

前言：一级债基

和纯债基金的主要区别在于是否可以投资可转债。什么是可转债呢？即债券持有人可以根据市场情况自行选择是否将债券转换成股票。简单来说，可转债的涨跌跟股票市场关系比较大。

本文为

《2022下半年值得自选

的债基系列》第3篇：一级债基篇。接下来还有

中短债篇、短债篇以及偏债混合篇等3篇（陆续更新中）。

一级债基篇筛选条件如下：

持仓大于0%且不超过20%（为了降低波动）。

2、基金成立时间3年以上，现任基金经理管理3年以上。

3、近3月、近6月、近1年、近2年、近3年同类涨幅排名20%。

4、近1年最大回撤1%以内，近3年最大回撤3%以内。

5、今年来涨幅不低于2%。

6、可购。

筛选基金类型：债券型长债、债券型混合债、债券型可转债共4114只，成立时间3年以上共2146只，现任基金经理管理时间3年以上共1004只。

近3年涨幅排名前20%共241只，近2年涨幅排名前20%共161只，近1年涨幅排名前20%112只，近6月涨幅排名前20%共70只，近3月涨幅排名前20%共61只。

近3年最大回撤3%以内共53只，近1年最大回撤1%以内共49只。选择可购仅余15只。接下来进入手动筛选环节。以下是阳光简评：

招商金鸿债券A，第2季度报告显示：可转债持仓2.32%。

今年来涨幅2.62%，近1年涨幅4.80%，近3年涨幅13.47%，近1年最大回撤0.46%，近3年最大回撤2.37%。

阳光简评：是唯一二各阶段同类排名前20%的一级债基，近3年最大回撤稍大，整体表现较佳。

招商安泰债券A，第2季度报告显示：可转债持仓4.65%。

今年来涨幅2.32%，近1年涨幅4.82%，近3年涨幅15.08%，近1年最大回撤0.73%，近3年最大回撤2.08%。

阳光简评：基本与金鸿差不多。

考虑到可转债仓位

带来的波动性，将筛选标准将涨幅排名前20%改为：排名前30%。共40只，再次进入手动筛选。

富国新天锋债券(LOF)，第2季度报告显示：可转债持仓7.63%。

今年来涨幅2.39%，近1年涨幅4.37%，近3年涨幅17.99%。近1年涨幅0.60%，近

3年最大回撤1.44%。

阳光简评：近3年涨幅同类排名前10%，回撤控制较佳。

再换一种筛选方案，将筛选标准将涨幅排名前20%改为：近3年涨幅在15%以上的，近1年涨幅4%以上，各类规模合计百亿以内。

华宝宝康债券A，第2季度报告显示：可转债持仓14.49%。

今年来涨幅2.09%，近1年涨幅5.40%，近3年涨幅15.71%。近1年、近3年最大回撤0.92%。

阳光简评：回撤控制佳，现任基金经理管理该基金11年又26天，查到的近8年连续正收益。

金鹰鑫日享债券A，第2季度报告显示：可转债持仓13.00%。

今年来涨幅1.92%，近1年涨幅4.66%，近3年涨幅16.55%，近1年最大回撤0.89%，近3年最大回撤2.10%。

阳光简评：规模稍小（6月30日数据各类规模合计1.28亿），机构持仓小于50%（12月31日数据）近3年同类排名前10%。

西部利得汇享债券A，第2季度报告显示：可转债持仓6.56%。

今年来涨幅1.97%，近1年涨幅4.62%，近3年涨幅17.50%，近1年最大回撤0.72%，近3年最大回撤1.47%。

阳光简评，近3年涨幅同类排名前10%，回撤控制较佳。

西部利得得尊纯债债券A，第2季度报告显示：可转债持仓6.14%。

今年来涨幅1.99%，近1年涨幅4.33%，近3年涨幅15.79%。近1年最大回撤0.67%，近3年最大回撤1.29%。

阳光简评：近3年涨幅同类排名前10%，回撤控制较佳。与汇享同一基金经理。

注：以上为阳光个人标准以及手动筛选，或有遗漏和偏颇之处，望知晓。

今年来，[沪深300](#)

指数涨幅-14.26%，对一级债基也有一定影响。近3年涨幅在15%左右，不能说不好，但也就是跟一流纯债基金差不多。是否有配置价值就看个人了。至于不同份额的费率对比（比如A类和C类），配置时根据自己的预期持有时长情况进行考虑，就不展开分析了。

下一篇阳光想写的

是偏债混合篇（或者说是固收+），

敬请期待《2022下半年值得自选的债基（四）偏债混合篇》。

风险提示：内容仅为个人观点，不作投资建议。基金有风险，投资需谨慎。