

【5分钟聊透债券基金】债基的类型竟有这么多！

在了解债券基金前，必然需了解债券。在债基的世界，底层投资的债券就像不同国家，各有特色，正因为有着多样化的债券品种，才产生了不同类型的债基。今天我们就通过一问一答的形式，帮助大家更好的了解债券、理解债基。

01 什么是债券？

债券，其实是一种金融契约，它的本质是债的证明书，具有法律效力。市场上的债券和借条类似，也要写明面值、票面利率、期限等，这也是债券的一些基本要素，具体如下图：

要素	含义
发行人	发行债券的主体（也就是借钱方）
票面价值	指债券票面标明的货币价值
到期期限	债券从发行之日起至偿清本息之日止的时间（即债券发行人“还钱”的时间）
票面利率	发行人要支付的利率/利息
付息时间	多久付一次利息

债券的价格指的是债券发行时的价格，理论上，债券的票面价值就是它的价格，如果买债券的人都拿着不进行出售，等到期了发行人还本付息就可以。但实际发行时，由于市场供求关系、利率以及资金供求状况等因素的影响，债券的市场价格常常可能脱离它的面值，有时高于面值，有时低于面值，所以债券就没有那么简单了。

02 债券有哪些类型？

债券有多种分类方式，比如按发行主体，分为政府债、企业债等；比如按债券久期，分为长期债券、中期债券、短期债券等；比如按募集方式，分为公募债券、私募债券。除此之外还有很多种不同的分类方式。

对于债券基金投资来说，比较主流的投资方式，分利率债和信用债。

债券类型	债券种类
利率债	国债、地方政府债、央行票据、政策性金融债
信用债	金融债、企业债、公司债、中期票据等

利率债，指主要承担市场利率波动风险的债券，发行人一般为中央政府、地方政府、政策性金融机构和央行等机构，由于发行机构信用高，所以利率债的信用风险相对较低。我们日常最熟悉的国债，就是利率债，像十年期国债收益率，通常被视为无风险收益率。此外，政策性金融债（简称“政金债”）也是利率债中最常见的一种，它主要由国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行，当债券名称包含“国开”、“进出口”、“农发”的，通常都是利率债。

信用债，因发行主体的信用状况不如政府背书，所以存在一定的信用风险（可简单理解为借了钱还不上，或者只还一部分）。信用债主要由商业银行、上市公司、非上市企业等发行，如金融债、企业债、公司债等。信用债关注的核心是“信用”，它在承担利率波动风险的同时，还需承担不同情况下的信用风险。

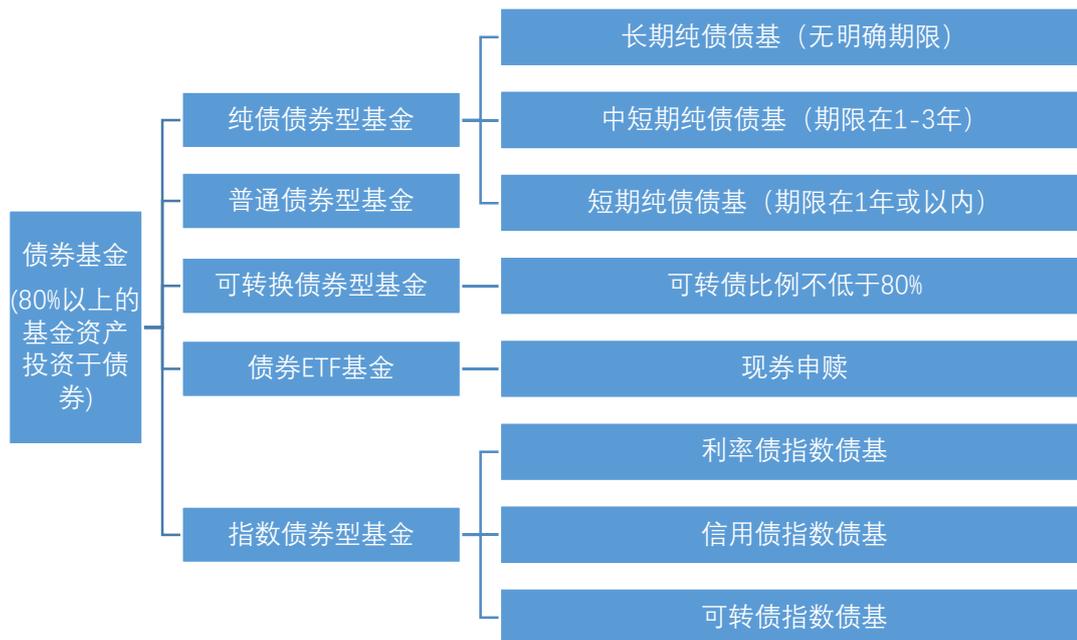
因此，对于相同期限的债券而言，一般信用债的收益水平会高于利率债。简单而言，风险越高，可能带来的收益也越高。

03 什么是债券基金

债券基金，是指专门投资于债券的基金，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。

04 债券基金的分类

债券基金可分为纯债债券型基金、普通债券型基金、可转换债券型基金、债券 ETF 基金以及指数债券型基金。在这五种分类下，其还有更具体的细分，具体可见下图：



来源：中国银河证券基金研究中心

本期就解释这么多，下期继续为您揭开债券的奥秘。

风险提示：本材料不作为任何法律文件。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险和本金亏损，由投资者自行承担。投资者投资于本公司基金前应认真阅读相关的基金合同和招募说明书等文件，了解所投资基金的风险收益特征，并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请投资者注意投资风险。