益，正确的理解是：由于债券基金主要投资信用级别较高，到期还本付息的固定收益产品，国债、金融债以及高信用评级的公司债等收益比较稳定，因此对追求稳定收入的投资者具有较强的吸引力。也许细心的投资者会发现，从今年上半年业绩表现来看，不少债券基金也出现亏损，这是因为这部分的债券基金仍然涉足了部分股票投资，受到股市影响。因此，如果要真正体现分散风险的功能，投资者配置的债券基金最好是一个纯债券产品，利用专业机构投资者久期组合，尽量严格控制净值波动幅度。自9月8日开始，海富通基金公司通过工行、中行、建行、交行、招行、邮储银行等商业银行及各券商网点，正在发行海富通稳健添利债券基金(519023)。该基金将严格按照合同规定，80%以上的基金资产投资于国债、金融债、公司债、央行票据等具有良好流动性的固定收益类工具，重点投资高信用等级的债券，同时严格限制对衍生品的参与，使组合的风险收益特征不出现偏离。理性的投资者不难发现，

以风险控制为目的的基金组合投资方式，要好于单纯追求高收益的集中投资。债券基金的价值绝不是替代股票型基金，而是在市场走势不确定的情况下，采用最简单的控制风险的办法，在投资组合中减少偏股型基金，增加像债券型、货币型基金等中低风险产品的配置。特别提醒投资者的是，选择债券基金时不妨重点关注产品线丰富的公司，一旦市场环境出现大的变化时，可方便转换手中投资组合。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)