

可转债基金怎么选__如何选择可转债基金-股识吧

一、如何选择可转债基金

一、可转债基金的主要投资对象是可转换债券，境外的可转债基金的主要投向还包括可转换优先股，因此也称为可转换基金。

持有可转债的投资人可以在转换期内将债券转换为股票，或者直接在市场上出售可转债变现，也可以选择持有债券到期、收取本金和利息。

可转债的基本要素包括基准股票、债券利率、债券期限、转换期限、转换价格、赎回和回售条款等。

可转债是普通债券和可转换为股票的期权的混合物，转债价格和基准股票价格的差额构成了内含期权的价值。

可转债基金可能在企业发行可转债时购买，也可能在发行后从二级市场购买。

如果从一级市场购买，则可充分享有可转债以上的优点。

二、投资策略：1、维持较高的仓位，精选品种，集中持仓 由于可转债风险有限，理论上收益无限，特别适合重仓持有优秀品种，2005年上半年时间也证明这一运作思路的有效性。

2、基础股票估值以全流通为基础 股票投资上，以全流通为估值基础，加大对“对价”研究，利用A股不确定性带来的投资机遇，创造良好收益。

3、增加股性强转债的仓位比例，利用市场的波动在收益性和安全性上作好平衡。在市场低迷期，增加股性强转债的仓位，利用可能的转股价调整对转债股性的提升，做好转债持仓的优化，平衡转债持仓的收益性和安全性。

三、注意事项：1.要了解债券基金的投资范围。

债券基金之所以在股市的震荡中抗风险，主要在于债券基金与股市有相当程度的“脱离”关系，即债券基金绝大部分资金不投资于股票市场，而主要通过投资债券市场获利。

此外，增强类债券基金虽然能通过“打新股”“投资可转债”等投资于股票市场，却有严格的比例限制。

如天弘永利债券基金，其在股票市场上的投资以参加新股申购为主，仅以小部分资产择机投资于二级市场，且该类投资不得超过基金资产的20%。

2.应关注债券基金的交易成本。

不同债券基金的交易费用会相差2倍至3倍，因此，投资者应尽量选择交易费用较低的债券基金产品。

此外，老债券基金多有申购、赎回费用，而新发行的债券基金大多以销售服务费代替申购费和赎回费，且销售服务费是从基金资产中计提，投资者交易时无需支付。

3.不要对债券基金收益期望过高。

2007年，债券基金平均收益率在20%左右，但其“超额收益”主要来自于新股申购

、可转债投资等方面；

2008年，由于股票市场震荡加剧，新股申购和可转债债券投资的投资收益将面临考验，因此，投资者不要对债券基金收益期望过高。

二、如何挑选适合自己的债券基金？

对如何选择债券型基金：1. 鹏华丰收债券（160612，基金吧）基金经理阳先伟表示，基于债券型基金低风险、收益相对稳定的特点，建议投资者本着获取稳健、长期投资的心态来看待债券基金，对投资时点不必过于看重，主要基于家庭现金流及资产配置状况、风险偏好等因素作出自己的投资决策。

2. 好买基金研究员葛轶强指出，在挑选债券型基金的时候，投资者可以更多参考债券型基金的过往业绩表现，因为债券型基金基金经理业绩的延续性比股票型基金要强。

“基金经理对债券市场的把握主要通过国家货币政策、市场利率走向等，这种宏观把握能力延续性比较强。

而且债券市场主要以场外交易为主，基本都是大机构在参与市场。

与股票市场相比，受市场情绪影响更小。

3. ”德圣基金研究中心首席分析师江赛春也表示，债券型基金历史业绩的稳定性比过去一年业绩收益更重要。

“债券型基金里面相对来说，成立时间长的基金比较多，基金经理任职相对更稳定，投资者可以多从这几方面考虑。

”另外，在债市收益预期不大的情况下，纯债基金的投资价值相对降低。

4. 但江赛春指出，纯债基金还是要看具体产品的合同设计。

“有的纯债基金可能连可转债都不投资，但有的投资范围更广。

”5. 葛轶强也表示，有的纯债基金也逐渐参与一级市场打新股，可能采取网下配售的方式，但这样股票就有三个月的锁定期。

“这类纯债基金的净值受股市影响更大。

从这个层面来说，债券品种和业绩好坏关系不大，关键要看基金经理的投资风格。

”

三、现在市场上有哪些可转债基金？

1、现在市场上可转债基金有兴全可转债、博时可转债、富国可转债、华安可转债、汇添富可转债等。

2、可转债基金的主要投资对象是可转换债券，境外的可转债基金的主要投向还包括可转换优先股，因此也称为可转换基金。

持有可转债的投资人可以在转换期内将债券转换为股票，或者直接在市场上出售可转债变现，也可以选择持有债券到期、收取本金和利息。

可转债的基本要素包括基准股票、债券利率、债券期限、转换期限、转换价格、赎回和回售条款等。

可转债是普通债券和可转换为股票的期权的混合物，转债价格和基准股票价格的差额构成了内含期权的价值。

四、如何选购债券型基金？需要注意哪些？

选购债券型基金时一般需要注意以下几点：首先，肯定是要注意基金的规模和基金持有人的结构。

因为如果基金规模太低，是会有清盘风险的。

虽然基金清盘时会根据基金最后1天的基金净值把资金返给投资者(也就是相当于“强制赎回”)，但是如果此时你的账户已发生亏损，那么清盘时，这个亏损就是无法弥补的。

如果基金的单一持有人或机构持有比例过高的话，这些投资者的大规模申赎行为也会对基金净值造成重大影响。

其次，是看基金的投资范围。

根据不同的发债主体，债券分为利率债和信用债。

因为利率债的发债主体是国家或有国家信用背书的机构，比如像国开债、国债、央行票据等。

所以以利率债为投资标的的债基来说，就基本不用担心基金“踩雷”的问题。

而对于投资信用债的债基来讲，因为信用债没有国家信用作为背书，所以就会有踩雷风险的。

不过，大家也不用太担心，大家在投资信用债基的时候，把握住以下两点就好了。

1.选择规模大的债基，因为通过持有多只债券标的，可以较好的避免单一债券带来的踩雷而导致的基金净值波动风险；

2.选择那些专业实力较强、有专业的债券投研团队的基金公司发行的债基，尽量避开有多次“踩雷”历史基金公司的债基。

因为有多次“踩雷”历史的基金公司，其风控很有可能是不完善的。

最后，是看基金的费率。

毕竟省到就是赚到，如果在其他条件都差不多的条件下，肯定是选择费率低的。

五、如何选择债基？

在投资债券型基金的时候，投资者可以更多参考债券型基金的过往业绩表现，因为债券型基金基金经理业绩的延续性比股票型基金要强。

基金经理对债券市场的把握主要通过国家货币政策、市场利率走向等，这种宏观把握能力延续性比较强。

而且债券市场主要以场外交易为主，基本都是大机构在参与市场。

与股票市场相比，受市场情绪影响更小。

债券型基金历史业绩的稳定性比过去一年业绩收益更重要。

债券型基金里面相对来说，成立时间长的基金比较多，基金经理任职相对更稳定，投资者可以多从这几方面考虑。

另外，在债市收益预期不大的情况下，纯债基金的投资价值相对降低，但纯债基金还是要看具体产品的合同设计。

有的纯债基金可能连可转债都不投资，但有的投资范围更广。

有的纯债基金也逐渐参与一级市场打新股，可能采取网下配售的方式，但这样股票就有三个月的锁定期。

这类纯债基金的净值受股市影响更大。

从这个层面来说，债券品种和业绩好坏关系不大，关键要看基金经理的投资风格。

想投资债基的话，先积累点这方面的知识或者看看别人是怎么投资的会比较好，投资不要鲁莽，像债基的话，投资要先看债基的类型，尽量选择交易费用比较低的债基，选择的同时也要看基金经理人的能力，时间点的把握也很重要。

我给你找了个专业人士写的帖子*：[// *d1money*/article/2022-06-26/DaMj_hnnxPN6oKWdpByZtj.html](http://*d1money*/article/2022-06-26/DaMj_hnnxPN6oKWdpByZtj.html)，专门讲这个的，你可以看看，希望对你有帮助。

参考文档

[下载：可转债基金怎么选.pdf](#)

[《二级市场高管增持的股票多久能卖》](#)

[《股票开户许可证要多久》](#)

[《买股票从一万到一百万需要多久》](#)

[下载：可转债基金怎么选.doc](#)

[更多关于《可转债基金怎么选》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/book/75410481.html>