

其实我是一个固定收益基金经理证券从业资格考试 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_85_B6_E5_AE_9E_E6_88_91_E6_c33_646136.htm

一个成功的基金投资并非在市场平均收益率达到20%的时候你能选到获利40%的基金；而是使你的基金组合通过配置以既定的风险来达到更高的收益目标。如此一来，固定收益类基金就是这个完美组合中不可或缺的一部分。其实我是一个从事固定收益投资的基金经理，固定收益投资看似简单，只要对宏观趋势和货币政策判断正确，剩下的就是固定收益品种的挑选和配置：债券、票据、回购、短期融资券、信用产品等。然而看似简单的事情其实却异常复杂，影响经济的变量实在太多了，哪怕只有一个判断错误或者偏差，整个决策过程就会严重变形，导致组合亏损。所以决策的过程往往是充满煎熬的，我所需要承受的压力并不比任何股票基金经理少。在固定收益类产品长长的业绩排名中，往往第一名和最后一名的差距并不十分显著，不像偏股型基金那样优劣分别，然而对于大资金或者保守资金而言，哪怕0.1%的微差也是盈与亏的生命线，最后的成败往往取决于最细小的差距，真可谓是“细节决定成败”。然而长期以来中国基金市场患有严重的偏执症，我只好充当着市场暗淡时的感冒冲剂，每当偏股型基金净值萎靡之际，受伤的基民才会想起我管理的低风险基金产品；而当市场重燃热情，我又将再一次开启寂寞之旅。据WIND统计，截至2008年6月30日，混合型基金和股票型基金的份额占我国基金总份额的89%，投资者的基金组合明显偏重偏股型基金，固定收益类基金的比例则严重偏低。而据美国投资协会统

计，截至2008年6月末，美国固定收益类基金规模占到共同基金规模的44.2%。研究表明，中长期投资组合中80~90%的组合收益率和风险度都来自于资产配置。固定收益产品不仅仅是单纯厌恶风险投资者的归宿，还能成为资产配置的工具、投资组合的重要组成部分。因此，真心希望我所管理的固定收益基金不再是发烧着凉时的感冒冲剂！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