

二师父定投学堂问答精华整理

本帖子整理自二师父的星球二师父定投学堂，都是过去一年问答的精华内容



二师父定投学堂
星主：二师父



长按扫码预览社群内容
和星主关系更进一步

下载知识星球 App 找

《二师父定投学堂》

周一：【格局重塑】二师父带你重塑格局，提升思维认知。

周二：【带你读书】二师父精选一本有价值的书籍和你分享。

周三：【基金分析】讲解一只基金的投资价值或者分享财报。

周四：【低估实盘】公布场外低估实盘操作和交易逻辑。

周五：【市场分析】分析本周市场并提出下周的投资指导。

周末：【答疑解惑】选出大家都关心的问题进行详细解答。

有理财需求的朋友也可以关注二师父定投公众号



二师父定投
最有价值的财商教育企业

基金 | 股票 | 保险 | 信用卡

舒拉的姐姐 提问：二师父，国债逆回购有的几天期和计息天数不一致~比如两天期的计息天数标了7天。这是怎么回事啊？

购买两天期，但是在周末和元旦放假期间也是计算利息的，这一点就比货币基金好

空瓶子 提问：师父，有个问题困扰。比如说一直沪深 300 的基金和 300ETF。持有同样的时间和金钱买入。持有同样的时间。由于有管理费的存在，基金的收益是不是会比不上 ETF？

一般来讲场外的收益是比不上场内，因为手续费的问题 也有例外的情况，比如场外基金策略收益会比较高，那就比场内好

爱华 提问：二师父好，我想问下现在的红利指数和红利机会哪个好呀？谢谢

中证红利偏大盘，红利机会偏中盘，目前都非常低估，值得投资，从分红稳定性和分红金额上讲中证红利好

匿名用户 提问：二师傅，你好。你的基金配置中有 50AH，又有中证红利，对应的都是大盘股，不会太重复了吗？我看了十大持仓股，有不少重复的是银行股，是否这两支基金只配一只就行了？

这个不会的，虽然都是有银行股，但是持仓风格和比例是不同的。如果你不喜欢持仓太多，选择 50ah 就挺好。

高达无双喝味全 提问：师傅好，我注意到华宝油气是一只 LOF，既可以在场外申购也可以在场内申购，我看有攻略说两种申购方法都会收取申购费，场外的话目前天天基金网是有一折优惠的，但场内申购貌似并没有，而且还要附加券商佣金，那么请问场内申购和场外申购的差别在什么地方呢？

场外才叫申购，场内是买入，他是 QDII，也有管理费，但是买入费率是比场外低的。场内可以及时交易，场外卖出的话时间短费率会很高

海盗 提问：二师父，华宝油气跌的这么厉害，这对我们价值投资者无疑是个机会。但最近随着政府极力主张新能源车，会不会随着新能源的普及，油的需求量减弱，油永远也涨不起来了？

新能源汽车动力不太足，油气跌是特步靠谱操纵的，跟汽车关系不大，油价不可能涨不起来

提问：发现了另一个券商基金，但规模太小只有一千多万，而且刚成立半年，华宝中证券商 ETF，这个链接基金规模会影响流动性嘛，可以作为券商指数配置吗，请教二师父

规模低于 1 亿的别考虑啦，流动性会有问题

LookGod 提问：最近又有几个疑问，想请教一下二师父～ ①二师父的房地产行业投资

标的国证房地产指数应该是偏龙头企业吧，对于房地产来说，不可否认一二线仍有较大潜力，但在政策调控下，未来几年整个行业指数前景如何，该指数是否应该慎重配置，想听

听你的看法～ ②在纳入一线蓝筹标的中，最终选中了基本面 **50**，放弃了重合较高的 **50ah** 和中证红利，但分析基本面估值，历史 **PE** 在 **7.5** 到 **12** 之间（蛋卷估值，准确性待定），而二师父的正常区间为 **9.7～14.5**，所以想听听二师父的分析逻辑。 ③根据基金持仓分析，最终放弃中证银行，原因是基本面 **50**，**300** 增强与该指数相关性较高，对于类似基本面 **50** 指数，是否用 **PB** 估值更为合理～ 感谢～～

这个地产指数是周期指数，轻仓配置 我选的是 **50ah**，因为这个用的格雷厄姆市盈率估值，低于 **10** 倍即可，考虑到港股汇率，折价等问题综合定的 我没有放弃银行，仍旧持有，这个大蓝筹可以结合净资产收益率和市盈率，市净率，是没问题的，但不能单独用

海盗 提问：二师父，现在我出去也转成场内定投了。不知道场内有没有类似于天天利 **b** 类似的货币基金？

有的，场内可以直接申购南方天天利 **b** 等货币基金

凭栏观海 提问：请问老师：中概互联现在可以用定投的方式买入吗？

完全没问题的，我正在定投，是场内的基金，采用网格交易方法。

披褐怀玉，抱元守一。 提问：二师傅好！您觉得目前场内买入中概互联和券商，那个性价比更高？在二者的比例上我不知道怎么分配资金，请您指导。

都很有价值啊，一个侧重腾讯，一个侧重券商，不过这两个基金下跌都比较大，中概里面的股票都是互联网企业，下跌会很多。 券商是强周期指数，牛市不来的话上涨也乏力。 未来长期持有是很不错的选择了

ss_佳汝 提问：请教一下二师父。 基本面 **120** 和 **300** 增强 哪个更适合投资呢？ 是不是只要选择一个就好？ 他们的区别在哪里

选择一个就好，区别是在于，沪深 **300** 里面既有沪市的股票，也有深市的股票，而基本面 **120** 就是深圳市场基本面好的 **120** 只股票，选择沪深 **300** 增强即可，里面很多股票包含了基本面 **120**，

海盗 提问：二师父，问一句小白问题，估值表里的场外 **300** 增强、**500** 增强和场内的 **300ETF**、**500ETF** 是什么关系，如果定投选择的话，是不是场外和场内选择其中一个即可？

有相关关系，**500** 增强包含于 **500**，里面有的股票是从 **500** 里面选择的，定投的话选择一个即可

LookGod 提问：二师父最近考虑买入中证银行吗？不买的话是与其他重合还是其他原因



这是防守行的，买入也可以啊，但是牛市来了涨幅不如其他行业指数

凭栏观海 提问： 请教老师:一般来说，很多基金教材上都说，购买指数基金一定要购买波动大的。但是现在又出了一些低波动基金，比如中证 500 低波动，中证红利低波动等。据说这些低波动基金收益相当不错。这该怎么理解？请老师指点一下

你这个理解是这样的哈，中证 500 波动的择股票是从中证 500.里面选择的，他这里的低波动意思是震荡波动不大，但是实际拉长 5 年周期看波动是很大的，也就是说短期波动率小的股票。都是 500 的持仓股票，差别也不是特别大，网上东西要实证，你可以自己用智投星进行回测

勤能行之 提问： 师傅，地产指数好在哪里呀？

地产指数也是跨越经济周期的指数，只不过因为国内调控所以有周期 未来地产行业仍旧值得投资，因为城市化进程没有完成，投资房地产手续费高，税费高，换成地产行业指数是一种策略

凭栏观海 提问： 定投了沪深 300,是不是就不用再定投上证 50 了？

可以的，有些股票是重合的

幻水 提问： 有三个主打价值投资为主的基金， 问题一:请问这三种基金有什么本质区别吗？ 问题二：请问这三个基金是个配 1/3，还是以哪一个为主？ 问题三：请问这三个基金都能穿越牛熊吗？ 1.华宝是质量价值基金（501069） 2.富国中证价值 ETF（512040） 3.神奇公式，中邮中证价值回报量化策略指数（006255）

名字叫价值并不能叫价值 必须上升到持仓股票的高度 持仓股票大多数穿越牛熊才能穿越，跟名字里面是否有价值没关系

超级奶爸 提问： 二师父，像现在的沪深 300 股票，是选择市值最大的 300 只股票买。会不会有策略专门找排在 300 名以后的股票拉升，等待沪深 300 指数换股的时候抛给相应的指数基金

如果砸盘的话对于券商和中小盘是经常被砸的 你说的情况在主动基金里面有可能有老鼠仓 不过指数基金的持仓股票都是固定的

chenqian 提问： 二师父你好。我是新手，听了你的荔枝微课，现在打算开始建仓。考虑到目前市场处于底部，所以想除了正常每周定投外，还想选两三只基金先建底仓，您觉得合适吗？如果合适的话，可以选哪几只？（资金方面即使继续下跌也没什么压力）

医药，消费，500，前两个是优质的行业指数基金，后面是优质的宽基指数基金

幻水 提问： 我有个问题想咨询一下什么？有人说牛市买券商、计算机、有色，请问你怎么看？说这三者按照各 1/3 的比例配备。 其中券商是比较确定的。另外两个计算机和有

色，你怎么看，它们两位在牛市当中有着高弹性吗？另外他们的弹性有可能会好过券商吗？

牛市来了没有什么能够跑赢券商的，要么券商指数，不过瘾就买券商股票，券商的话净资产收益率比较低，这个是风险点之一。

披褐怀玉，抱元守一。提问：二师傅，场内基金的成交量和成交额有什么不同？还请大神指点。

一个是买入的数量，另外一个购买的金额

西锦巴乌 提问：师父：请问场内 ETF 一般日交易额多少才算正常？谢谢

几千万是比较好的，不过每只基金的净值不同，横向比较没有可比性。

背心 提问：老师感觉 G20 不会太乐观，大概率会创新低，以后怎么操作

看你的仓位，如果现在仓位过重，那么就不动等到下跌一定位置 如果仓位很轻，那么可以继续加仓，一切投资一自身为对象思考，不考虑外部环境，记住我们的最大对手就是我们自己呀

根号 2 提问：基金份额不到 3000 万，是否意味着要清盘了？

有这个可能性，因为小盘股壳价值高，一但实行注册制，清盘风险是有的

朱小宁 提问：二师父，天弘的中证 500C 类，有存在清盘风险吗？

基金规模 7 亿，清盘风险不大

沙糖桔 提问：另外周期行业传媒，环保，地产，证券是牛市爆发行业吗，如果是现在分批买入直到重仓等待牛市到来可以吗？

券商是，其他的未必和牛市有绝对关系的，其他的指数是和行业周期有关系的。牛市来，券商领涨

沙糖桔 提问：二师父，目前我的配置是南方中证 500，易方达创业板 ETF 指数 A，招商中证证券指数分级，广发金融地产指数，天弘中证医药 100A，汇添富中证消费 ETF 联接，富国中证红利指数，这样配制合适吗？坚持定投到上证指数 3000 点就锁仓直到牛市可以吗？场内定投 ETF512000 直到牛市可以吗？请回牛市什么指数涨幅最大，目前轻仓。谢谢。

持仓指数都没有问题的，不能仅看大盘，不同指数的估值情况不同，要在指数低估的时候定投才可以 对于创业板，因科创板的原因，不可重仓投入 牛市券商医药消费涨幅好

对于目前大盘 2500 点的位置，建议在一部分底仓的情况下做网格交易

沙糖桔 提问： 医药，消费，金融行业会是贯穿牛熊周期吗？

会的，盈利增长率很高的，金融服务业主要指银行，不过牛市银行涨幅不会高于另外两个行业的

健哥 提问： 二师父介绍一下涨乐财富通中的场内基金怎么买和卖吗？场内比场外好一点吗

直接买入就好，委托一个价格，到达就成交，好处是买入立刻成交，卖出立刻到账，另外手续费低，建议使用二师父推荐的券商，佣金万 0.6，市场最低

往事随风 提问： 请问老师：华宝油气如何能买到场内的？我在天天基金上为何只能买到场外的？

在天天这样的基金代销平台只能够买到场外的基金，如果购买场内基金那么要开通场内账户，公众号后台回复场内有福利注册渠道，注册了股票账户以后就可以购买场内的指数基金。

勤能行之 提问： 师傅，161720，场外的券商是分级的，有什么优缺点呀，请师傅给讲一讲呀。

优点，基金公司好，规模大，跟踪误差小，流动性好 缺点，分级基金有折价，新购买基金的朋友可能不适应

victoria 提问： 弱周期股又是哪些呢

与强周期相反的就是，类似医药，消费，金融服务业。强周期类似煤炭，军工，传媒，券商等。

victoria 提问： 二师父强周期股是哪些

强周期行业集中在煤炭，钢铁，军工，证券，环保，传媒，地产等等

王雷 提问： 二师傅您好红利基金 501029 与富国中证红利 100032 哪个好？我已经买了 501029 需要换成富国中证红利吗？

中证红利好点，不用换，拿住就行，大成中证红利也不错。

自由飞翔 提问： 师父，今天在天天基金网看到有列示一些高商誉的企业，大意可能会暴雷，若高商誉名单中的企业包括在 300 和 500 中，您怎样看？

指数很安全，不用怕，企业退市了会有好的更换，比如中证 500 指数基金里面的中弘股份退市之后会被其他的替代。

披褐怀玉，抱元守一。提问：二师傅，今天问您的问题太多了，再冒昧的问一个问题：您推荐的 5 只最优秀的场内 ETF 基金，和场外的同类基金相比，投场内和场外基金，哪种的性价比更高？

场内 etf 和场外纯被动指数基金跟踪指数是一样的，抛开其他因素不看，两者价值一样 不同有两点，第一场内有折价，可以通过买折价品种来获取超额收益 第二费率较低，其他的都差不多，变化不大了

清清 提问：市场上有人说现在筑底基本成功，有人说还处于熊市大周期（离牛市起爆还早），众说纷纭。对于我们这些佛系投资客来说，定投不能看 1、2 个交易日的涨跌，只要指数低估就无脑坚持下去。没有定投 3 到 5 年的耐心和决心就趁早不要参与，理念是这样的吗？

理念是对的，不过 a 股已经熊了 3 年半了，不可能再熊 5 年了

LookGod 提问：师父可以分析下下面这个观点吗：暂时回避医药股。目前我国医药行业最大的市场在于医保，占据整个医药市场六成以上份额。而医保由于受到资金压力的原因，已经明确了未来一个主要政策方向就是控费和压价。因此，在这个大政策导向下，产生了两票制、一致性、集中采购等重大事件，对整个医药行业进行生态重构。这其中，两票制将淘汰绝大多数中小型医药商业公司，仿制药的两票制则将淘汰大量的规模小、技术落后的仿制药产品；集中采购，则会在一致性的基础上对入围的产品价格进行最有力的压价，降低药厂的利润空间。另外，还有医院控费和辅助药清理等政策，也对很多公司的产品进行清洗。这一系列变革不是对医药行业的打压，但却是一个巨大的洗牌。

回避医药股，不要回避医药指数，这个时候不持有医药就是犯罪

披褐怀玉，抱元守一。提问：请问交银中证海外中国互联网指数（164906）进入低估没有？现在可以投吗？不知二师傅研究过没有？

我研究过，这只基金和 513050 持仓类似，都是大型互联网公司，不过这只基金腾讯持仓不够集中，而且场外手续费高很多，建议场内买入 513050，这只基金性价比高，二师父已经买入了

另外易方达公司已经募集了场外的中概互联基金，现在认购期间，性价比可以。

赵海涛 提问：请问二师父，神奇公式基金可以认购了，不知二师父研究过没有？我看这个 roe 是很高的。

研究过，基本面指标都不错，不过二师父很少买新发的基金

梧桐花语 提问：老师，富国中证**500**基金这个时间分红，是不是对下一段的市场不看好，分红降低仓位。

不是的，这些都是基金公司固定的，但是分红多的公司成长性是不好的

多读书 提问：请问二师父，我中证医药定投开始的早，当时还不太懂，现在还是亏**2%**，接下来如何操作呢？

是估值表里面的中证医药吗？如果是的，那么继续定投，目前仍旧低估，等正常估值的时候就盈利了

西锦巴乌 提问：老师好！我查了一下**000248**的资产配置中股票类**3.28%**、现金类**96.72%**，我找不到现金类占**96.72%**的具体是什么东西？同时请教一下**110022**易方达消费行业股票怎么样？谢谢

这是etf链接基金，相当于重仓的是中证消费ETF基金，持仓股和这个一样，所以你看到的就是现金投资了。那个是主动基金，基金经理萧楠不错，不过主动基金不适合定投

往事随风 提问：请问二师父老师：如何看中证消费与可选消费？目前好像可选消费的估值更低一些，但是牛市来时哪个会长得更好？

必须消费好一些，不过估值高一点

梧桐花语 提问：老师，**2015**年牛市军工涨得很好，到现在跌了有百分之八十了，是不是能定投一些。

可以定投，周期指数，建议轻仓，行业有周期，但不代表牛市来了就一定暴涨，市场周期和行业周期不一样

游水浮生 提问：最近国际油价大跌，对华宝油气有负面影响吗？

华宝油气和油价有正相关性，会让华宝油气下跌，控制回撤，缓慢定投，然后积累，这种就是市场给予的机会，定投买跌不买涨

清清 提问：二师父，天弘沪深**300**比景顺长城沪深**300**的手续费低

是的，这个是低一些

幻水 提问：我想咨询一个基金：鹏华前海（代码：**184801**），这个基金收益大约一半是那个万科一个楼盘出租收益权，另外大约一半是债权，债权部分估算净值比较好理解，万科那一部分出租收益权，它是怎么估算为净值的？另外万科那一部分出租收益权年化回报率是多少？你能透露一下吗？另外万科那个楼盘出租收益权好像每年有回购，您知道具体

情况吗？希望您能写一篇专题，祝您的公众号在下个牛市里能广为人知。这个问题应该是很难的，雪球上还有集思录上他们都回答不了，不知道您能回答吗？

您好，您这个问题非常好，因为美国这些成熟资本市场很早就实现资产证券化了，中国在20世纪初开始搞这个结果因为金融危机不了了之。13年才可以说正式起步，鹏华万科名义上是房产信托基金，实际上也有股权和债券投资，出租收益没有占到50的比例。回答第一个问题，出租收益折算净值相当于是基金经理募集资金以后投入部分加上出租收益再除以发行份额。第二个问题，年化收益率大约2到4，第三个问题，出租收益部分是没有回购的。目前这只基金处于封闭期，暂停申购，封闭期10年，从场内是可以购买的，建议等国内资产证券化成熟以后再投资，这是新的投资渠道，和股市关联不大，是好的投资渠道，后期会写一个这方面的专题，请多多指教。

victoria 提问：二师父目前如果有资金，最有投资价值的是哪几支基金（精选），谢谢了

500，医药，消费，券商

幻水 提问：不好意思，要追问一下，关于“广发美国房地产指数 QDII 000179”我们普通散户理解房地产是有出租回报率的，比如说这是中国一线城市住房出租回报率是1%到2%之间，那么请问像美国的这种房地产基金，它出租年化回报率目前是多少呢？我知道基金比较复杂，不可能很精确，就给大致的范围，比如说是百分之几到百分之几之间啊？

美国房地产有，可是基金投资的是地产股票的，没有租售比，这和投资国内的地产指数一样，基金投资的是一系列地产股票，并没有租售比概念的。

幻水 提问：您好，首先表扬一下您，我加入了多个星球，您的这个知识星球是最有性价比的，问您的问题基本上都很认真的回答了。其次要问一个问题：请问现在买这个基金合适吗？000179 广发美国房地产指数 QDII 跟踪 MSCI US REIT 指数，管理方式：被动，固定费率（管理费与托管费）合计每年：1.10%。... 目前这种产品，目前美元资产是不是在高位？它这个基金的目前平均 PE 是多少？另外这个管理费是不是收了两遍，就是美国市场 REIT 收了一遍，国内广发又收了一遍？买这个基金主要是想做资产配置，不知道目前点位能买吗？另外你以前写过有关美国市场 REIT 吗？如果有的话，请发一个链接过来。

您好，谢谢支持，如果觉得不错的话可以推荐给自己的朋友。这是美国房地产信托基金，qdii 指数基金，无法用格雷厄姆估值体系估值，所以二师父采用均线定投策略定投，根据计算目前均线偏离度为0，不适合定投。关于管理费的问题，不存在收取两次，就是国内收取一次，有的 qdii 基金的费率是比较高，但是相对于开通老虎证券投资美股指数也还是低一些。目前美元资产处于高位，美股指数估值也不低，不建议投资美股指数，德国30和华宝油气指数可以用均线定投策略定投。

冉冉 提问：请问二师傅，今天看了看建信500增强（000478）第三季度的报告，发现三季度加权平均基金份额本期利润为-0.1829，亏损-9.35%，相比较而言，华夏中证500ETF（001052）季报相应值为-0.0367 -7.05%，是否（001052）投资价值更好些呢？恳请二师傅给予解答，谢谢！

不能这样讲，举个例子，券商从 15 年到 18 年接近了 3 年跌的可仍旧是定投标的，因为行情来了也会涨，定投不怕跌的厉害，500 增强据统计熊市是跌的厉害，牛市涨的多，这样定投买入更便宜标的牛市收货也多。其实二者差别不大，选择一个指数坚持定投未来都有不错收益的

梧桐花语 提问：老师，有说科创板推出，会把现在的创业板的估值还要拉低，现在还不能投创业板指数，是这样吗？请老师指教。

会的，不过创业板可以少量定投，不要重仓即可

梧桐花语 提问：老师，深证红利指数怎样，现在可以定投吗？

深证红利也是有价值的，不过分红没有中证红利稳定

赵海涛 提问：请问 500 低波动怎样？感觉 roe 比较低看好吗？

500 波动不如 500 增强的，整个中证 500roe 都是偏低点的，目前的话建议医药行业指数基金，中证红利类指数基金是比较好些的

Dave Pan 提问：二师父，如果要投资医药的话，场内投资，广发医药和中证医药哪个较好？为什么？谢谢！

场内广发医药好一些的，比中证医药更加低估，而且有一定的折价，可以买到更加便宜的

风信子 提问：二师父，请问有没有货币基金推荐？

最近货币基金收益率都下降了，南方天天利 b 考虑下，比余额宝高一点

Dave Pan 提问：二师父，请问，我想在场内买 50AH，不知道是否合适，场内的 50ah 流动性可以吗？另外，如果现在开始定投医药的话，医药 100 和广发医药哪个较好，为什么？谢谢！

50ah 大蓝筹，流动性没有问题的 如果场内购买，建议广发医药，这个更加低估，如果场外申购，建议医药 100，这个费率较低

Jamway Lu 提问：二师父，可以麻烦您大致说一下 500 被动和主动的大致区别么，我对被动和主动不是很分得清(,,●.●,,)

500 纯被动指数是中证 500，是中盘股的代表，他的基金是严格追踪中证 500 指数。至于 500 增强他也是一个指数，不过不是纯被动指数，500 增强基金追踪的是中证 500 增强指数 这种增强指数基金可以理解为百分之 80 的被动选股加百分之 20 的主动选股，在熊市增强基金是跌幅大于 500 的，牛市的时候根据以往回测是涨的多一些的

Jewel 提问： 500ETF vs 500 增强 红利 ETF vs 中证红利 证券 ETF vs 证券行业 二师父，晚上好！上面这六支基金对应分为三组，请问各组左边的基金和右边的基金性质是不是差不多的？如果我要投资的话，是不是从每组左右各选一个就行。他们的差别大吗？如果每组左右我都投，算不算重复了。

左右都投就重复啦，场内选择左边的，场外右边的，差别不大

匿名用户 提问： 二师父，请问，如果配置蓝筹股基金的话，50AH 和基本面 50，哪个更合适？为什么？如果可以配置场内基金吗？谢谢，不吝赐教。

基本面 50 更加合适，场内基金定投可以的，这两个投资也是类似，选择一个就好，基本面 50，50ah，央视 50，都选择一个就行

梧桐花语 提问： 老师，我是上证 50,中证红利，医药 100,中证 500 增强均等定投，可以吗？

可以，上证 50 换成基本面 50 好一些的

匿名用户 提问： 二师父，想请你帮忙分析一些医药个股，我一个也不懂，虽说现在处于较低价位但也不敢轻举妄动，请问还有哪些处于低估值的股吗

个股估值分析用 peg 指标，医药个股低估的通策医疗等，建议不要仅用估值思维炒股，这和指数基金完全不同，二师父目前股票投资看三个指标，roe，peg，每股收益增长率

根据与 20 日均线的位置确定是否买入。

匿名用户 提问： 二师父，创业板指可以投一点吗

创业板也可以，但是要轻仓，建议重点放在医药行业上

勤能行之 提问： 师傅，我中证红利和红利机会比较多，还需要买银行吗，我也不知道这样的配置行不行，下一步想买些医药了。

可以，银行在 300 和 50 里面也有，可以不用配置，目前医药非常值得定投，长青行业，而且估值一直在降，很多企业没问题，都是受到了外部环境和长生生物的双重影响

匿名用户 提问： 二师傅，请问，我现在在定投 H 股 ETF，是否有必要将其换为 50AH 定投？我目前的状况是手上没有其他蓝筹基金(如沪深 300 等)在定投。请指教，谢谢！

两者选择一个就好啦相当于恒生国企全部是港股蓝筹，不过这里面持仓股票很多也在 a 股上市的

匿名用户 提问： 昨天看到报道推出了央企 ETF 基金，而且数量不少，不知报道和落实情况如何，请问会给我们的投资带来怎样的影响吗？

对我们的投资没啥影响，我们的低估定投策略不受市场影响。新基金不要买就行了，现在资金短缺，各个地方想办法吸收资金，和之前 CDR，养老基金一样的

冉冉 提问：请问二师傅，周五中证 500 增强场内 161017 与场外 000478 为什么增幅不同，有一个多点的差距？中证 500 目前跌幅较大，未来还会下跌多少？这次中证 500 能涨回来吗？

你好，一个是富国公司募集的纯被动指数基金，一个是建信公司募集的带增强策略的指数基金。因为 500 增强有增强策略，所以两者的涨跌幅不同，增强策略在牛市会大概率增长多一些的。未来中证 500 最大下跌幅度预计在百分之 25 以内，已经处于极度低估区域。未来中证 500 会涨起来的，因为 500 里面持仓股票都是中型号的优质公司，所以未来股市回暖一定会上涨的。目前持有的中证 500 依旧可以定投

风信子 提问：二师傅，你好，最近我在蛋卷基金里帮妈妈买了汇添富 60 天债券 E，要求保本，请问买这个可以吗？谢谢！

这个保本没问题，不过可以多看看其他渠道的定期理财，7 日年化收益率不到 4 个点，有点低

汤圆君 提问：请问老师，对广发中证家电指数 005063 有什么看法？适合定投吗？

这个从年初 26000 点跌倒 16000 点，近乎腰斩，但是比 14 年还是贵不少，家用电器的购买和房地产的兴衰有部分联系，目前地产寒冬，建议可以等等

匿名用户 提问：二师父你好，易方达上证 50 指数 a 单独定投可以吗？谢谢！

可以的，同类型 50ah 和基本面 50 更好些的。场内的话定投 50ETF 也是不错，两个都可以，任意选择一只即可。

匿名用户 提问：二师父，你好。我同时定投了南方中证 500 和建信中证 500 增强，是不是重复了？要减一只吗？

对的，这两只基金都是跟踪的中证 500 指数，是一样的，投资一只即可

小牧童 提问：二师父，您好，养老环保传媒怎么样？哪个更适合一点？

您好，养老，环保，传媒这三个指数，环保和传媒是周期指数，养老是行业指数 如果从这三个指数里面推荐一个，二师父推荐养老指数，因为养老行业好，而且里面的股票很多低估 另外养老指数里面有很多医药股票，如果只投资一个的话可以选择医药指数，投资两个的话可以养老和医药指数一起投资。至于传媒和环保，因为是周期指数，周期性特别强，所以不是很建议投资，可以轻仓买入，重仓的话还是宽基和行业

Homework 提问：二师父觉得投上证 50, 银行, 沪深 300 是否是更为稳健的做法？牛市涨幅虽没有中小板大，但仍可翻倍，熊市相对稳健。另外上证 50 和 300 有推荐的跟踪指数的基金么？谢谢

这三个指数为啥在熊市跌幅少呢，因为这三个指数里面都含有大量的银行股票，尤其是银行指数，里面全是银行股票 在熊市里面，国家不会坐视不管，会有护盘，而国家队出手大部分是帮助银行拉升，因此银行跌的也少。

shi 提问：二师父，这些天一直在学习基金定投，目前计划买入垫底基金，哪几个比较好（基金仓位目前是零）。前期买了的股票已经跌了接近 10%（仓位比较低，10% 这样子，其他在陆金所的 P2P 里）。

目前基本面 50，沪深 300，中证 500，中证银行，医药 100 比较好，股票就别买了，很多人股票都亏的不像样子，指数目前是最适合逆势加仓的

小牧童 提问：二师父，您好，证券行业指数 161720 是分级母基金，他的收益方式和 ETF 一样吗？谢谢

有部分折价，收益在上涨的时候比 ETF 要好，如果你不懂折价溢价，可以选择 ETF，场内 ETF 费率也较低

西锦巴乌 提问：二师父好！华泰柏瑞稳健收益债券 A 怎么样？可买吗？用于定投的钱目前该放哪儿较合适？谢谢

债券基金的买入和卖出参考 10 年期国债收益率

乡下人 提问：老师，请问央视 50 和上证 50AH 这 2 只哪只比较好适合定投？

这两只都低估了，50ah 里面 a 股和港股轮动，更倾向于 50ah

小炜 提问：老师 有个问题 我近期打算买红利指数基金 但是一直在纠结 是买标普红利指数 501029 还是买上证红利 510880 纠结的原因是从各位大 V 的推荐来看 501029 要远远好于 510880 但是从 501029 成立以来的表现看，比 510880 差很多，为什么？还有，现阶段这两个指数基金，哪一个更便宜呢？请回答下上述两个问题，并给出一个推荐的基金。谢谢老师

因为标普红利之前涨幅好，后来就差了，虽然成立不久，但是指数很久了，所以涨幅多了，后来表现就弱，我买的是中证红利

勤能行之 提问：师傅，医药 100 和中证医药哪个好啊？

都挺好，场内是广发中证医药，场外是医药 100

毅 提问： 请问师傅：现在市场上有没有好的大金融指数基金（包含银行、证券、保险）推荐的，谢谢🙏

中证金融可以，不过建议银行指数

lcfqmlee 提问： 早上好！方便的时候，我想请您详细介绍一下交银何帅的基金。 在晨星上搜索 3 年期和 5 年期的 5 星基金，好像交银的比例很大。多谢了！

他是交银的基金经理，持仓风格稳健，最近一年正收益。 持仓股票主要是科技，影视，医药，之前都涨的很好，目前因为影视，医药不断下挫，最近表现也不佳。 建议投资类似持仓的指数基金

匿名用户 提问： 二师傅，请问可选消费，中证消费，必选消费，这几个有什么不同点，如何正确理解。

中证消费这两个几乎都涵盖了，可选消费是生活中可有可无的，比如美的的家用电器这种，必须消费是生活必须的，比如每天喝饮料伊利牛奶这种

陈 Being 提问： 请问 50AH 优选与中证银行持仓是否有重复，需要 2 个都考虑定投吗？

50 里面有很多银行，新手选择一个 50 就好。 如果更喜欢银行业那就投中证银行，这个抗跌，未来盈利是很不错的，银行业是万业之母

背心 提问： 上证红利好还是中证红利好，哪个分红高？是不是股息率越高，分红越高，谢谢

是的，股息率高分红高，上证分红高，不过二师父选择中证红利，因为这个分红稳定

超级奶爸 提问： 二师父，分级基金目前有没有投资价值？投资的时候应该注意哪些？

目前货币基金最稳，分级基金套利也不行。可以买些可转债套利，剩下有价值的就是指数基金，其他的股票别碰了，不知道还要下跌多少

勤能行之 提问： 师傅，想投资几万块的货币基金。南方天天利货币 B 稳妥吗？

可以的，这个比较稳妥

勤能行之 提问： 师傅，为什么基本面 120 不能算是一只好标的呢？求解

主要集中在深圳市场，估值也并不低

背心 提问： 师傅，京东金融上面一款，稠州银行，凡荣结构性存款，182 天，年化 5.26%，安全吗？谢谢

京东金融没用过，我用过蛋卷，还有腾讯的理财通，也有定期产品，很安全。银行买理财也有比这个收益高的

顾屹峰 提问： 问一下二师父有研究过，可转债中哪些最有投资价值

现在买入 95 元以下的可转债，在到达强制赎回之前卖出，大概率是盈利的，兴全转债可以了解下。

fxq 提问： 二师傅对军工板块怎么看呀？看估值分位在历史低位，但是 **pe-ttm** 要 50 倍，还是高的吓人，但是看 **pb2.3** 倍左右又感觉还行，毕竟还有 3 倍多的中小创

军工目前并不是极度低估，而且是周期指数，他的投资价值不如证券指数，周期指数投资价值首选证券行业，其次是传媒，市盈率和市净率仅作为参考，不能够完全依赖。

西锦巴乌 提问： 请问二师父：像沪深 300 的成份股一般是多长时间调整一次？谢谢

不定时间调整，每年会调整两次的

在路上 提问： 南方天天利货币 A、南方天天利货币 B 还是二个不同的基金？通常基金的 A 和 B 代表什么意思？

费率不同，基金 B 销售服务费用低

Nasdaq 提问： 还有，富国 161017 是 LOF，很多地方也不建议。LOF 和其它基金有什么区别呢

etf 只能够场内买入，lof 既可以场内买入，也可以场外申购赎回

背心 提问： 师傅 货币基金怎么选择，给推荐一下，谢谢

我买的南方天天利 B，费率低，收益好而且稳定，这个不错的

西锦巴乌 提问： 二师父好！现在合适买债券基金吗？若合适请提供名称供参考。谢谢！

债券基金是否买入参考 10 前期国债收益率

乡下人 提问： 您好：想定投一只周期性的指数基金，传媒、券商、银行等哪一只比较好？还有养老产业指数怎么，可以投吗？

可以的，养老产业低估呢。如果选一只周期指数，选择券商，只要牛市到了，必定暴涨

冉冉 提问： 二师傅您好。我想了解一下混合基金的投资价值，目前定投混合基金可以吗？您的估值系统中能查询一下华夏回报的估值情况吗？期待您的解答

您好，混合基金因为基金经理频繁调仓，是没办法估值的，只有去看相应的股票持仓以及基金经理的水平来判断投资价值，晨星网可以了解一下。

小白 提问：二师父您好，我是超级新手，上个月才开始定投，目前定投了沪深 300、基本面 50、中证红利，但看了你的一些文章后，我在想是不是要把 300 换成增强 300？另外我的这样配置是否合理？新手一般起投多少合理呢？

如果是场外定投的话建议 300 增强，更加低估，投资金额每份如何计算请看五步定投法，你的标的没有问题，注意控制节奏和仓位

小炜 提问：二师父 请问证券现在被很多上市公司质押的股票拖累，会不会因为股票爆仓，且国家不让卖，导致证券亏损。从而导致证券大规模倒闭。这样我们投资的证券指数会进一步下跌。

有可能的，周期指数波动非常大，但是现在距离历史大底只有百分之 20 的下跌空间了

孙源羲 提问：二师父好。想请教一下，国内有没有东南亚国家市场的指数基金？如果有的话能否简单介绍一下投资方法？谢谢。

通过 QDII 指数基金投资，博时大中华亚太精选股票了解一下

小牧童 提问：二师父您好，如有 2000 万人民币空余资金，如何分配规划投资？谢谢

2000 万的资产建议拿 800 万存入货币基金，然后节假日购买一些国债逆回购品种，保证年化 5 个点的收益率

另外 1200 万建议定投沪深 300，中证 500，消费，医药指数基金。

掌心的温暖 提问：终于看到今天有人提到提问到可转债了。我之前中签了一签安井转债，今天上市。赚了百把块钱。二师父能否帮忙分析下 8 月 2 号可申购的二支可转债（吴银转债 113516 和东音转债 128043），值不值得申购？

可转债的话股性和债性都有，下有保底，上不封顶，目前债市，股市，可转债市场都有投资价值，兴全可转债可以关注下

gxbill 提问：二师父觉得券商定期理财的安全性怎么样？看了下定期的收益率比货基的要高一些

银行理财的安全性有保障，券商也行，就是封闭期没有货币基金赎回方便

小牧童 提问：二师父您好，债券现在适合投资吗？有什么推荐的吗？

债券目前估值表里面就加了广发纯债，美元走强，海外收益债券可以了解下

落叶无痕 提问：二师父，能否帮看看，华泰证券涨乐通里面有哪些不错的货币基金啊，我咋找不到尼，拜托拜托

南方天天利 B

冉冉 提问：二师傅，关于理财我是小白，您说闲置资金您用于购买货币基金方便随时取用，我也想这样进行，不知我把钱放在“乾元-建行龙行”净值型理财产品中可以吗？介绍说“乾元建行龙行”风险是两盏灯，两盏灯是什么级别？

建议货币基金，存取方便，银行理财有期限

乡下人 提问：老师:红利总是听别人讲红利基金有分红省心，难道和别的基金分红不同，不是分自己的钱？

是的，比如上证红利就有分红不稳定的情况

sun 提问：请问，中证银行与中证全指金融的区别

银行全是银行股，全指金融有银行，保险，证券，地产

gxbill 提问：请问二师傅 为啥中证 500 的 roe 低于 50ah，但是市盈率确能到 22，50ah 只能 12？中小盘为啥估值能比大蓝筹高这么多？

不能这样比较，因为中小板里面有很多成长性公司，给的估值自然就高，尤其是创业板
陈 Being 提问：二师傅，请问估计表里的一线蓝筹，50AH 与 H 股指数两者有什么区别

一线蓝筹是盈利稳定，业绩稳定，总股本较大。50ah 和上证 50 股票基本差不多，只不过有 ah 股折价，同样在香港和 a 股上市的股票，哪个更便宜持仓股票就选择哪个，h 股指数是恒生中国企业指数

gxbill 提问：二师傅对军工行业有投资么，看了易方达军工行业基金感觉像是近几年低点，而且最近似乎开始在涨，之后的指数估值表能否加上军工行业？

军工是重工业，不太看好这个行业，目前是非常低估了，你可以去理杏仁查一下，是低估的

小米兔 提问：小白来请教师父：比如中证 500 增强，沪深 300 增强，50AH 优选。这种指数基金会有分红吗？谢谢！

有啊，红利的多些，这些也有

波波 提问：二师父，现在是投 300 增强好呢还是 300 价值好，不懂了

都一样的，300 价值更抗跌，我的 300 价值目前浮盈，300 增强浮亏

汤圆君 提问：提问二师父，行业主题类指数基金，可否采用主动型基金代替？比如医药，消费，传媒，环保等，均有相当优秀的主动型基金，可大幅跑赢对应指数

据测算，在牛市主动基金百分之 95 跑不赢指数基金，因为基金经理会不断调仓，如果更换成了水平低的基金经理，那么更加糟糕，所以指数基金是更好的选择，如果你不满足，可以选择股票，当然这更需要功底

yana 提问：二师父，我在看你写的“关于红利指数基金”的文章。我有一个疑问，你在文章中提到“12 年的时间里面标普 A 股红利机会指数涨幅达到 1121.41%。但是我看了 501029，它是 2017 年 1 月成立的呀。刚刚一年多的历史。是不是搞错了？

虽然指数基金才成立一年，但是该指数基金对应的指数确是一直存在的，就比如红利低波动 100 指数现在虽然有，不过基金还没有募集

孙健 提问：请问老师，中证 1000 有没有推荐的场内外基金可以购买？

中证 1000 市值太小，不建议购买哈

飞的那个飞 提问：师父 我最近才定投 我是配置一个月定投一次 我配置了一个大盘基金 基本面 60 然后是不是应该配置一个中小盘 我看低估表有 300 价值 500 低波动 500 增强 看师父的实盘是说马上 500 就要到正常了！我现在是不是需要投资 300 价值！小白一个是不是幼稚了

基本面是深圳证券交易所的股票组合的基金，严格不能说是大盘。大盘，沪深 300。中盘，中证 500。定投的话在低估区域都是安全边际以内。中证 500 里面 500 增强我在很低点就投入了，所以现在浮盈，如果再继续上涨就到达正常估值了。