

2010年《证券投资基金》重要考点：债券基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E5_B9_B4_E3_80_8A_c33_647516.htm

一、了解债券基金在投资组合中的作用 债券基金以债券为投资对象，波动性小于股票基金，收益、风险适中，对于追求稳定收入的投资者很有吸引力。当债券基金与股票基金进行组合投资时，可以很好地分散风险，是组合投资中不可或缺的组成部分。

二、掌握债券基金与债券的区别 (一)债券基金的收益不如债券的利息固定 (二)债券基金没有确定的到期日 (三)债券基金的收益率比单个债券的收益率更难以预测 (四)投资风险不同 随着到期日的临近，债券的利率风险下降，而债券基金没有固定的到期日，所以债券基金的利率风险大于债券。单个债券的信用风险比较集中，而债券基金通过分散投资避免了单个债券较高的信用风险，因此，债券基金的信用风险小于债券。

三、熟悉债券基金的分类教材第32页

四、了解债券基金的投资风险 债券基金的投资风险包括利率风险、信用风险、提前赎回的风险、通货膨胀风险

1、利率风险 债券价格受到利率变动的影响，而且变动方向相反。市场利率提高，债券价格下降。利率降低，债券价格提高。债券到期日越长，受利率变动的影响越大，利率风险就越大。与此相类似，债券基金的价值也受到了市场利率的影响，一般而言，债券基金的平均到期日越长，利率风险就越大

2、信用风险 信用风险是指债券发行人没有能力到期支付利息与到期偿还本金的风险。信用等级低的债券，信用风险比较大。如果某债券的信用等级下降，将会导致债券价格下降，持有该种债券的基金净值也将随之下降。

3、提前赎回的风险 提前赎回风险是指债券发行人有可能在债券到期日之前回购债券的风险。当市场利率下降时，债券发行人能够以更低的利率融资，因此可以提前偿还高息债券。持有附有提前赎回权摘取的基金不仅不能获得高息收益，还面临着再投资风险。

4、通货膨胀风险 通货膨胀会吞噬固定收益所形成的购买力，因此债券基金的投资者不能忽视这种风险，必须适当购买一些股票基金

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