

来源：放心选

作者：刀刀姐

hi，我是一门心思只爱琢磨如何搞钱的叨叨姐。

上周给大家介绍  
了什么是货币基金，以及货币基  
金的购买技巧

（[点击查看原文：读懂货  
币基金，零花钱也能理财](#)）

，按照基金风险的由低到高，今天给大家介绍另一类基金---**债券基金**。

相较之前介绍的货币基金，债券基金收益更高一些但是风险也稍有增加。

那么，**如何选择一支好的债基，以及有哪些需要特别注意的呢？**

今天这篇文章和大家好好介绍下。

一、什么是债券？什么是债券基金？

债券，说白了就是一张“借条”。

比如说邻居借你三万，你给邻居打了一张借条，约定一定的利息，一年后还钱，这是一种个人之间的债务关系。

而如果国家向  
你借钱，给你一种借债凭证  
，就可以称之为国债。

**因为国家的信用最好，你承担的风险很小，所以你能获得的收益也不会太高。**

另外，你与邻居的借条只能在你们个人之间才能使用，不能用于个人和企业、银行之间流通。

而  
国债、企业债、金融债等，因为是一种按照国家要求的标准格式，经过国家各

种部门审批通过之后，才发行出来的标准化借条，所以是可以在市场上流通的。

比如，你拿着一张国家开发银行的债券去银行抵债，银行是可以接受的。

那么，**债券基金又该如何理解呢？**

根据中国证监会对基金类别的分类标准表明，基金资产在80%以上投资于债券的基金就是债券型基金。

但是由于投资范围的不同，债券型基金大致分为两大类。

- 一类是纯债型基金；
- 一类是混合型债基。

其中纯债按照久期（又称持续期）的不同又可分为短期纯债和中长期纯债。

而混合基金则可以分为一级债基、二级债基和可转债基。

接下来一个个介绍：

### 纯债基金

所谓

纯债券基

金是指所购买的10

0%全都是债券，没有比例投资股票市

场

。因此购买纯债

基金的风险不是很大，它最大的风险是跟不上通货膨胀的速度。

其中短期纯债是指投资的债券大多是1年之内到期的，而中长期纯债是指买的债券大多是1-5年到期的。

### 一级债基

通俗地讲，也就是以投资债券为主，不参与二级市场炒股，但有最高20%的仓位可以参与打新股的基金产品。

此类型债基风险高于纯债基，低于二级债基；收益预计高于纯债基，低于二级债基。

### 二级债基

主要投资债券外，还会投资一小部分股票，以求获得总体更高的收益。风险高于纯债基金与一级债基，当然预期收益也高。

### 可转债基金

允许将购买的债券转换为公司股票，和股市的联系非常紧密，所以这类基金也是债基中风险较高的。

可见，不同的债基风险不同，收益也不同，适合购买的人群肯定也会有所差异。

## 二、债券基金的特点有哪些？

对债券有了解的小伙伴应该会有疑惑，既然债券基金主要投资的是债券，那我为什么不直接买债券呢？

有这种想法的大多是因为对债券基金的特点不够了解。

一般来说，我们购买债券的方式是在银行柜台和交易所，如购买国债的时候需要在国债购买日当天去银行柜台购买，而且往往是“一债难求”。

同时这种债券到期才能还本付息，流动性较差。

而在交易所渠道购买的话，一般是通过证券公司的股票账户购买债券，但对个人专业能力要求较高。

比如要分析债券市场的行情，看信用评级、行业发展前景、公司的基本情况等

等。如果没有专业能力加持，盲目入手很可能吃亏。

但是，大家如果通过购买债券基金来投资债券，就不会存在以上两个问题了。

一方面，购买债券基金的话，基金公司有专业团队对市场各债券品种进行调研，券种投资范围也要更广，可以达到分散风险的目的。

另一方面，债券基金可以随时申赎，具有良好的流动性。从债券基金过往业绩来看，优秀的债基甚至不低于偏股型基金，但波动要小很多。

所以说，通过购买债券基金间接参与债券投资，叨叨姐个人是非常推荐的。

### 三、购买债券基金的3点注意事项

#### 1、债券基金不是保本的

很多人以为买了债券基金到期就可以拿回本钱领收益了，但实际上，债券基金并不是保本的。

投资债券基金的风险主要来自两个方面：违约风险和利率风险。

- 违约风险：

违约风险说白了，就是国家或企业借你的钱还不了了。

当然，如果购买的是国债，几乎不会发生违约风险；但如果购买的是企业债或金融债，就不能100%保证了。

- 利率风险：

债券价格与市场利率呈反向关系，当资金供给收紧，市场利率上升时，债券的价格会下降。

而这带来最直接的后果就是，利率上升，已经买到手的债券就会“贬值”，即债券基金的收益会减少。

#### 2、做好风险评估

这一点不用多说，我们在

投资任何产品时，首先应该要明确自己的目标，是追求低风险、稳定的收益，还是追求相对较高的回报等。

其次是根据自己的风险承受能力，选择相应的债基种类。

简单做个排名，这几类债券基金的风险由小到大：纯债基金 < 一级债基 < 二级债基 < 可转债，供大家参考。

### 3、注意收费方式

债券基金一般申购费为0.8%，低于混合型基金和股票型基金的1.5%。

同一只债券基金会有ABC三类，分别代表三种不同的收费方式：

A类债基代表前端收费（申购时直接扣除申购费用）；

B类债基代表后端收费（申购时不扣除申购费，赎回时扣申购费用）；

C类债基代表无申购费但有销售服务费。

买债基根据持有时间长短，选择收费方式更划算：

如果是短期投资（1-2年），应选择C类债基，如果是长期持有（3年以上）那就可以选择B类债基，如果你不知道投资多久，那就选择A类。

## 四、哪些投资者适合买债基？

### 1、风险偏好低、追求稳健的投资者

由下图可以看到，十年间股票型基金跌宕起伏，波动性大，而债券型基金平缓增长，波动性小。

数据来源：wind，20100511-20200511

所以说，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，债券基金是一个很好的选择。

## 2、想做短期投资的朋友

债券基金自身的风险波动比较小，同时长期收益要优于银行储蓄，非常适合用于打理我们手里的闲钱。

所以说，对于手里有点闲钱，但不想做长达十几年或几十年的规划，比如孩子已经上高中，想为孩子准备一笔大学教育基金，这笔前用于债券基金的短期投资，就是一个非常不错的选择。

那么，在什么时候买债券基金是最佳时机呢？两点建议供大家参考：

### 1、股市开始走熊：

一般来说，股市行情不好的时候，债市会迎来行情。所以说，当遇到熊市时，债券基金会有一定表现，此时是最佳时机。

### 2、降息、存款基准利率下调：

前面说过，当市场利率上升时，债券的价格会下降；那么相反，当市场利率下降，债券的价格会上升。

所以说，当货币政策有宽松的预期，当降息、存准率下调等预期时，大家可以抓住这个时机入手。

叨叨姐总结

总体来说，

债券型基金属于基金品

种里风险和收益相对适中的产品

，如果大家能够承受比投资货币基金更高的风险和想要追求更高的收益，投资债券型基金则是一个非常明智的选择。

当然了，还要再叨叨一句，

任何投资都有风险，今天叨叨的这些，仅作为知识普及，不作为投资建议。