

债基入门 1：选债基还是直接投债券？

相信很多小伙伴都知道债券基金主要投资对象是债券。但相信很多人都会问：**投资债券自己直接去买债券就好了，为什么还要通过债券基金间接投资呢？**今天我们就来聊聊这个话题：

1、**债券基金可以让你投资到更多的“优质”债券**。说到债券投资，离不开债券交易市场。目前我国债券交易场所有：银行间市场（为主）、交易所市场（为辅），和商业银行柜台市场（补充）。

在这三类市场中，仅有交易所和商业银行柜台支持零售交易，也就是说个人投资者能参与的是交易所、商业银行柜台市场。而政策性金融债、金融企业债等主要的券种却仅在银行间市场交易，个人投资者几乎无法直接买到。**假如投资了债券基金，就可以“进入”银行间债券市场去买卖在那里交易的金融债和国债，博取更高的收益。**

2、**债基通过对不同种类和期限结构的债券品种进行投资组合，相比投资单只债券创造更多的潜在收益**。因为债券不同期限的债券对利率的敏感度不同，长期债价格受利率变化影响较大。

假如出现利率上升，长期债的价格就会下降而使债券的持有人遭受损失。**但通过不同期限的债券品种组合就能适度的分享这种风险。**

3、**机构投资者投资债券可以适度加杠杆，博取更高的收益**。具体来说**机构投资者可将手中的合格债券通过银行间或交易所市场进行质押式回购融入资金，再次进行投资**，但个人投资者却不能通过质押式回购加杠杆。

2016年12月9日，中证登、上交所及深交所同时发布《中国证券登记结算有限责任公司、上海证券交易所、深圳证券交易所债券质押式回购交易结算风险控制指引》，该指引表明“禁止个人投资者参与债券回购”，明令禁止了个人投资者通过质押式回购“加杠杆”。

小科普：质押式回购其实是持券方（正回购方）将债券质押给另一方（逆回购方）从而融资，同时约定未来某一点由正回购方向逆回购方归还本金及约定利息，并取回原本质押债券的过程。质押式回购可以简单理解为一种融资方式。

4、**投资债券基金比投资单只债券具有更好的流动性**。一般债券是根据期限到期偿还的，如果投资于银行柜台交易的国债，一旦要用钱，债券卖出的手续费比较高。**而通过债券基金间接投资于债券，还可以获得较高的流动性，费用也比较低。**

看到这里相信你已经发现了，债券市场的投资者主要集中在专业机构，个人投资者较难直接参与，**导致一是个人投资者能够交易的券种受限，二是个人投资者且无法通过参与质押式回购来“加杠杆”。三是债券基金可以通过组合投资的方式博取更高收益，四是投资债券基金比投资单只债券具有相对更好的流动性。**以上四点无疑大大降低了用户直接参与债券投资的效果。

因此，想要参与债券投资，选一只靠谱债券基金是不错的选择，但债券基金有很多种，我们

如何才能选出适合债券基金呢？我们下期再聊

风险提示：观点仅供参考，不构成投资意见，市场有风险，投资需谨慎。