

# 股票涨为什么债基金会亏...为什么大盘涨的时候债券型基金 会跌，而大盘跌的时候却涨？-股识吧

## 一、债券型基金的收益高还是货币型收益高？为什么有的债券型 基金会亏损了

1.债券基金以国债、金融债等固定收益类金融工具为主要投资对象的基金称为债券型基金，因为其投资的产品收益比较稳定，又被称为“固定受益基金”。根据投资股票的比例不同，债券型基金又可分为纯债券型基金与偏债券型基金。两者的区别在于，纯债型基金不投资股票，而偏债型基金可以投资少量的股票。偏债型基金的优点在于可以根据股票市场走势灵活地进行资产配置，在控制风险的前提下分享股票市场带来的机会。

一般来说，债券型基金不收取认购或申购的费用，赎回费率也较低。

2.货币型基金只投资于货币市场，如短期国债、回购、央行票据、银行存款等等，风险基本没有。

其流动性仅次于银行活期储蓄，每天计算收益，一般一个月把收益结转成基金份额，收益较一年定期存款略高，利息免税。

货币型基金本金比较安全，适合于流动性投资工具，是储蓄的替代品种。

从这个来分析，就一般说来，债券型基金收益要优于货币型基金。

## 二、债券基金为什么会亏损？损

债券基金一般的投资标的物都是固定收益类产品，但这并不能说明债券基金就不能运营出现亏损，有很多债券基金为了实现超额回报，都会对债券进行正回购操作，所谓的正回购就是把手上持有的可进行回购交易的债券品种在债券回购交易市场进行质押，当回购交易达成交易的时候就已经约定了回购的时间和利率，在正回购交易成功后从而额外得到资金(把钱借给人的俗称逆回购)，把这些借来得到的资金再投资于债券或股票(很多时候债券基金的基金合同上约定最多可以投资20%的股权类投资)上面，这从而产生了一定的交易杠杆，使用时限到期后必须还本付息，一般债券基金的做法很多时候是通过再进行债券正回购的方法，用借新债还旧债的方式维持一定的交易杠杆，根据上海证券交易所的规定，正回购操作最多可以放大至五倍来操作，但一般的债券基金最多也就是放大三倍来操作，这种交易杠杆所面临的价格波动风险很大的，当债券价格上升的时候可以使基金份额持有者额外获得超额收益，但债券价格下跌的时候，也会有超额的损失，总的来说是一把双刃剑。

现在并不是买入债券基金的好时期，近期债券市场由于002506超日太阳出现银行贷款逾期，且这家公司也有发行公司债券112061，使得现在债券市场出现由于这家公司存在的信用风险，导致整个债券市场出现信用重新评估的风险，导致债券价格下跌，债券基金近期都是在去杠杆的过程中(即降低正回购的放大倍数)。

今年那些出现亏损的债券基金最主要原因是这些债券基金将相当一部分的资金押注可转换债券上面，由于股票市场的不景气，导致可转换债券价格下跌，导致其这些基金亏损的最大主要因素。

债券基金判定其是否买入的时期主要是看利率的走势，利率下行有利于债券价格上涨，利率上行使债券价格下跌，最主要原因是债券一般都是固定票面利率，利率的变动使债券的价格与其成负相关关系。

由于现在利率水平处于相对较低位置，且经济也不是太坏，CPI存在上涨的可能性，故此现在已经没有利率再下行的可能性极少。

### 三、债券型基金为什么会亏损

还有管理费啥的开支银行加息，债券价格相对下跌，如果基金债券在持有期等因素配置不合理，可能造成债券公允价值减值，反应在当期财务报表上，就是亏损。净值下降

### 四、为什么大盘涨的时候债券基金会跌，而大盘跌的时候却涨？

基金有股票型和债券型基金，一般来讲债券型基金与股票型基金呈相反的走势，短期债券回调是正常的，一旦央行降息时债券基金会大涨的。

### 五、为什么市场利率上调，债券基金收益会降低？

债券是固定收益证券，当市场利率上调时，债券的票面利率是固定的，相对来说吸引力下降，收益率就下降。

债券的收益分利息和买卖价差，利息没有变，买入价没有变，但卖出价下降了，收益就减少了。

如债券票面利率是3%，市场利率从2.75%上升至3%时，债券的票面利率不能改变，

对投资者的吸引力下降，债券的价格就会下跌。  
从理论上讲，市场利率上调，表明市场要求的收益率上升，但是债券的利息已定，无法增加，相对来说收益就下降。

## 六、最近沪市一直上涨，为什么债券和混合基金净值却下跌

沪市上涨，债券和混合基金净值下跌，是因为沪市涨是指股票在涨，而债券却在下跌，债券和股票通常是相反的走势，如果投资者觉得股票风险大了，就会把股票等高风险品种抛掉，买入债券等低风险的品种；

相反，如果股票处于上升阶段，投资者就会抛弃债券等低风险低收益品种，买入股票博取更高的利润。

同时，混合基金，顾名思义，除了投资股票外，还主要投资债券，它相对比纯股票基金的风险低，收益也自然低一些；

当债券下跌时，其净值自然不会上涨了。

## 七、债券型基金为什么会亏损？

债券基金也有风险，尤其是在升息的环境中。

当利率上行的时候，债券的价格会下跌，这样你的债券基金可能会出现负的回报。

尤其在国内，多数债券基金持有不少可转债，有的还投资少量股票，股价尤其是可转债价格的波动会加大基金回报的不确定性。

## 八、为什么国债和企债指数涨了但债基却跌了？

债券型基金也不是全部投资国债和企业债；

它为了分散风险，会进行不同资产配置，当然始终以固定收益类（包括债券和票据等）为主；

例如银行间市场的金融债、票据、股票、货币存款等，还有一种情况就是，债券型基金因为近来走势好，而投资者担忧未来的经济形势，同时前段时间，债券市场出现过于火爆的行情，投资者就提前赎回债券型基金，即落袋为安，保存既有的收益

- 。特别是债券型基金主要投资者，保险公司，因为年底的因素，出现了部分赎回现象
- 。

## 九、债券型基金为什么会亏损

债券型基金并不是没有风险的，只是低风险而已，债券基金也分很多种，像混合债券基金可以配置股票仓位的，股票如果跌了，基金肯定也是跌的，你也同样会受到亏损。

## 参考文档

[下载：股票涨为什么债基金会亏.pdf](#)

[《创业板股票转账要多久》](#)

[《行业暂停上市股票一般多久》](#)

[《蜻蜓点睛股票卖出后多久能取出》](#)

[下载：股票涨为什么债基金会亏.doc](#)

[更多关于《股票涨为什么债基金会亏》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/subject/49860176.html>