

广发增强债券基金成本风险低收益稳定 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_B9_BF_E5_8F_91_E5_A2_9E_E5_c33_486859.htm 2006年和2007年，在股市连续两年大牛市背景下，以市场为主要投资对象的股票型基金、指数型基金、偏股型基金等曾是发行市场热点，超过八成新发基金属于上述几个类别。但到了2008年，市场发行的第一批新基金却是债券基金，广发增强债券基金就是其中一只，这一显著变化非常值得重视，这只基金也较多值得广大投资者关注的地方。债券基金重获市场关注 首先，经过两年多大牛市后，银河证券研究所等研究机构，对2008年股票市场行情多数持有谨慎看好观点，股市行情震荡格局可能会比较大，以股市为主要投资对象各类基金可能因此蕴含较大风险。从债市来看，经过2007年连续六次加息之后，从企业资金成本以及本外币政策协调等角度判断，未来加息空间已较为有限，本轮加息周期有望逐渐进入尾声，现在介入债券基金可能是一个相对较好的时机。正是在这样一种对基础市场发展趋势的综合预期之下，风险/收益预期定位较低的基金产品自然得管理层、基金公司、投资者等多方面认可，债券基金在沉寂二年多之后重新受到市场重视。其次，广发基金公司是一家发展较为稳健的公司。从旗下基金产品线架构来看，截至2007年末，该公司旗下有7只基金，按照银河证券基金研究中心的基金分类规则，该公司旗下股票型基金、偏股型基金、平衡型基金各有两只，低风险/低收益类基金产品仅有一只货币基金。很显然，该公司基金产品线架构上低风险/低收益端比较薄弱，此次发行的广发增强债券基金正好

可以填补这个方面的一个空白。同时，由于债券型基金与货币基金有较为显著区别，可以满足不同投资者不同偏好的投资需求，因此这只新基金发行具有多方面积极意义。据银河证券基金研究中心《基金管理公司股票投资管理评价体系》统计，广发基金公司的股票投资管理能力和2005年度在34家基金公司中排名第1位，2006年度在45家基金公司中排名第3位，连续两年进入前三名，总体居于领先地位，表明该公司股票投资管理能力和良好，且较为稳定。截至2007年底，广发旗下的小盘、稳健增长、聚富、聚丰和优选5只具有完整年度运作业绩记录、以股市为主要投资对象的基金，年度净值增长率均超过100%。总之，良好的公司股票投资管理能力和可以为广发增强债券基金参与一级市场的股票投资提供强有力的支持。费用低、创新多

第三，该基金既是一只含有债券基金传统特征的新基金，又有一些适应当前股市新形势的创新点。所谓“传统特征”，是从投资范围来看，该基金“主要投资于固定收益类金融工具，具体包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等”；该基金“债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%，非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%，还可参与一级市场新股申购。”所谓的“创新点”，主要表现在两个方面：第一是新股持有时间。在债券型基金当中，一些可参与一级市场投资的债券基金对于新股持有时间规定差别较大，有规定上市当天必须卖出的、上市后10天内卖掉的，也有规定一年内卖出的，更有一些不做规定的，这些长短不一的规定让相关基金蕴含中不同层次的风险/收益特征。作为一种低风

险产品，持有新股时间偏短会较好一些。广发增强债券基金“持有股票和权证等资产，基金将在其可交易之日起的60个交易日内卖出。”这种规定对控制二级市场投资风险具有较为积极的意义。二是在基金认/申购费率、赎回费率的设计。在认/申购费率方面，这只基金全部为零，这种低成本策略是让“利”于民的有效举措，可以有效提高这只新基金相对于同类老基金的竞争力。在赎回费率方面，广发增强债券基金规定是：“赎回费率最高不超过0.1%。持有期限在30日以内的基金份额，赎回费率为0.1%；持有期限超过30日（含30日）的，不收取赎回费用。”这个0.1%的赎回费率，在当前债券基金中属于很低的，尤其是当投资者持有超过30日（含30日）时，这只基金不再收取赎回费，这更降低了投资者交易成本。总之，这样的费率结构模式有利于让投资者构建攻守兼备、稳健回报的投资模式，进而更从容应对基础市场行情中的波动。广发增强债券基金的推出，将会为广大投资者配置低风险产品、降低组合风险提供新的稳健选择。债券基金正成为今年新宠 最后，债券基金2007年度平均净值增长率为22.47%，略高于2006年1个多百分点。对于这种类别基金来说，能够获取这种程度收益是很好的绩效表现。债券基金是2007年度大器晚成的一类基金，当股市行情在2007年四季度出现较大幅度调整时，具有低风险低收益特征的此类基金受到市场密切关注，在股票基金发行暂停的时候，债券基金发行和持续营销就开始了，各只基金申购情况也较为火爆。鉴于市场对2008年度股市行情上涨幅度预期不如前两年，以及在此基础之上的以股市为主要投资对象的基金收益可能也不会像前两年那么风光，且这些类型基金的风险可能变大，

债券基金正在成为2008年度新宠，并帮助广大投资者获取低风险条件下的稳定收益。当前，市场上关于新股发行制度改革的讨论比较激烈，辩论中心点在于如何做好平衡一级市场的风险与收益。笔者认为，如果新股发行制度真的会有一些改革，那也不可能让一级市场具有与二级市场相同或相近的风险，最大可能性只是会在降低一些一级市场的收益率，否则，新股发行就会像封闭式基金一样陷入停滞状态，这将会与中国证券市场发展的宏观大局相悖。因此，未来新股发行制度改革，应该不会对债券基金，尤其是对广发增强债券这样的基金产品造成过大负面影响。

焦点基金解读“大跌行情” 建议关注市场短期错杀带来的投资机会,A股市场在周一再次出现下跌，至此A股市场已经连续4天下跌。对于本轮持续下跌，基金究竟如何看待？对未来的A股市场又持何态度呢？有基金经理表示,由于市场的波动可能进一步加大，波段操作也将是近期投资常用的手法。 [详细] 热门推荐基金2月26日重要信息抗跌榜前五名 封基分红潮将至每周基金组合推荐 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