

一图读懂什么是短债基金

近年来，有一类债券基金因为较低的风险和稳健的收益走势备受关注，它就是短债基金。

短债基金是指什么

短债基金是纯债基金的一种，基金资产100%投资于债券，不投资于股票、权证和可转债等权益类资产。而短债基金所谓“短”是指这类纯债基金主投债券的剩余期限短、一般不超过3年。在纯债基金中，根据主投债券资产的剩余期限不同通常可分类如下表，我们常说的短债基金，指的就是主投债券的剩余期限在397天（含）以内的债券基金。

类 型	超短债基金	短债基金	中短债基金	其他纯债基金
主投债券的剩余期限	一般不超过270天(含)	一般不超过397天(含)	一般不超过3年(含)	较为灵活

短债基金主投债券的剩余期限短，久期（即基金组合的平均剩余期限）同样较短，债券价格受市场利率变化的影响相对较小，风险相对较低。

举个例子

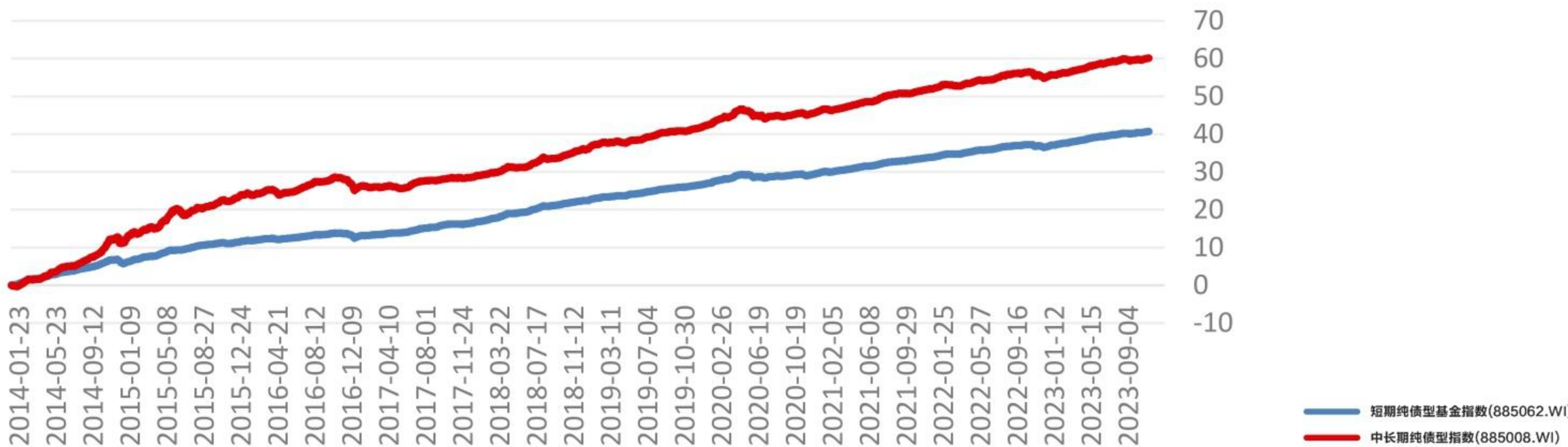
假如A公司发行了两张债券，一张是约定6个月之后还本付息，另一张则约定5年之后还本付息。从债券投资人的角度看，等待还款的时间越长，不确定性就越高，谁知道这5年A公司会不会发生经营不善、政策变动等事件导致无法按期还本付息。而且，在这期间如果市场的利率有变动，假如市场利率提高了，那么这张债券就会变得没那么值钱了。所以，投资债券的剩余期限短，收益率和投资风险都会有所降低。

短债基金VS中长债基金历史表现



- 短债基金只投资债券不买股票、投资债券的剩余期限短，所以短债的波动相对较小、收益也不会太高。
- 从过去十年（2014.01.01-2023.12.31）的历史数据来看，短债基金指数整体表现比较平稳，虽然累计收益较低，但波动明显小于中长债指数。

图：过去十年短期纯债型基金指数和中长期纯债型基金指数历史业绩收益走势图



从2014年到2023年，短期纯债型基金指数在每一个完整年度均获得正收益，而且最大回撤的表现也好于中长期纯债型基金指数。过去十年间（2014-2023年），中长期纯债基金指数年化收益率5.02%，短债基金指数年化收益率为3.62%；最大回撤上，中长期纯债基金指数也要更高，为-2.71%，而短债基金指数仅为-1.24%。

年 份	年度涨幅		最大回撤	
	短期纯债型基金指数 (885062.WI)	中长期纯债型基金指数 (885008.WI)	短期纯债型基金指数 (885062.WI)	中长期纯债型基金指数 (885008.WI)
2014年	6.13%	12.61%	-1.05%	-1.49%
2015年	5.21%	10.12%	-0.21%	-1.48%
2016年	1.15%	1.56%	-1.24%	-2.71%
2017年	3.19%	2.15%	-0.13%	-0.59%
2018年	5.13%	5.94%	-0.14%	-0.39%
2019年	3.49%	4.33%	-0.04%	-0.37%
2020年	2.35%	2.84%	-0.76%	-1.75%
2021年	3.27%	4.13%	-0.16%	-0.28%
2022年	2.14%	2.16%	-0.55%	-1.08%
2023年	3.27%	3.61%	-0.15%	-0.32%

数据来源：wind，数据日期2014.01.01-2023.12.31。上述数据仅为指数表现结果，最终的投资收益结果和所投资的基金有关，可能和指数表现结果存在较大的出入。指数过往业绩表现不预示未来表现。基金有风险、投资需谨慎。

一图读懂什么是短债基金

近年来，有一类债券基金因为较低的风险和稳健的收益走势备受关注，它就是短债基金。

短债基金有什么特点？



收益较为
稳健

前文提到，从2014年到2023年，短期纯债型基金指数在每一个完整年度均获得正收益，而且最大回撤仅-1.24%，业绩表现较为稳健。

净值波动
较小

主投债券的剩余期限短，债券价格受市场利率变化的影响相对较小，所以净值波动较小，风险相对较低。

流动性
较好

短债基金除了合同约定的“定开”、“最短持有期”的基金之外，大多数短债基金每天开放申购赎回，有效避免资金闲置，资金使用效率非常高，为投资者的流动性管理提供了非常好的选择。

投资
门槛低

短债基金的投资门槛较低，甚至可以1元起购，方便把零散钱做一个投资管理。

总而言之，短债基金就像一个增强版现金管理类产品，不仅波动和回撤相对较小，同时交易灵活方便，一般T+2日就可以赎回到账，也极大地方便了投资者闲钱理财的配置需求。

短债基金适合哪类投资者

- 短债基金虽然有个“短”字，但也适合长期投资，通常来讲，它适合以下三类投资者：



有一定的闲置现金、追求较为稳健回报的投资者；



基金投资初学者，想从门槛较低、入门较快的产品参与基金投资；



资产配置者，已有资产投资了风险较高的产品，希望投资一些债券基金做搭配的投资。



短债基金是不是零波动？

稳健 ≠ 零波动！

- 短债基金以债券为主要投资标的，当市场利率波动或者企业信用评级发生调整，会出现一定的风险和波动，也有可能出现负收益的情况。但整体来看，短债基金风险相对可控。也正是因为短债基金的波动较低，我们在投资时可以选择“不择时”，灵活买入，各取所需。

风险提示：以上信息基于公开信息整理，仅供参考，不构成投资建议。本图非任何法律文件，请您在购买前阅读产品合同、招募说明书、风险提示书等法律文件，在购买前全面认识基金产品的风险收益特征及产品特性，充分考虑自身的风险承受能力。基金交易费率以基金公司确认为准，基金申请及确认以基金公司确认结果为准。基金过往业绩不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成本基金业绩表现的保证。基金非银行存款、非银行理财。基金有风险，投资需谨慎。

