

谈谈债券和周期指数基金

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID: ershifudt88

最近出现冰火两重天的境地，债券基金大涨，尤其是海外收益债券。周期指数基金大跌，感觉就像个无底洞。

所以很多读者都在问为什么我一买入债券基金就下跌，为什么自己买的环保，传媒已经下跌了 20 多个百分点。

首先说下债券基金，如果一支基金的持仓里面超过百分之 80 都是债券，那么我们可以称这只基金为债券基金。当然债券基金有纯债和非纯债。

我们讲讲为啥债券会上涨以及为啥债券会下跌。普通读者可以记住一点，债市和股市是有跷跷板效应的。如果通货膨胀严重，央行上调存款准备金率并且不断加息，资金就会回流，债市资金紧张，债券就会下跌。股市资金充足那么股市就会上涨。

相反，大熊市来了，所有的股票都被抛售，而且银行的存款利息又低，那么资金就会涌入债市，债券会涨。

这是最基本的一个逻辑。我们怎么投资债券市场呢？还是低估轮动投资，熊市不建议配置太多债券品种，因为机会都是跌出来的，只有在熊市多配置一些股性资产，比如指数基金，才能够享受到股市回暖的上涨福利。

那么，在此阶段，债券的配置不作为首选，首选指数基金，如果你资金太多，承受不了大额波动，建议货币基金。

另外还有的读者质疑二师父估值表里面的周期指数，说他们不会上涨。在估值表的下面二师父早就注明了，周期性指数波动异常大，不适合新手，不建议重仓。不知道你是否注意到，二师父的文章里面没有一句废话，每一句都是有用的。希望好好阅读。

现在最典型的周期指数是证券行业，如今券商的日子真的不好过，所以二师父才能够给大家争取到低佣的开户渠道。这就是一个行业的周期，当所有人在股市亏损，那么证券行业的日子自然难熬，这个行业就处于弱周期。

那么为什么跌的这么惨还要配置呢？二师父告诉你，一旦牛市启动，领涨的肯定就有券商股，咱们的券商指数也会大幅度上涨，只有熊市做好布局才能够迎来收获。

好了，今天就讲这么多。提醒一句，有的读者总说二师父文章推荐的基金都好，就不断买买买，结果持仓基金就多了。请注意，二师父只是用这些基金举例子，告诉大家一个分析方法，至于配置哪些基金还是得根据实际情况来。投资最大的失败就是买买买。