

债券基金门道多？选错了就是心电图

根据证监会的分类标准，80%以上的基金资产投资于债券的，为债券基金。

市场上我们所看到的债券基金，由于投资范围、策略、主题、期限的不同，其实风险收益也会有较大差异。有的债券基金也可以有一小部分资金投资于股票市场，另外，投资于可转债、参与新股申购也是债券基金获得收益的重要渠道。

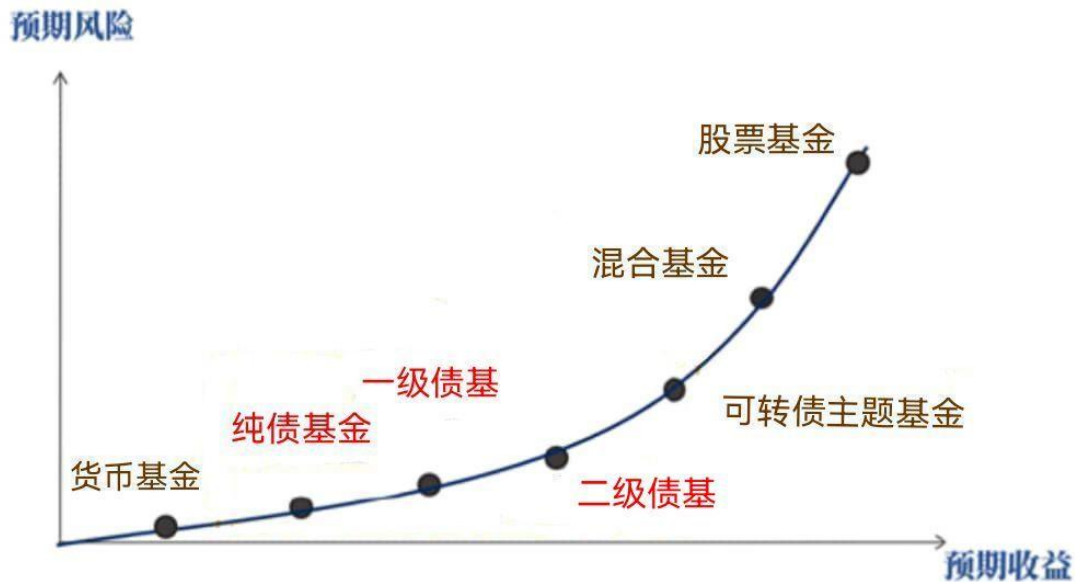
根据债券投资比例和所含资产成分的不同，市场上已知的债券基金大致可分为：

纯债基金：只投资于债券，不会投资股票，有的基金还会剔除波动风险较大的可转债和可交换债。如在合同中写明“本基金不投资股票或权证，也不投资可转换债券、可交换债券”。根据债券久期配置，可分为中长期纯债券型（超过1年）、短期纯债券型（小于等于1年）。

一级债基：以债券资产作为主要投资标的，投资范围可包含可转债和可交换债。一级债基不可直接从二级市场买入股票，但在政策允许下，可以参与新股申购。不过从目前的现行规则来看，一级债基在无股票底仓的情况下，无法参与新股申购。

二级债基：“股债双全”。即包括80%以上债券等固收资产+20%以内股票等权益资产。此外，近期新成立的二级债基，可转债和可交换债的投资比例一般不高于基金资产的20%。即便如此，由于加入了波动较大的权益资产，二级债基风险收益水平要比纯债和一级债基高。

所以，债券基金风险由小到大依次为：纯债基金<一级债基<二级债基。投资者在投资债券基金时，都需要仔细阅读基金合同、招募说明书以及基金定期报告持仓，了解基金是否投资可转债、可交换债和股票，占比越高，风险就相对越大。



债券基金靠什么挣钱？

债券说白了就是借款人借钱的凭证，只是借款人的等级更高，有中央政府、地方政府、金融机构、上市公司、企业等等。借钱是要给利息的，这部分利息称为票息收益，属于债券基金最主要的收益来源。

除此以外，债券基金还有另外三种挣钱秘诀：交易利差+债券回购杠杆收益+股票投资收入（二级债基）。

债券基金的优点

【稳】债券主要靠利息吃饭，波动相对较小，是资产配置的良好投资工具。

【多】债券基金是一篮子债券，鸡蛋不放在同一个篮子里，分散风险，避免一个债券暴雷满盘皆输。

【省】相较权益类基金而言，债基的手续费用低，投资成本较少。

债券基金的劣势

相对股票基金而言，债基讲究“行稳致远”，不追求短期收益，因此，在股市牛市时，债基收益很难与股票基金媲美，需要在中长期持有的情况下，才能显现价值与回报。

选债基不盲目，看清类别，根据自身风险承受能力才可靠

1、风险偏好低、追求稳健的投资者

纯债基金净值表现相对平缓，波动性小。如果不想承受大起大落的高风险，又追求比货币基金更高的收益，纯债基金是一个不错的选择。

2、风险偏好较低，想要做资产配置的投资者

既看好固收市场，又看好权益市场，但希望进行小比例股票投资，可以选择二级债基，均衡搭配，进可攻退可守。

总而言之，投资者可以根据自身风险偏好和收益预期选择适合自己的债券基金，通过配置这类基金降低投资组合的波动性，提升投资体验，坚持长期持有。

风险提示：本材料不作为任何法律文件。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险和本金亏损，由投资者自行承担。投资者投资于本公司基金前应认真阅读相关的基金合同和招募说明书等文件，了解所投资基金的风险收益特征，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请投资者注意投资风险。