

债券基金有投资风险吗？证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/600/2021\\_2022\\_\\_E5\\_80\\_BA\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_600736.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E5_9F_BA_E9_c33_600736.htm)

问：降息对债券基金是利是弊？现在投资债券基金适合吗？答：基准利率的变动与债券市场走势的关系比较复杂。从资金供求情况来看，当存款利率上升时，资金成本上升，资金纷纷流入银行储蓄存款，债券市场上需求下降，债券价格就会下降；反之，当银行利率下降时，大量资金就会纷纷流出储蓄存款，债券市场需求上升，债券价格就会上升。而目前我国债券市场的参与主体是商业银行和保险公司等机构投资者，存款准备金率和存款基准利率的下降会对二者参与债券市场的资金流量产生很大的影响，这种效应尤其明显。虽然降息会导致债券利息收入部分的损失，但是，债券买卖所可能获得的资本利得将大幅提高，这一收益的提高往往会大于利息部分的减少，总的收益是呈增加趋势的，因此，降息对于债券基金来说是利好。至于我国未来的利率走势，我们认为，综合目前宏观经济情况来看，央行不会改变利率不断下降的政策。从国际对比来看，美国的基准利率从年初的5.25%已经下降到了1%，并且美联储还表示有进一步降息的可能，中国银行贷款利率本轮只下降0.81%，存款利率只下降0.54%，依照国际利率下降幅度比较，中国利率还有很大的下降空间。百考试题收集降息对于债券市场和债券型基金发展前景会起到积极作用，但对于投资者来讲，不要因为市场一时火爆就盲目投资，对其收益水平产生不切实际的预期。债券基金属于低风险低收益类产品，但绝不是无风险的。您在进行投资前需综合考虑

自身风险收益特征、投资目标等因素，谨慎选择。问：最近债券基金很火，我想买一点，请问债券基金有没有风险？会像股票基金一样赔钱吗？百考试题收集 答：与股票型基金相比，债券型基金具有低风险、低收益预期的特征。但是，债券型基金也绝对不是无风险的，除了大多数基金都会面临的政策风险、经济周期风险、管理风险和流动性风险外，债券基金还可能面临以下几个方面的风险：1.利率风险。利率风险是由于利率水平变化而引起债券的价格和收益率变化，同时也造成股票和权证市场走势变化，进而影响基金的净值表现。2.信用风险。指债券发行人不能按时支付利息和本金，或者不能履行合约规定的其他义务，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降的风险。3.购买力风险。基金投资于债券所获得的收益主要体现为现金形式，而现金可能因为通货膨胀的影响导致购买力下降，从而使基金的实际收益率下降。4.再投资风险。当利率下降时，基金利用投资于固定收益类金融工具所得的利息收入进行再投资将获得较低的收益率。百考试题收集 5.资产负债匹配风险。债券投资过程中资产和负债在期限、收益率上不能匹配而引起的风险。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)