

## 晚 03 我买的基金可以投哪些债券？

小伙伴们准备好了吗，今晚的加餐即将开始。

今晚班班加餐主题：扒一扒债券基金的投资方向

### 一、债基取名字的小秘密

很多债券基金在取名字的时候，会直接把所投资的债券品种、债券期限写在名字中。

举个例子，平安 3-5 年期政策性金融债债券 A，代码 006934

平安，是基金公司的名字。

3-5 年期，指的是这只基金所投资债券的剩余期限在 3-5 年之间。

政策性金融债，也就是政策性银行发行的债券。

咱们昨晚的加餐提到过，政策性银行一共就 3 家：国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行，它们发行的债券分别叫：国开债（或“国开行债”）、进出口行债、农发行债。

也就是说，这只基金专门投资于国开债、进出口行债和农发行债。

那么，名字里这些信息靠不靠谱呢？基金这么取名字，真的会按照名字里说的去投资吗？

答案是肯定的。根据《证券投资基金运作管理办法》，如果基金名称显示投资方向的，应当有 80%以上的非现金基金资产属于投资方向确定的内容。



说白了就是，只要写在名字里的，就不能骗人，80%的钱必须按照名字里所说的去投资。

实际咱们也可以用“晨星网”检验一下。大家看图：



这只基金所投资的债券品种里面，金融债券 97.49%，符合基金名称规定。

## 二、债券的“等级”

有些债券基金的名字里还会体现债券的“等级”。比如下面这几只：

平安高等级债 A，代码 006097

易方达高等级信用债债券 A，代码 000147

光大中高等级债券 A，代码 002405

这些基金名字中的“高等级”和“中高等级”是什么意思呢？



其实它们代表的是债券的信用等级。

我国的评级体系把债券分成了五档，从高到低分别是：AAA、AA+、AA、AA-、A+

高等级指的是：AAA、AA+

中等级指的是：AA

低等级指的是：AA-和 A+

那么，等级高有什么用呢？

债券等级越高，说明信用越高，债券的违约、到期还不起钱的风险越小，咱们承担的信用风险也就越小。

而且大家注意，**只有信用债才有信用等级，利率债是不参与评级的。**

也就是说，国债、地方政府债、中央票据、政策性银行债不存在评级一说。

目前，国内的债券基金在选择信用债的时候，大多数偏向于选择信用等级好的债券，也就是“中等级”和“高等级”的债券，即 AA、AA+、AAA。很少有人会选择“低等级”债券。这么选择，主要是出于资金安全的考虑。

不过，投资江湖上也有另一个流派，特别喜欢“低等级”债券。

这些信用等级不好的债券，通常也被称为“垃圾债”。



垃圾债主要出现在公司债券这个类别里，通常指的是资产品质较低、欠钱不还的风险较高的品种。背后的原因可能是公司本身实力不行，或者资金链吃紧。

既然是“垃圾”，为什么还有人愿意要呢？

这是因为，这样的公司想要渡过难关，本身就特别需要钱，所以急于找大家借钱。如果给的利息低，根本吸引不到债券投资者，所以只能开出更高的利息。当这个潜在的收益足够高的时候，很多投资者就会想要“赌”一把。

如果运气好，公司渡过难关，到期还本付息，投资者就能赚到比其他人更多的钱。如果运气不好，公司没有挺到最后，或者到期还不起钱，投资者就要面临亏损。

所以，垃圾债可以说是风险最高的债券品种之一。

当然，垃圾债只是一种俗称，实际发行的时候，没有公司会把自己的债券取名“垃圾债”。大家都会宣传预期收益高的一面，把这种债券取名“**高收益债**”。

**如果你在债券基金的名字里发现了“高收益债”的字眼，那么注意了，不要被“高收益”蒙蔽了双眼，它的背后其实是信用等级很低的债券。**

比如下面这只基金：鹏华全球高收益债，代码 000290

它投资的是全球各个市场的高收益债，而且大家可以看它过去 5 年的历史走势，堪称波澜起伏，不亚于投资股票。





咱们投资债券基金的本意就是为了稳健，投资“高收益债”就起不到稳健的效果啦。所以，班班不推荐大家选择投资高收益债。

### 三、深扒基金合同，全面了解基金投资方向

经过以上的学习，想必很多小伙伴都学会了，从债券基金的名字可以挖掘很多信息，比如基金所投资的债券期限、债券品种或者债券等级。

不过班班要提醒一下，看名字只是一个比较取巧的方法，不是万能的。债券基金取名字没有强制规定，不是所有债基都必须在名字里体现债券期限和品种。

而且，有些基金名字，非但不体现债券期限和品种，还会增加一些花哨的“修饰词”。比如下面这几只：

工银添福债券 B，代码 000185

华泰柏瑞季季红债券，代码 000186

易方达安心回报债券 A，代码 110027



这些基金名字里的“添福”，“季季红”，还有“安心回报”，都是一些修饰词，只是好听而已，对咱们分析基金起不到任何作用。

如果我们在债券基金的名字里找不到有用的信息，那么该怎么办呢？

这种情况下，我们还可以借助基金合同。任何一只基金的投资范围，都必须在基金合同里面讲清楚。

我们以“易方达安心回报债券 A”为例，代码 110027，看一下怎么查基金合同。

方法是利用天天基金网。

第一步，在天天基金网搜索基金代码 110027，点击这只基金，打开它的详情页面。



第二步，如下图所示位置，找到“基金公告”，点击进入。



易方达安心回报债券A(110027) 基金吧 加自选 加对比 手机版天天基金下载

① 净值估算数据按照基金历史披露持仓和指数走势估算，不构成投资建议，仅供参考，实际以基金公司披露净值为准。

净值估算2021-05-18 15:00 

**2.0684**  -0.0006  
-0.03%

近1月: **2.43%**  
近1年: **16.50%**

基金类型: 债券型 | 中风险 基金规模: 155.10亿元 (2021-03-31) 基金经理: 张清华  
成 立 日: 2011-06-21 管 理 人: 易方达基金

单位净值 (2021-05-18)

**2.0690** 0.00%

近3月: **-1.48%**  
近3年: **32.06%**

累计净值

**2.9900**

近6月: **6.87%**  
成立以来: **258.54%**

证监会批准的首批独立基金销售机构 

交易状态: 开放申购 开放赎回  
购买手续费: 0.80% 0.08% **1折** 费率详情>

金 额:  元 

  

   

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

第三步，在基金公告中，选择“发行运作”菜单，在这个菜单下面就可以找到基金合同啦。

**基金公告** 其他基金基金公告查询:

全部公告 **发行运作** 分红送配 定期报告 人事调整 基金销售 其他公告

标题	公告类型	公告日期
<a href="#">易方达安心回报债券型证券投资基金更新的招募说明书</a>	发行运作	2021-05-01
<a href="#">易方达安心回报债券型证券投资基金(易方达安心回报债券A)基金产品资料概要更新</a>	发行运作	2021-04-27
<a href="#">易方达安心回报债券型证券投资基金(易方达安心回报债券A)基金产品资料概要更新</a>	发行运作	2020-12-23
<a href="#">易方达安心回报债券型证券投资基金更新的招募说明书</a>	发行运作	2020-12-23
<a href="#">易方达基金管理有限公司易方达安心回报债券型证券投资基金托管协议</a>	发行运作	2020-12-18
<b><a href="#">易方达基金管理有限公司易方达安心回报债券型证券投资基金基金合同</a></b>	发行运作	2020-12-18
<a href="#">易方达基金管理有限公司关于旗下部分基金修订基金合同、托管协议的公告</a>	发行运作	2020-12-18
<a href="#">易方达安心回报债券型证券投资基金(易方达安心回报债券A)基金产品资料概要</a>	发行运作	2020-08-28

第四步，我们把这份合同点开，找到“查看 pdf 原文”，点击进入。



易方达基金管理有限公司易方达安心回报债券型证券投资基金基金合同

 查看PDF原文

易方达基金管理有限公司

易方达安心回报债券型证券投资基金

基金合同

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

第五步，在合同目录中，有一行是“基金的投资”，我们在这一行点击一下。

## 目 录

第一部分 前言和释义	3
前 言	3
释 义	5
第二部分 基金的基本情况	11
第三部分 基金份额的发售	13
第四部分 基金备案	15
第五部分 基金份额的申购与赎回	16
第六部分 基金合同当事人及权利义务	25
第七部分 基金份额持有人大会	33
第八部分 基金管理人、基金托管人的更换条件和程序	42
第九部分 基金的托管	45
第十部分 基金份额的注册登记	46
第十一部分 基金的投资	48
第十二部分 基金的财产	55
第十三部分 基金资产估值	57
第十四部分 基金费用与税收	62
第十五部分 基金的收益与分配	64





接着会跳转到“基金的投资”详细描述。我们重点看它的“投资范围”。

## 第十一部分 基金的投资

### 一、 投资目标

本基金力争战胜通货膨胀和银行定期存款利率，主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者，追求基金资产的长期、持续、稳定增值，努力为投资者实现有吸引力的回报，为投资者提供养老投资的工具。

### 二、 投资理念

本基金采取稳健的资产配置策略，主要投资于固定收益类品种，严格管理权益类品种的投资比例，把握相对确定的股票一、二级市场投资机会，在控制基金资产净值波动的基础上，力争实现投资目标。

### 三、 投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、可转换债券（含分离型可转换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类品种、股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、权证等权益类品种以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

本基金各类资产的投资比例范围为：固定收益类品种的比例不低于基金资产的 80%；权益类品种的比例不高于基金资产的 20%；现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

可以看到，这只基金可以投资于政府债券、金融债券、企业债券，全部都可以投，没有“忌口”。





### 三、 投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、可转换债券（含分离型可转换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类品种、股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、权证等权益类品种以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

本基金各类资产的投资比例范围为：固定收益类品种的比例不低于基金资产的 80%；权益类品种的比例不高于基金资产的 20%；现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

而且注意，这只债券基金还可以投资于股票等高风险的品种，并非只有纯纯的债券。

### 三、 投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、可转换债券（含分离型可转换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类品种、股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、权证等权益类品种以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

本基金各类资产的投资比例范围为：固定收益类品种的比例不低于基金资产的 80%；权益类品种的比例不高于基金资产的 20%；现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

接下来还展示了投资比例范围，债券不低于 80%，股票等不高于 20%。





### 三、 投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、可转换债券（含分离型可转换债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类品种、股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、权证等权益类品种以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效法律法规或相关规定。

本基金各类资产的投资比例范围为：**固定收益类品种的比例不低于基金资产的 80%；权益类品种的比例不高于基金资产的 20%；**现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

以上就是这只基金的投资范围啦。

大家注意，对于基金合同中没有提到的点，就说明这只基金没有限制。比如，基金合同没有规定，在选择债券的时候是否要坚持 AA 级别以上，这就说明，这只基金对选择债券的信用等级没有限制，垃圾债也是可以投资的。

至于债券期限，合同中没有提，就说明在期限方面也没有限制。

如果有限制，基金合同一定会说明清楚。比如，班班再举个例子，中银中高等级 A，代码 000305，基金合同中是这么写的：

本基金的投资组合比例为：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%，**其中投资于债项信用等级为 AA 级或以上的中高等级非国家信用债券的比例不低于非现金基金资产的 80%；**持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。



投资于 AA 级或以上的中高等级债券的比例不低于非现金资产的 80%，妥妥的一只投资于中高等级债券的基金。

好啦，小伙伴们，本次加餐分享到此结束。我们一起来回顾一下吧。

## 晚分享总结

- 1.债券基金的名字中可能会透露他所投资的债券期限、债券品种以及债券的信用等级。
- 2.债券的信用等级分为 AAA，AA+，AA，AA-，A+，其中 AAA 和 AA+是高等级，AA 是中等级，AA-和 A+是低等级。只有信用债参与评级，利率债不参与评级。
- 3.如果债券基金的名字里没有透露基金的投资方向，我们还可以借助天天基金网，深扒基金合同，查看基金的投资范围。

一旦投入学习，大家会发现，时光总是飞驰而过。希望大家珍惜光阴，学有所得，在训练营中获得实打实的成长。我们明晚的分享会更加精彩哟~