

投资产品——债权类基金

大家晚上好呀，我们从今天开始就来复习这段时间的知识点啦~

班班梳理了一下，决定按模块给大家复习。我们将按照投资产品、投资策略以及投资心态逐一复习。

今天，大家跟着我先来复习投资产品中的债权类基金

我们在初级课一共是学了 5 种债权类基金，分别是：货币基金、短债基金、长期纯债基金、定开债基金以及可转债基金。

一、货币基金

基金投资范围：现金、银行存款 (1 年以内)、短期债券 (剩余期限不超过 397 天) 等其他一些低风险的品种。

年化收益率：2%~3%左右

货基只适合短期内闲钱增值，不适合作为长期投资工具。

建议投资范围：适合存放不久后就会用到的钱，比如，明天的饭钱、月底的房租、花呗、信用卡的还款等等

筛选标准：无需费心挑选，哪个方便就用哪个。

货币基金的赎回方式有 2 种：

1、T+0 快速赎回，可以实现随时取现，当天快速到账，把钱转回银行卡的时间一般不超过两小时。不过监管规定，T+0 快速赎回的单日额度只有 1 万元。注意：赎回当天并没有收益！

2、普通取现，需要等待 1~2 天才能到账，但是赎回当天有收益。

如果着急把钱取出来，不在乎少 1 天收益，那么可以选择快速取现，也就是 T+0 快速赎回。

如果是不着急用钱，想多赚一点收益，那么可以选择普通取现，晚点到账。

货基的申购技巧：

1、想要双休日赚收益，一定要在周四 15:00 之前完成申购；周四 15:00 后和周五申购一样，少赚两天收益。

2、想要节假日赚收益，一定要在节前倒数两个工作日的 15:00 之前完成申购；超过 15:00 就跟节前最后一个工作日申购一样，少赚整个假期的收益。

二、短债基金

基金投资范围：债券的剩余期限比较短，一般不超过 3 年

年化收益率：3%-4%

短债基金适合存放几个月到一年左右不会用到的闲钱。

筛选短债基金，需要用到天天基金网和“水星工具：短债基金筛选表”。

1、筛选指标主要有 2 个：“近 3 年”业绩要高于 9.27%

2、基金规模在 5 亿~50 亿之间

三、长期纯债基金

基金投资范围：长期债券

年化收益率：6%~7%左右

长期纯债基金适合存放 1~3 年内不会用到的闲钱。我们需要和基金经理保持步调一致，买入基金后做到长期持有。

筛选长期纯债基金，也是需要用到天天基金网和“水星工具：长期纯债基金筛选表”。

筛选指标主要有 3 个：

1、近 3 年的总收益率不低于 20%

2、基金规模在 5 亿~50 亿之间

3、基金经理任职不得少于 3 年

小提醒：如果筛选结果中有定开债基金，建议大家保留，不建议剔除。

长期纯债有 2 种投资逻辑：

(1) 不择时，直接买入

理论上来说，长期纯债基金作为长期配置的品种，可以不择时。只要持有时间足够长，投资亏损的概率非常小。

(2) 择时，获取更高的收益

A、择时标准可以看“上海银行间同业拆放利率”，简称 Shibor。

当 1 年期 Shibor 大于 3.5% 时，买入长期纯债基金；当 1 年期 Shibor 小于或等于 3.5% 时，卖出长期纯债基金。

B、还可以看“10 年期国债到期收益率”

当 10 年期国债到期收益率大于 3.5% 时，买入长期纯债基金；当 10 年期国债到期收益率小于或等于 3.5% 时，卖出长期纯债基金。

需要大家注意的是，Shibor 和 10 年期国债到期收益率是两个指标，无法保证数据完全一样，但总体来说，两者趋势基本一致，大家选择其中一个作为择时标准即可。

而且只有在长期投资的情况下，市场利率的变化才会产生明显的影响。如果是短期投资，则受到利率变化的影响很小。

如果经过择时判断，不符合买入长期纯债基金的标准，可以先把钱投入到短债基金上面，实现短债基金和长期纯债基金轮流赚钱。

四、定开债基金

定开债基金，全名“定期开放式基金”，存在一段时间的封闭期，方便基金经理更好地布局，买期限比较长的高息债；而且，定开债基金的杠杆率最高可以达到 200%。

定开债基金的封闭期通常是：3 个月、6 个月、1 年、18 个月、2 年和 3 年。在封闭期内，不允许投资者申购赎回。

筛选定开债基金用的是天天基金网和“水星工具：定开债基金筛选表”

筛选指标包括：

- 1、近 3 年收益率不低于 20%；
- 2、封闭期至少 1 年；
- 3、基金规模不超过 50 亿；

4、基金经理任职不少于 3 年。

定开债的整体投资逻辑与长期纯债一致，但因为有了封闭期的限制，更适合那些在大涨大跌的时候拿不住钱的人、投资新手等

五、可转债基金

基金投资范围：60%左右的资金投资于可转债，有些甚至可以达到 80%以上。

可转债基金风险大，远远大于普通债券基金的风险，不过预期收益也更加优秀，长期来看，预期年化收益有望实现 10%~12%左右。

可转债基金也是这 4 种债基里，唯一不具备稳健性的基金，也就是说没有作为资产配置防守端的功能。

筛选可转债基金需要用到天天基金网和“水星工具：可转债基金筛选表”。

筛选指标包括：

- 1、近 3 年收益率不小于 37%
- 2、基金规模在 5 亿~50 亿之间
- 3、基金经理任职不少于 3 年。

可转债基金的买卖需要择时，参考可转债平均价格，查询工具是“集思录”网站。

当可转债平均价格小于 120 元时，买入；当可转债平均价格在 120~130 元之间时，观望；当可转债平均价格高于 130 元时，卖出。

建议一个月关注一次可转债基金的择时标准就可以了。如果已经持有可转债基金，愿意花点时间盯价格的同学，可以一周查看一次。

到此，货币基金和四类债券基金就梳理完啦，有没有更清晰一点呢，明晚同一时间，不见不散

~