

有很多文章都在讨论投资者如何挑选债券基金，也有很多文章在讨论债券投资机会。但针对债券基金方面的内容似乎少之又少。事实上，与直接投资债券相比，债券基金门槛更低，需要的专业知识更少，非常适合资金不是很多、对债市规则不甚了解，又比较保守稳健的投资者。

### 1、债基也可投股票

债券基金就是以债券为主要投资标的的基金，我国证监会规定基金资产80%以上投资于债券的为债券基金。而另外20%左右可能是股票或其他权益类产品。所以这类债基还是会受到股市波动的影响。

**【建议】** 风险承受能力特别低的投资者，应当选择纯债券基金。

### 2、可转债类似股票

可转债：顾名思义，是可以转换的债券，通常是转换成股票。可转债更接近于股票的特征，购买与否主要在“公司未来股价的判断”

投资者应掌握可转债如下两条操作策略：

1) 投资者预期上市公司股价将上升，买入可转债，上升前将其转换成股票，上升后实现股价上升带来的预期年化预期收益。这时我们也由“与企业盈亏无关的债主”转变成了“享受企业利润分配的主人”。

2) 如果股价不增反减，可选择不转换债券，到期实现固定预期年化预期收益。

**【建议】** 风险承受能力特别低的投资者，慎选可转换公司债。

### 3、流动性先放放

债券基金的流动性一般是T+3到T+7，与货币基金的T+0到T+2相比，似乎逊色很多。因为对客户来说，每天可以赎回是一个非常有利的条款。但是大多数投资者可能没考虑过这样一个情况，就是基金资金的稳定性对基金经理十分重要，频繁的赎回会影响其长期投资决策与执行。这点在债券型基金中更为明显，原因是因为对债券来说，预期年化预期收益和投资期限是呈正比的。

**【建议】** 决定投资债券基金的话，不妨把流动性的要求放一放。

#### 4、债券投资重经验

国内债券市场较新，真正拥有良好债券投资背景和经验的人还不够多。而良好的以往业绩是一个可以考量老基金经理的有效砝码。所以我们更要看重债券背后的公司和管理人，以及他们在债券产品方面的历史业绩。

**【建议】** 选购债券基金，应重点分析历史业绩。