

债券基金：牛年资产配置必备品证券从业资格考试 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\\_80\\_BA\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_645720.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E5_9F_BA_E9_c33_645720.htm)

步入2009年后，国债指数大幅上涨的局面已很难再现。那么，债券型基金是否就此丧失了投资价值？历史数据告诉我们，并非如此。与股票市场不同的是，债券市场的品种走势差异很大。其中，结构性机会很多。很多债券型基金在债券熊市里的收益反而超过了债券牛市。在2006年和2007年的债券熊市中，国债指数的涨幅分别为1.83%，与-0.09%。而天相数据显示，债券型基金的平均收益却达10.69%与22.68%，其中，富国天利债券基金更是上涨了27.55%、38.71%。尽管利率产品面临压力，但在2006年至2007年间，如果把握好可转债和新股申购的机会，债券基金的收益率反而超过了利率产品牛市中的收益率水平。而今年一季度利率产品市场暴跌时，却是信用产品获利最丰厚的一段时间。今年以来，富国天利上涨3.48%，富国天丰债券基金上涨3.3%(5月4日数据)，主要受益于对信用债投资机会的挖掘与把握。因此，利率产品投资压力和债券基金的投资价值并不能画等号，如果把握得好，反而可能实现更高的收益。从长期来看，若运作得当，看似不起眼的债券型基金，凭借着较低的风险与相对稳定的收益，却能成为最后的赢家。比如全球最知名的债券投资人比尔格罗斯，他的总回报基金从1987年成立至今，平均每年获利9.4%。其业绩表现远远超过了很多股票型产品。数据显示，2004年至2008年间，国内的CPI涨幅达19.15%，国债全价指数上涨了18.83%，而纯债型基金的平均收益却达57.78%，大幅战胜了通胀。其中

富国天利债券的同期涨幅更达99.22%。与股票投资不同，债券的到期收益，往往是可预测并相对稳定的，它是家庭资产配置中不可或缺的一环。个人投资者可以通过管理优秀的债券型基金，介入这一专业市场。为了适应09年间充满不确定性的市场。富国基金也将于近期推出旗下首只偏债型产品富国优化增强债券。这一产品可将不低于80%的资产投资于债券等固定收益产品，力争稳健；不高于20%的基金资产进行新股申购和股票市场投资，强化获利能力，从而为投资人提供更多的理财选择。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业资格考试远程辅导，热招中！百考试题声明：百考试题登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。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)