

一季度业绩差别大 债基“避风港”也分化 PDF转换可能丢失
图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_80_E5_AD_A3_E5_BA_A6_E4_c33_487792.htm 市场行情的跌跌不休，就连素有市场“避风港”之称的债券基金也面临严峻考验。来自WIND资讯的统计数据显示，在跌宕起伏的今年一季度，沪指跌幅达到34.59%，基金尤其是偏股型基金的表现可想而知，其全线亏损尚在预料之中，净值增长率平均跌幅超过20%。但令市场惊讶的是，一贯素有“避风港”之称的债券基金有涨有跌，同期业绩出现明显分化，其抗跌性高低立现。震荡市抗跌优势突出 上述统计数据显示，在42只债券基金中（收费模式不同单独统计），除广发增强债券、交银施罗德增利（包括A、B、C三类）、友邦华泰稳本增利B没有相关数据外，其余37只基金同期平均跌幅0.74%。从这一点可以看出，相比同期沪指34.59%的跌幅和沪深300指数29.38%的跌幅，债券基金的整体抗跌优势非常明显。其实，从去年底以来，随着市场深幅调整的持续，债券型基金以其低风险和稳定收益受到市场关注。今年债券型基金的发行情况也印证了这一点。今年以来，唯一首发过百亿元的基金就是交银增利债券基金，而汇添富增强收益回报、华夏希望、易方达增强收益等债券基金都在短时间内顺利募集到预期的规模。业内人士认为，在市场风险还没有得到充分释放的时候，投资者配置债券型基金不失为一个好的选择。业绩分化差别大 不过，即使同是债券型基金，在今年一季度的表现也完全不同，其差别也在开始显现。上述统计数据显示，在37只债券型基金中，21只债券基金实现同期正收益，而另有15只则是负收

益。研究人士认为，债券基金的抗跌性还是有区别的。从具体产品来看，融通债券同期涨幅2.84%，高居债券型基金排名第一位，国泰金龙债券、大成债券AB、大成债券C、鹏华普天债券A、友邦华泰稳本增利A等基金排名靠前，涨幅也都在1%以上。而在排名靠后的基金中，国投瑞银融华债券、南方宝元债券、长盛中信全债、招商安本增利债券的同期跌幅都超过5%，其中国投瑞银融华债券跌幅达到11.87%，远远超出其他基金的下跌幅度，甚至超过部分偏股型基金的同期跌幅。同是债券基金，表现为何差别如此明显？很简单，抗跌性突出的融通债券、国泰金龙债券、大成债券等属于纯债型基金，几乎全部投资股票市场之外的债券产品，所以规避了本轮市场的调整，而跌幅较大的国投瑞银融华债券基金，其2007年四季报显示股票仓位达到基金总资产的32%，自然受市场调整影响较大。选择债基细甄别抗跌性较强的债券基金已受到很多投资者青睐，不过，债券基金的选择也要仔细区别。在目前的震荡市行情中，能够打新股的债券基金净值几乎全部下跌，其原因就是与股市调整有关。在选择债券型基金时，可以仔细看看各自详细的投资比例说明。比如，有的债券型基金完全不允许投资股票（其中包括新股申购），如融通债券等，可以完全独立于股票市场之外，规避股票市场波动带来的风险；有的只允许参与一级市场的新股申购，在新股上市规定期限内必须卖出，比如国泰金龙债券基金；有的则可以同时参与一级和二级市场申购。毫无疑问，这三类债券型基金的风险依次增大，受股票市场波动影响的程度也在加大。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