

债券基金和可转债基金投资的区别

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

债券基金和可转债基金这两类投资品种里面都有债这个字，这二者有何区别呢？

在解释债券基金和可转债基金的区别之前，我们先搞明白一个概念——债券。

债券发行的时候，发行人给你一张凭证，这张凭证就是债券，上面写上了债券发行人向你借了多少钱，借钱时间多久，利率多少，等到了时间你可以用这个凭证拿回本金和利息。

因为债券本身约定的利息不变，所以在降息周期，经济低迷的时候债券会走牛。

那么债券基金就很好理解了。持仓品种大部分是债券的基金就是债券基金。市场上比较常见的债券基金有两种，纯债基金和非纯债基金。

纯债基金是持仓全部买入债券的基金，非纯债基金是指重仓买入债券，轻仓买入股票的基金。

债券基金讲明白了，我们再来看可转债基金。可转债基金的持仓品种大部分是可转换债券。从名字上可以知道他和债券有同名的地方，区别就在于可转换这三个字。

我们购买了一张可转换债券，他是有债券利息的，然而他和债券不同的是，当股票价格上涨到达一个数值，投资者就可以选择将他转换为股票，所以他是一张同时具有债券性质和股权性质的凭证。

从上面的分析我们就能够完全明白：纯债基金因为持有的全部是债券品种，所以纯债基金只有债性，可转债基金因为持有的是可转换债券，所以可转债基金同时具有股性和债性。

从基金品种性质不同我们可以知道：投资债券基金是和可转债基金的逻辑并不相同，因为债券基金是债性品种，适合在股市走牛债市走弱的时候投资；而可转债基金是具有股权性质的品种，所以他的投资逻辑和具有股权性质的指数基金的投资逻辑是一致的。

在投资的时候一定要搞清楚我们投资的含有债字的基金到底是可转债基金还是债券基金，不要被表象迷惑，要去查看基金的持仓品种，如果是债券基金，就按照债券基金的投资逻辑进行投资，如果是可转债基金，就按照可转债基金的投资逻辑进行投资。

免责声明：本文任何观点，皆为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议。读

者根据本文及星球任何观点进行投资，须自行承担风险。