



Your life. Your money. Your way.™

債券投資組合的風險分散

—By Planned Financial Services

因為債券定期付息的特點，適量持有債券可以緩和經濟疲軟和股市動蕩對投資的影響。從過去幾年來看，由於股市的急劇波動很多投資人都把目光轉向了相對來說更加穩健的債券，致使債券大幅升值。在經過了兩次熊市的衝擊，S&P 500 指數幾乎回到了十年前的起點，債券理所當然的受到了投資者的青睞——特別是高收益債券。在考慮利用債券分散投資風險時有以下幾點需要注意：

混合型投資模式

選擇不同的資產類別，例如股票、債券、房地產和現金，可以在降低投資波動的同時提高風險調整後收益。不過一個真正分散型的投資組合不應該僅僅選擇一種證券來代表它所屬的資產類別。想要真正分散風險，還需要將資產類型進行細分，例如將股票進一步細分為“大盤股，中小盤股”，進一步降低風險並分享市場周期變化中板塊輪動所帶來的收益。

就債券組合來說，我們可以考慮將本國債券和國際債券組合起來。這其中可以再進一步細分為：美國政府債券、國際政府債券、投資等級企業債券和高收益債券（也被稱為“垃圾”債券）。地方政府債券因為其特殊的稅收優惠政策非常適合非退休類的投資賬戶。一般來講，債券的價格與利率呈反向變動，但是每一類債券受經濟和市場的影響程度都不同。例如：長期政府債券與短期企業債券相比對利率的變化更敏感。相反地，高收益債券相對於其它債券與股市有着更高的相關性（詳細原因見下文）。正因為如此，選擇不同的債券類型組建一個真正的分散性投資組合可以降低投資風險，提高投資收益。

債券還是債券基金？

對於沒有雄厚資金實力的投資者來講——特別是在使用梯形投資法時，要組建一個分散型的債券投資組合是極具挑戰的。這正是債券基金受到個人投資者追捧的重要原因之一。

利用基金來分散債券風險，最簡單的方法就是

7000 Fitzwater Road, Suite 300
Cleveland, Ohio 44141
440.740.0130 ext. 224
www.PlannedFinancial.com
cynthia@plannedfinancial.com



Securities offered through LPL Financial. Member FINRA/SIPC.



楊媛媛

(Cynthia Yang)
助理財富諮詢師

購買多部門債券基金。這種基金有意選擇不同的債券類型，發行方，債券票面利率，到期日和地域以達到分散風險的目的。與其自己花費時間與精力研究發行方信用，維持投資的風險與收益平衡等，還不如投資債券基金分享專家的投資成果。另外，投資基金不同於單個債券的地方在於基金沒有到期日，可以隨時轉讓或贖回，而且基金的每月利息收益並不固定，而是隨着利率的變化隨時變化。

選擇高收益債券需謹慎

由於貨幣市場基金和定期存款收益率持續走低，尋求固定當期收益的投資者紛紛將投資轉到了高收益債券。所謂高收益債券就是信用級別低於投資級別的債券，由於信用等級較差，企業必須提供較高的收益來吸引投資者。一般來講，收益率要比被認為是無風險的美國同期國債高的多。不過一旦經濟出現疲軟，投資者會因為擔心企業債券違約率上升而拋售，導致其價格下跌。因此，高收益債券的價格走勢與股市走勢緊密相關。如果經濟回溫利率提陞的話，高利率債券受利率上升的影響遠遠小於其它利率敏感型的債券，像長期國債。此類債券的高票面利息也可以在某種程度抵消利率上升對價格造成的負面影響。

制定好計劃並堅持

一個合理分散風險的債券組合可以幫助你安然度過不可避免的市場波動。根據個人承受風險的能力，選擇適合自己的投資組合併堅持你的計劃。不要因為市場短時間內的走向變動徹底改變你的投資計劃。

本文觀點僅供參考，不作為具體投資建議。如需任何專業的諮詢或是建議，請與我們聯繫。

亞洲美食



Tel: 330-493-9767; 330-493-9768; 330-493-9769; 330-493-9776
WWW.liasiancuisine.com Add: 4695 Dressler Road, Canton, Oh 44718

享用綠色蔬菜健康食品 感受豪華氣派與眾不同



新張開業 環境優雅 中餐日餐 傳統美食

精制中華料理、日本壽司、
鐵板燒 等等, Party room
提供小型會議卡拉 OK



兩位主理師傅
都有二十年的
豐富經驗

廚師力薦
本店招牌
健康溫馨
精選菜肴

TOP & HEALTHY FOOD



開業時間
週一至六
上午十點半
至 晚十點
週日
中午十二點
至 晚九點



我們為顧客提供最熱情的服務

在拜見來自中國的長者
Solon 老人中心

在 Solon 老人中心，我見到了二十多位來自中國的老人，他們來自中國各地大小城市，一個共同的目的，是來探親，有的是來照顧小孩，有的是來探望兒女，美國給他們留下美好的印象。

有一位從北京來的探親老人由衷感言，他喜歡美國，他想把他北京的房子出售，因為現在北京房屋價格要比克里夫蘭高多了。老年人喜歡與自己的兒女住在一起，但唯一擔心的是自己在这里看病還有其他一些問題該如何解決，美國是否能提供更好的服務等。

老人們每周有 2 到 3 小時在一起，有下棋的，有跳舞的，有聊天的，家住 Solon 的老人有免費車接送，但還是吸引了不少從其他地方來的老人。一週一日讓老人們相聚一起，稱的上是“心里放鬆”和精神調節。

浦瑛

CAMP
STARR
2012

Are you interested in
American History
and its impact on
race in today's
society?
Are you ready to
become a change
agent in your school
and community?

June 12 – 15, 2012

An Intense and Interactive Four Day Retreat
For High School Students

Will you have completed the 9th grade by June 2012?
Do you hold a leadership position at your school?

Camp STARR Is For You!

Visit www.diversitycenterneo.org for more information

CAMP STARR 2012

students.talking.about.race.relations

Camp STARR explores the deep roots of race relations in America: Past, Present and Future.
Participants will be challenged physically and emotionally through simulations and discussions.

Tuesday, June 12 – Friday, June 15, 2012

Camp Campbell Gard, near Cincinnati, Ohio

While in the Cincinnati area, students may visit the following sites:

Ft. Ancient Historical Park

The National Underground Railroad Freedom Center

Kings Island Amusement Park

Please email programs@diversitycenterneo.org

or call 216.752.3000 for more information.

www.diversitycenterneo.org

The Diversity Center of Northeast Ohio

3659 Green Road, Suite 220 | Cleveland, OH 44122

The Diversity Center of Northeast Ohio is a human relations organization dedicated to eliminating bias, bigotry, and racism.