债券基金为什么也会下跌

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近债券基金下跌，不仅跌，有的还大跌，为什么会这样呢。

**债券的风险主要有两点：第一违约风险，第二利率风险，债券基金或者债券大跌主要是这两点原因。**

违约风险是债券发行单位借了投资人的钱不准备还了。

比如之前的16申信01债券违约，如果某只债券基金重仓了这类出现实质违约的债券，他的下跌幅度比股票基金还多，跌个20%都是常态。

为什么会违约呢？债券相当于发行单位借了你的钱，然后给你的借款凭证。

不管是发行单位借你的钱还是在生活中的朋友借了你的钱，都可能出现违约。比如企业经营不善，资金链断裂，比如朋友做生意亏了，欠了一大笔债务。

这种时候就是平时有信誉的企业或者平时非常好的朋友，也会开始赖账。

**因为他确实没钱了，总有人说公司欠账不还或者朋友欠账不还太黑心了，不顾自己的脸面。之前中行原油宝本来是R3级产品，可是他也准备把亏损全部扔给投资人承担。**

要脸是需要资本的，这是金融市场的法则。

所以购买债券一定要购买AAA级别的债券，不要买C类债券，而保险的做法是购买国债基金，因为国债有国家信用背书，不会出现违约，这一点倒是可以放心。

**二师父一直不建议大家购买混合基金，就是因为有的混合基金里面重仓了垃圾债会导致非理性暴跌。比如华商回报1号混合基金，之前重仓的16申信01违约就导致他大跌了24%。**

所以，不要乱买债券基金和混合基金，尤其是现在这种实体经济比较低迷的时候，企业债和城投债都有违约风险。

第二个风险是利率风险，之前二师父讲过的，长久期的债券价格和利率是负相关关系，利率越低，债券价格越高。

**如果利率是上行态势，那么债券就是下行态势。**

最近利率一直在上升，那么债券价格也是走低的。

**另外最近债券的下跌受到了泰晶转债强制赎回的影响。在5月初，泰晶科技发布了提前赎回泰晶转债公告，开盘的时候泰晶转债大跌，跌幅达到45%。**

这属于消息面影响，一个可转债的暴跌引发了投资者的恐惧，大额赎回债券和债券基金也会引发债券基金的大跌。

不要盲目投资，债券的投资难度比指数基金难度是大一些的，A股股票的涨跌幅度有限制，而债券是一张借款凭证，并不保证到期一定还本付息，所以投资企业债一定慎重。

**对于保守的投资者，选择国债是非常好的，只需要承担利率风险。在投资之前多学点投资的知识，盲目入场就会承担真金白银的损失风险。**