

一小时学会债券基金

今天的音频课我们学习了主动型混合基金和股票基金的筛选方法。

由于这两种基金，不具有确定性的赚钱逻辑，表现如何，全靠基金经理，我们难以有发挥的余地，对于没有学习过基金知识的人，买一点主动型基金，承担一点风险博取一下超过市场的收益情有可原。

对于我们即将学习指数基金的投资方法的人来说，通过学习到的策略，本身就可以获得超越指数本身增长率的收益率，所以对于主动型基金，我们了解即可，不必花费过多精力。

事实上，想用力也无从用起，不过没关系，我们的高收益交给指数基金就好，指数基金的上限是很高的。丰富的指数种类，可以让我们参与到很多市场，把握到很多投资机会。期待接下来一周的课程吧！

在学习指数基金以前，还要帮大家解决一个问题。

今天我们要来学习一种容易上手，表现特别稳健的债券基金。

我们都知道债券基金，是指该基金 80%以上的资金都投资于债券。

接下来请大家认真思考一下，你们在什么情况下会选择债券基金？

在前面的课程我们已经学过了，债券基金波动较小，属于风险比较低的。所以在我们的投资组合中，债券基金应该扮演“防守”的角色。

投资中，我们一般会将投资资金分为两部分，一部分呢不希望本金承受太大的风险，追求的是稳稳的收益，这就是“防守”角色咯~

当然相对应的，另一部分资金可以接受较大的价格波动，去追求更高的收益，这就是“进攻”角色啦~

那么，既然配置债券的目的是追求稳定的表现，债券基金就是最好的选择。

回到开始的问题，大家在什么情况下会配置债券基金呢？我们一起来简单分析一下：

通常来说 1 年之内要用的钱，用货币基金打理是非常合适的，流动性好，安全性高，收益也远高于银行活期利息。

投资股票类基金，比如之后会讲到的指数基金，用的是 3 年以上用不到的闲钱。之前有小伙伴问道为什么是三年？这是因为 A 股有个特点：三年不开张，开张吃三年，波动较大。A 股历史上最长的一次低迷下跌是 2010-2013 年，在当时定投 4 年多可能还不赚钱，但是接下来的 2014-2015 年，我们都知道那是非常好的牛市，如果不了解 A 股的行情，早早割肉，可能就赶不上最后的大牛市了，所以我们要做好三年不赚钱的心理准备~

关于指数基金的投资，大家也不用太多疑虑，具体的后面课程都会讲到~

好了，1 年内的钱有去处了，3 年以上的钱也有配置方法了，那么如果是 1-3 年用不到的钱怎么办呢？

放货币基金有点太可惜了，此时债券基金就是非常好的选择，通常来说债券基金可以有 5%左右的年化收益率。

还有一种情况，就是整个股票市场都涨疯了的牛市，此时低估的指数基金已经找不到了。但是我们的投资还是要继续，这时我们就可以卖出已经高估的指数基金，买入债券基金。

最后应用债券基金的地方，就是把它作为自己资产配置的一部分。

提问，假如你有 10 万的本金，最多会拿几万去投资混合、股票型基金呢？听说混合、股票基金赚的多~

（互动）

其实这个问题没有标准答案，这里想提醒大家的是，无论如何都不能把这 10 万块全都拿去买高风险的混合、股票型基金，而应该拿出一部分来购买债券基金。也就是前面说到的“攻守”结合啦~

根据历史表现，股票市场和债券市场会表现出一定的负相关，也就是一个跌另一个涨，其实很好理解，资本是趋利的，哪里有利可图，资本就会流向哪里，所以，股市涨的时候，大家都看好股市，大部分资金会流向股市，而当股市行情不好的时候，资金会流向债市，至少能保本，还有一定的收益。

所以两方面都配置的话，可以在损失少量收益的情况下大幅降低风险。至于怎么做资产配置，后面的课程会有详细讲解。

我们来小结一下，适合投资债券基金的 3 种情况：

- 1、1-3 年用不到的钱
- 2、股市进入牛市，找不到低估指数基金的时候；
- 3、作为资产配置的一部分。

啰嗦了这么久，现在我们终于要来挑选优质的债券基金啦~

债券基金的筛选教程

筛选指标

- 1. 机构评级（全5星）
- 2. 成立时间（3~5 年以上）
- 3. 收益率（看累计 3 年收益）
- 3.规模（5 亿~100 亿）
- 4.基金经理的更换频率（债券基金基金经理最少不能低于1年）

第一步：打开【天天基金】官网，找到【基金筛选】，点进去

基金净值

净值估算

基金排行

自选基金

基金吧

天天基金网

www.1234567.com.cn

东方财富网旗下基金平台

免费开户

基金交易

基金导购

活期宝

高端理财

基金数据

更多>

基金净值

净值估算

基金排行

定投排行

基金分红

基金公司

新发基金

基金评级

申购状态

基金公告

基金品种

基金档案

香港基金

场内基金

私募基金

投资工具

更多>

自选基金

基金比较

基金筛选

收益计算

定投计算

费率计算

查活期宝

主题基金

虚拟账本

资讯互动

更多>

基金资讯

基金观点

基金学校

基金研究

投资策略

私募资讯

基金专题

基金吧

直播路演

基金交易

免费开户

更多>

活期宝

指数宝

私募宝

基金超市

基金导购

基金新品

高端理财

收益排行

稳健理财

热销基金

基金优选

发现

第二步：在基金类型中选择【债券型】，机构评级选择全5星

所有分类

类型：债券型 × 上证评级：5星 × 招商评级：5星 × 济安评级：5星 ×

清空所选条件 收起

基金类型：

不限 股票型 混合型 债券型 指数型 QDII FOF 货币型 新发基金

基金公司：

不限 热门 A B C D F G H J K M N P Q R S T W X Y Z

泰达宏利 天风证券 天弘 泰康资产 太平 太平洋 同泰 泰信 天治

基金业绩：

不限 近1周 近1月 近3月 近6月 今年以来 近1年 近2年 近3年 自定义

不限 前10名 前20名 前50名 前100名

更多分类：

基金主题 机构评级 基金规模 成立年限

水泥建材 上证评级 招商评级 济安评级 食品饮料 电子信息 通讯行业 房地产 家电行业 更多

不限 不限 不限

共找到 13只基金符合您的要求：

列表 详细信息 1/1

对比	基金名称 代码	基金类型	近3月	近6月	今年以来	近1年	近2年	近3年	手续费	购买起点	操作
	泓德裕康债券A	债券型	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0.08%	1.00元	买入

第三步：基金规模
选择≤100亿元

所有分类

类型：债券型 × 上证评级：5星 × 招商评级：5星 × 济安评级：5星 × 规模：≤100亿元 ×

清空所选条件 收起

基金类型：

不限 股票型 混合型 债券型 指数型 QDII FOF 货币型 新发基金

基金公司：

不限 热门 A B C D F G H J K M N P Q R S T W X Y Z

泰达宏利 天风证券 天弘 泰康资产 太平 太平洋 同泰 泰信 天治

基金业绩：

不限 近1周 近1月 近3月 近6月 今年以来 近1年 近2年 近3年 自定义

不限 前10名 前20名 前50名 前100名

更多分类：

基金主题 机构评级 基金规模 成立年限

水泥建材 工程建设 ≤2亿元 ≤10亿元 ≤50亿元 ≤100亿元 >100亿元 煤炭采选 食品饮料 电子信息 通讯行业 房地产 家电行业 更多

共找到 13只基金符合您的要求：

列表 详细信息 1/1

第四步：将近 3 年的收益率，按从高到低排序，然后选择前十家分析就可以了

共找到 13只基金符合您的要求:											列表	详细信息	1/1	
对比	基金名称 代码	基金类型	净值 日增长率	近1周	近1月	近3月	近6月	今年来	近1年	近2年	近3年	手续费	购买起点	操作
<input type="checkbox"/>	泓德裕康债券A 002738	债券型	1.2621 (-0.73%) 日期: 01-28	-0.39%	2.24%	4.72%	7.50%	1.56%	16.86%	30.19%	36.78%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	西部利得汇享债券A 675111	债券型	1.0934 (-0.10%) 日期: 01-28	-0.28%	0.18%	-0.27%	0.99%	-0.06%	3.87%	13.53%	23.00%	0.05% 0.50%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	鹏华丰禄债券 003547	债券型	1.0495 (-0.06%) 日期: 01-28	-0.13%	0.26%	0.29%	1.59%	0.19%	5.78%	13.53%	22.67%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	鹏华丰康债券 004127	债券型	1.0837 (-0.08%) 日期: 01-28	-0.14%	0.31%	0.63%	1.33%	0.19%	4.32%	10.63%	21.24%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	招商产业债券A 217022	债券型	1.5320 (-0.07%) 日期: 01-28	-0.07%	0.66%	1.12%	2.00%	0.52%	4.22%	10.69%	20.92%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	圆信永丰兴融A 002073	债券型	1.0160 (-0.10%) 日期: 01-28	-0.20%	0.40%	0.49%	1.98%	0.30%	4.74%	10.20%	18.59%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	博时裕腾纯债 002354	债券型	1.0114 (-0.13%) 日期: 01-28	-0.27%	0.40%	1.04%	1.75%	0.37%	4.22%	9.73%	18.33%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	富国产业债券A 100058	债券型	1.1205 (-0.08%) 日期: 01-28	-0.20%	0.33%	0.35%	1.24%	0.17%	2.90%	8.91%	18.12%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	兴业添利债券 001299	债券型	1.0061 (-0.05%) 日期: 01-28	-0.12%	0.39%	0.30%	1.27%	0.36%	3.56%	8.78%	18.07%	0.06% 0.60%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	博时裕泰纯债债券 001993	债券型	1.1380 (-0.12%) 日期: 01-28	-0.24%	0.21%	0.51%	1.81%	0.07%	3.82%	9.33%	17.58%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	招商信用添利债券 (LOF)A 161713	债券型	1.0108 (-0.11%) 日期: 01-28	-0.16%	0.64%	0.47%	1.02%	0.50%	2.46%	8.03%	17.31%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	博时裕顺纯债债券 002811	债券型	1.1480 (0.00%) 日期: 01-28	-0.09%	0.26%	0.53%	1.41%	0.17%	3.05%	8.71%	17.18%	0.08% 0.80%	100元	购买
<input type="checkbox"/>	财通资管积极收益债券 A 002901	债券型	1.1349 (-0.34%) 日期: 01-28	-0.55%	0.61%	0.49%	1.24%	0.14%	4.35%	8.83%	15.96%	0.08% 0.80%	100元	购买

第五步：看基金经理的更换频率，先点击基金名称进入基金详情页面，也就是下图所示：

共找到 13只基金符合您的要求:

列表

详细信息

1/1

对比

基金名称 代码	基金类型	净值 日增长率	近1周	近1月	近3月	近6月	今年来	近1年	近2年	近3年	手续费	购买起点	操作
<div><input checked="" type="checkbox"/></div> 泓德裕康债券A 002738	债券型	1.2621 (-0.73%) 日期: 01-28	-0.39%	2.24%	4.72%	7.50%	1.56%	16.86%	30.19%	36.78%	0.08% 0.80%	100元	购买

点击基金经理找到【基金经理变动一览】

泓德裕康债券A(002738)

净值估算按照基金历史定期报告公布的持仓和指数走势预测当天净值，预估数值不代表真实净值，仅供参考，实际涨跌幅以基金净值为准。

净值估算2021-01-29 10:58
1.2627 ↑ +0.0006 +0.05%

单位净值 (2021-01-28)
1.2621 -0.73%

累计净值
1.3821

近1月: 2.24%
近1年: 16.86%

近3月: 4.72%
近3年: 36.78%

近6月: 7.50%
成立来: 40.47%

基金类型: 债券型 | 中风险 基金规模: 82.84亿元 (2020-12-31) 基金经理: 李倩等
成立日: 2016-07-15 管理人: 泓德基金 基金评级: ★★★★★

证监会批准的首批独立基金销售机构 民生银行全程资金监管

交易状态: 开放申购 开放赎回
购买手续费: 0.00% 0.08% 1折 费率详情>

金额: 100元起购 元 手机也可以买基金

立即购买 定投 100元起投 免费开户

活期宝转入 回活期宝 极速回活期宝 超级转换

基金档案 基金概况 基金经理 基金公司 历史净值 阶段涨幅 分红送配 持仓明细 行业配置 规模变动 持有人结构 基金公告 财务报表 购买信息

基金经理任职在 1 年以上~可以

基金经理

其他基金基金经理查询: 请输入基金代码、名称或简拼

基金经理变动一览

起始期	截止期	基金经理	任职期间	任职回报
2018-09-12	至今	李倩 毛静平	2年又139天	35.93%
2016-07-15	2018-09-11	李倩	2年又58天	4.30%

通常来说，我们选择 5 只左右债券基金，平均分配买入资金即可。

现在，我们选好了优秀的债券基金，那么债券基金什么时间买卖合适呢？任性啥时想买就买么？

当然不是的，债市其实也是有牛熊的，不过没有股市那么明显，通常在 2-3 年就是一轮了，所以我们买债券基金，在 2 年内获利的可能性非常大。

那应该如何选择债券基金的买卖时机呢？

债券基金的买卖时机和“市场利率”密切相关。

所谓“市场利率”，是市场资金借贷成本的真实反映，能够及时反映短期市场利率的指标有银行间同业拆借利率、国债回购利率等。

典型的百度百科，感觉好抽象。

不用担心，我们只需要知道，纯债基金的买卖时机和市场利率有关就好，那么我们从哪里查它呢？

其实，市场利率完全可以参考市场无风险收益率，也就是**在当前市场上，你把钱借给别人，在没有风险的情况下可以获得收益率。**

在中国，把钱借给国家是风险最低的，借给国家其实就是买国债。所以市场利率一般就参考国债利率，那么不同期限的国债品类那么多，到底该参考哪个呢？

一般参考 10 年期国债利率。

比如现在，10 年期国债到期收益率是 3.218%，那么现在的市场利率就是 3.218%（数据查询时间为 2021 年 1 月 29 日）

这里明白了么？

下面讲到市场利率，就是指 10 年期国债到期收益率，不再重复解释了~

接下来我们来看市场利率和债券价格的关系：

市场利率上升，债券价格下跌；

市场利率下降，债券价格上升。

大家只要记住这个关系就可以了

不记得？

没关系，想象出一个跷跷板，左边坐着市场利率，右边坐着债券价格，是不是市场利率上升的时候债券价格下降，债券价格上升的时候市场利率下降~

怎么理解呢？举个例子。

比如今年 1 月市场利率是 3%，某公司发行了债券，利息 4%；

到了 5 月份，市场利率升高到 3.5%，没有风险就可以获得 3.5%的收益，这个公司的债券 4%的收益看起来没啥吸引力了。有些人就会觉得安稳获得 3.5%更划算。

那么，那些买了该公司债券的人就会卖出债券，直到它的收益率重新变得有吸引力为止。

从这个小例子就可以看到，随着市场利率从 3%升到 3.5%，债券的价格是下跌的。

同样的道理，市场利率下跌时，债券的价格会上升。

那么当我们投资债券基金的时候，肯定希望买入之后债券价格升高，也就是希望接下来市场利率下降。

那怎样才能知道接下来市场利率是上升还是下降呢？

（互动）

想要准确预测市场利率是不可能的。不过，我们可以进行大致的判断。

如果班班告诉你，过去十几年的市场利率平均值是 3%，当前市场利率是 4%，那么接下来利率上升的概率大还是下降的概率大？

（互动）

市场利率并不会无限制的上升和下降，通常都是在一个区间内波动的，当市场利率超过平均值后下跌的概率就会更大，当市场利率低于平均值后上涨的概率就会更大。

所以刚才问题的答案是：下跌的概率更大些。

知道了这些，我们就可以根据当前市场利率水平来投资债券基金了。

根据统计，中国 10 年期国债收益率的平均值在 3.26%-3.53%，这就是市场利率的平均值。（截止时间 2021 年 1 月 29 日）

也就是说，随着时间的拉长，10 年期国债收益率是逐渐降低的，这符合市场规律。

所以我们只要拿现在的市场利率（也就是 10 年期国债收益率）和 3.5 比较就可以判断是否应该买入债券基金：

当前市场利率（10 年期国债收益率）>3.5，买入债券基金；

当前市场利率（10 年期国债收益率）<3%，卖出债券基金，买入货币基金。

那如何查看当前的 10 年期国债收益率呢？

可以直接到英为财经网站查找。

<https://cn.investing.com/rates-bonds/china-10-year-bond-yield>

中国十年期国债收益率

上海

★ 添加至投资组合

🔔 创建提醒

↑ **3.224** +0.018 (+0.56%)

🕒 14:48:54 - 实时数据。(免责声明)

类型:
种类:
市场:

债券
政府
中国

昨收: 3.206 | 当日幅度: 3.188 - 3.220

这个策略具体有没有效果呢？我们来举两个例子。

【例一】：2014.10.01—2016.9.01，市场利率从 3.786% 下降到 2.769%。

（数据来源：<https://cn.investing.com/rates-bonds/china-10-year-bond-yield>）

如果我们在这段时间投资 招商产业债券A（217022），可以获得年化12%的收益率。

（说明：演示中收益计算软件来自天天基金网：

<http://data.eastmoney.com/money/calc/CalcFundKF.html>）

开放式基金收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*选择开放式基金:

217022

*开始持有日期:

2014-10-01

结束持有日期:

2016-09-01

*申购金额:

10000

元

申购费率:

%

赎回费率:

%

*分红方式:

☐ 现金分红 ☒ 红利再投

计算

清除

计算结果:

持有天数:

701

天

赎回总金额:

12,418.81

元

期间总收益金额:

2,418.81

元

期间收益率:

24.19

%

年化收益率:

12.07

%

注: 计算结构仅供参考, 交易费率采用外扣法计算, 不填写默认为0%

【例二】：2016.10.01—2018.01.01，市场利率从 2.744% 上升到 3.944%。

投资同一只债券基金的收益还不如买货币基金。

开放式基金收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*选择开放式基金:

217022

*开始持有日期:

2016-10-01

结束持有日期:

2018-01-01

*申购金额:

10000

元

申购费率:

%

赎回费率:

%

*分红方式:

☐ 现金分红 ☒ 红利再投

计算

清除

计算结果:

持有天数:

457

天

赎回总金额:

10,243.51

元

期间总收益金额:

243.51

元

期间收益率:

2.44

%

年化收益率:

1.98

%

注: 计算结构仅供参考, 交易费率采用外扣法计算, 不填写默认为0%

怎么样？简简单单一个指标，就能帮助我们选择更好的买卖时机，获取更高的收益。

最后还有一种可能，就是你明明在市场利率大于 3.5% 的时候买入，可还是发生了浮亏，这是正常的，因为利率大于 3.5% 时购买债券基金只是下跌的概率变小了，但不代表一定不会下跌。

这个时候不要慌张，如果浮亏小于 5% 是不需要理会的；如果浮亏大于 5%，就再买入一些，相当于越便宜越买，以后只要涨上来一点，我们很容易就获利了。

很多同学可能会有疑问，既然有了买卖规则，那么去哪买卖债券基金呢？班班可以告诉你，债券基金大部分是在场外（比如天天基金网、支付宝等平台）买卖~

最后还有一个问题，我们知道了在市场利率高于 3.5% 的时候，适合配置债券基金。那不适合配置债券基金的时候，我们的低风险中短期配置怎么办呢？
就丢在货币基金嘛！

那么一丢丢的收益率，还是挺浪费的。如果学习了指数基金，就不用担心了

好啦，今晚我们学习了债券基金的定义、优点、适用条件、筛选方法、买卖规则，买卖途径~

有没有觉得收获满满呢？想知道更多好玩的基金投资方法，记得明天按时学习哟~