

对投资者来说，今年的考验可是不小。年初A股

暴跌，4月底开启反弹，7月又开始震荡，市场短期不确定因素太多，接下来的调整恐怕在所难免。

有些投资者可能会想避一避风头，暂时转向低

风险的理财产品，这也是短债基金今年比较火的原因。

不但管理规模创出了新高，新产品也是扎堆发行，一只接着一只。

今天我们就跟大家聊聊：

什么是短债基金？

什么时候买入更划算？

投资上有什么注意事项？

??风险提示：

文中提到的基金仅为示例，不构成具体的投资建议。历史业绩不代表未来，请大家根据自己的需求，做出独立的投资判断。

什么是短债基金？

短债基金，一般是投资剩余期限不到3年的债券。

名字里带中短债字样的基金就是短债基金。另外，有些短债基金名字里并没有中短债字样，大家只能查看基金持有债券的剩余期限来确认了。

在投资范围上，短债基金仅限于投资债券、央行票据等固定收益类品种以及银行存款，不能投资股票和可转债。

短债基金可以说是货币基金的兄弟，也是主打“闲钱理财”的定位，在收益和风险上高于货币基金；在流动性上，比货币基金稍逊一些，大多数短债基金申请赎回，一般为T+2到账。而货币基金一般是T+1到账，有的货币基金赎回可以T+0到账。

一句话，
短债基金是收益高于货币基金、流动性又几乎可以媲美货币基金的基金产品。

Wind

数据显示，今年年初至8月2日，短债基金指数涨了1.89%，略逊于中长期纯债基金指数2.07%的涨幅，但好于货币基金指数1.11%的涨幅。如果将时间拉长为近一年、近三年和近五年，短债基金指数的涨幅分别达到了3.09%、9.14%和18.63%。

数据来源：wind，截至2022年8月2日

什么时候买入更划算？

我们知道，买偏股基金讲究低买高卖，择时比较重要。

不过，这个方法放在短债基金身上就不适用了。

为什么？

我们以短债基金指数（885062.WI）为例，先来看一下2012年至今共10年间的指数表现，大家或许就明白原因了。

这是短债基金指数和沪深300指数2012年1月4日-2022年8月2日期间的走势对比图。从图中我们可以看出：

1、过去10

多年的时间，短债基金指数是逐渐上涨的。这意味着，
买入短债基金，是能稳稳地赚钱，持有时间越长，累计收益越高。

2、从走势图来看，短债基金指数的曲线，与沪深300指数相比，平缓很多。没有大幅波动

的话，想通过低买高卖来赚的价差就极其有限。所以，
短债基金买入时点对收益的影响比较小，在任意时点买入，持有一年，所获得的收益率不会有太大差别。

具体该怎么买卖？

短债基金对于厌恶风险的投资人来说，确实是不错的选择，但如果操作不当，也会买了个“寂寞”。下面，我们说说有哪些注意事项。

1、短债不等于短投，不要频繁赎回

基金从申请赎回到资金到账，中间需要几天时间，这几天是不能产生收益的，经济学上叫“沉没成本”。如果买了短债基金频繁卖出，就会产生很多沉没成本，而且，赎回还有手续费，这样算下来，就赚不到什么钱了。

举个例子，华宝中短债债券A（006947），在每课平台买入费率优惠为0.04%，持有不到7天赎回费率1.5%，不到30天赎回费率0.1%。如果买入1万元的话，7天内赎回，申购赎回手续费154元；30天内赎回，申购赎回手续费14元。

毕竟，短债基金的风险并不高，没有必要为了规避较小的风险而付出相对较大的成本，这是丢了西瓜捡芝麻。

2、好产品=大公司+强基金经理+好排名

只要是投资，就会有风险。短债基金风险低，并不是无风险，特殊情况下还是会亏损的，比如所投债券发生违约等。

这就提醒我们，短债基金很稳，但不等于可以闭着眼睛随便买。

实际上，债券比股票要复杂得多，需要对债市有专业的把握和细致的研究。从基金公司层面来说，选固收团队实力雄厚、投研能力强的；从基金经理层面来说，挑选债券的能力、管理账户的能力都要过硬；从产品本身来说，选择3-5年内收益都很平稳，业绩排名在同类产品中靠前的。

如果您想买短债基金，但不知道选哪只基金的话，可以联系每课投研顾问或者公众号留言，我们专业投研团队会为您优选。