**周二：基金分析——长期债券的投资**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**二师父的名片**



长期债券有利率债、信用债、通胀保值债券。

这些债券的涨跌和利率、通胀以及宏观经济都有关系。

对于通胀保值债券，通胀上升的时候，通胀保值债券上涨，而信用债和经济增长有关，经济增长的时候信用债券也会上涨。

投资的时候三种债券都可以投，一般债券就是四种风险——利率风险、违约风险、通胀风险，经济风险。

对于违约风险是欠了钱不还，有的企业债就会这样，不是他不想还，而是当他真的没钱的时候只能够赖账了，所以投资债券还是以国债或者债券ETF为主，避免重仓债券发生违约风险。

对于利率债券，一般债券价格和利率是负相关关系。

市场利率越低，那么货币基金、银行理财产品收益率也会越低，这种时候投资者就会寻找有固定利息的债券进行投资。那么债券价格就会上涨。

历史上中国10年期国债利率最低是2.2%，最高是4.8%。所以投资者可以在利率相对高位，10年期国债利率高于3.5%投资，利率低于3%的时候逐步卖出。

这样的话风险较低。这是不算违约风险的情况，如果对于发生违约的企业，就不完全复合利率的关系了。

债券基金收益率比较低，按照这种利率关系定投，一年年化收益率大概可以做到8%，如果还想更高一点，只能够投资长久期的国债，这类国债是自身加了杠杆的。如果不能接受回撤，就需要投资国债ETF。