

经济通常周期性地呈现衰退、复苏、过热以及滞胀特征，这种周期性波动决定了债券基金在不同的经济发展阶段呈现的机会和风险截然不同。

最理想的买入债券基金的时机

经济步入过热阶段，股市进入牛市末尾期。通常人们认为债券基金适宜的买入时机是经济步入衰退期，银行开始进入降息周期。此前债券市场已受到多次加息冲击，由于投资者担心来自后续加息的进一步冲击，在人们争先恐后的抛售下，债券不但提前释放了来自预期年化利率调整的大部分风险，而且许多品种处于显著超跌状态。此为债券市场的底部区域，自然最适宜买入债券型基金。此时，投资者需要把握的市场特征是：当发现原本强劲扬升的股市突然出现暴跌，并且在暴跌后回升过程中不论市场整体成交量还是指数点位都难以超越前期，而反观债券指数却悄悄走出底部。需要提醒投资者注意的是，债券基金存在纯债券基金、一级债券基金和二级债券基金三大类别。其中，只有纯债券基金按照合同规定，只能投资债券市场，不得涉足股票市场，为了规避由股市暴跌造成的损失，应尽量避开后两者。

不宜投资债券基金的阶段

经济滞胀期和经济复苏期。前者是因为经济前景和政策取向以及大部分投资者的预期均处于不明朗状态，股市、债市都处于横盘震荡，所以买入货币基金才是明智的选择。后者是由于政府为了提振经济，开始转入降息周期，许多已被明显炒高的债券品种正在步入价值回归之路，所以应考虑转投二级债基甚至股基。

同时债券具有偿还性和预期年化预期收益性的特点，决定了债券基金是相对低风险的投资品，其历年预期年化预期收益率也证明了这一点，因此债券基金或许仍是稳健投资者配置的首选。