

稳稳幸福的债券型基金也是备受不少投资者的宠爱，自身风险承受能力低且投资较为保守的投资者，一向对债基爱不释手。特别是对刚入行的新手而言，债基恰恰能作为进入基金行业的敲门砖。只是还有不少迷惘、徘徊在债基门口的投资者，对债基还有着深深的疑惑。债券型基金到底是什么？债券型基金到底是什么意思呢？

一般来说，债券基金风险比股票基金低，很适合保守型投资人选择，在整个投资组合当中，债券基金则可以扮演“护身符”的功能，避免资产大幅变动缩水。政府债与公司债皆有其投资价值，政府债的特性是债信风险为零，但预期年化预期收益有限，公司债则是以借钱给企业的方式获取报酬，波动虽较公债高，但是预期年化预期收益也较高，各有其投资价值，并且适合不同的投资人。

一、债券型基金是什么？

债券基金，又称为债券型基金，是指专门投资于债券的基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资，寻求较为稳定的预期年化预期收益。根据中国证监会对基金类别的分类标准，基金资产80%以上投资于债券的为债券基金。

债券基金也可以有一小部分资金投资于股票市场，另外，投资于可转债和打新股也是债券基金获得预期年化预期收益的重要渠道。债券是政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，并且承诺按一定预期年化利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。债券的本质是债的证明书，具有法律效力。债券购买者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者(或债券持有人)即债权人。

在国内，债券基金的投资对象主要是国债、金融债和企业债。通常，债券为投资人提供固定的回报和到期还本，风险低于股票，所以相比较股票基金，债券基金具有预期年化预期收益稳定、风险较低的特点。

二、债券基金是什么意思？

什么是债券？债券是表彰一国政府或企业举债融资的证券，您可以把它简单想象成政府或企业的借据。发行债券的政府或企业必须定期支付投资人固定的利息作为报酬，并且在债券到期时偿还投资人本金。债券市场的投资者以专业的机构法人为主，至于一般投资大众多利用债券基金介入，债券基金指的是投资在一篮子海外政府或公司所发行的债券，由多种不同到期日与不同票面预期年化利率的债券所组成，并以追求固定预期年化预期收益为投资目标。

一般而言，当市场预期年化利率走低时，债券价格会上扬，而当市场预期年化利率走高时，债券价格则是呈现下跌的走势。这其中的学问在于，一般债券的票面预期年化利率是固定的，市场预期年化利率走低时，持有人所获得的配息并不会比较少，反而因为市场预期年化利率下跌了，原本的债券因为配息相对较多，因此变得较具有吸引力，价格自然会上扬。用最简单的例子来说，假设市场预期年化利率是7%，您花了100元投资一张债券，债券上面注明每年您可以领7%的利息。如果市场预期年化利率下滑到5%，而您之前投资的债券还是可以固定拿7%的利息，那么它的价格当然就不只100元了。所以，市场预期年化利率走低时，债券价格是上扬的。

对于债券基金操作而言，当预期年化利率走低、债券价格上涨时，债券基金经理人可以将债券卖掉，赚取价差；如果预期年化利率上升，经理人新买进的债券预期年化利率也较高，配息再投资的金额也随之提升，因此，基金净值在适当的管理操作下，受到市场预期年化利率变动的影响有限。

三、债券基金的优缺点有哪些？

优点：

- 1、可使普通投资者方便地参与银行间债券、企业债、可转债等产品的投资。这些产品对小资金有种种不便的限制，购买债券型基金可以突破这种限制。
- 2、在股市低迷的时候，债券基金的预期年化预期收益仍然很稳定，不受市场波动的影响。因为债券基金投资的产品预期年化预期收益都很稳定，相应的基金预期年化预期收益也很稳定，当然这也决定了其预期年化预期收益受制于债券的预期年化利率，不会太高。企业债券的年预期年化利率在4.5%左右，扣除了基金的运营费用，可保证年预期年化预期收益率在3.3%~3.5%之间。

缺点：

- 1、只有在较长时间持有的情况下，才能获得相对满意的预期年化预期收益。
- 2、在股市高涨的时候，预期年化预期收益也还是稳定在平均水平上，相对股票基金而言预期年化预期收益较低，在债券市场出现波动的时候，甚至有亏损的风险。

由于全球股市平均每四到五年就会面临一段较大的回档循环期，而债券因为具有“配息预期年化预期收益稳定”与“反股市走势”的特性，因此可以降低投资组合的波动性，并且稳定报酬预期年化预期收益。以美国股市与债市为例，过去近三十年当中，美国股市平均报酬率约为15%，虽高于美国债市8.5%的年平均报酬率，不过

美国股市最大的单年跌幅曾达到-26.5%。另一方面，债市最大的单年跌幅仅有-3.5%，这是因为债券有配息预期年化预期收益，可以缓和市场下跌的冲击。

根据欧、美国家金融商品发展的经验，债券基金种类非常多，投资人可依债券的信用评级细选出符合自己需求的债券基金。例如投资人能忍受的风险不高，适合选择欧美工业国家发行的政府债券基金，它的债信评等较高，价格波动较小，安全性相对高许多，但预期年化预期收益性相对也较低。至于较为积极的投资人则可选择配息预期年化预期收益较高的公司债券型基金。

拓展阅读：

[股票型基金、混合型基金、债券型基金的区别有哪些？](#)

[私募基金是什么？私募基金有哪些特征？](#)

[2015年年末十大偏股型基金排名榜 排行榜](#)