

大家好，这里是“品存课堂每日读财”，我是大财师兄，本期和大家分享的主题是“债券基金”。

投资债券基金的朋友，相信最近一段时间都发现了自己持有的基金，其净值出现了回撤，有的回撤的幅度可能还不小。之所以出现这种情况，主要是因为债券价格下跌所致，对于主要投资债券市场的债券基金来说，债券价格的涨跌直接决定了其净值的涨跌。而债券价格之所以会跌，原因只有一个，那就是利率在上涨。

如果大家有留意的话，就会发现债券基金大概从5月份开始进入到了一个下跌通道中。因为这个时候正是债券利率触底反弹的时候。

以10年期的国债利率为例，在5月初的时候，利率大概在2.525%附近，如今已经涨到了2.855%，利率涨幅达到13%，而同期的A股的大盘指数才涨了3.5%左右。由于国债利率几乎可以说是债券利率的风向标，国债利率上涨，其他债券利率也会跟着涨，相应的债券价格就会下跌了。

为什么利率上涨债券价格就会涨呢？这就要从债券利率与债券价格的关系说起了。对于一款可以在市场上交易的债券来说，一般都会有两个利率（贴现债券除外），即市场利率和票面利率。票面利率在债券发行时就已经固定了，不会再有变化，而市场利率则会根据市场情况实时发生变化。所以我们所说的债券利率涨跌，其实是说的市场利率。

由于债券的票面利率是固定的，这就意味着债券的到期收益率已经确定了。当债券的价格涨了后，相当于买入债券的成本上升了，因为债券到期收益已经确定，所以此时买入债券的实际收益率就下降了。

举例说明，一张面值为100元的债券，票面利率为10%，如果以100元买入，到期时可拿回110元，收益率就是10%。可如果债券价格涨到了105元，此时买入，到期时同样能拿回110元，但因为买入的成本高了，所以收益率就降到了4.76%（ $5 / 105 * 100$ ）。

可见债券价格上涨后，债券的收益率就下跌了。反之债券价格下跌后，债券的收益率就会上涨。

在实际中，债券价格和债券利率是相互影响的，即有的时候是因为利率先涨才导致债券价格下跌，但有时候却是因为债券价格下跌才导致利率上涨。不管是谁影响谁，二者的走势都是相反的。

至于最近一段时间债券市场的情况，可能是利率对债券价格的影响更多一些。因为

这段时间央行没有再进一步下调利率，使得市场利率逐渐企稳。同时因为经济恢复的需要，各个经济部门对资金的需求较大，从而推升了市场融资利率水平，从而使整个市场利率开始触底回升，进而造成债券及债券基金的走低。

本期品存课堂每日读财就到这里，阅读更多对你有帮助的投资理财内容，可以关注品存课堂公众号！

如果想要系统学习基金投资，请点击下方课程试听：

《基金投资快速入门76堂课》

(品存课堂股票体验营火热进行中)

还在等什么，赶快买它吧！

点击下方，立即购买

《股票3天体验营》点击进入>>>