

二师父为基金新手打造的五步定投法

原创文章，先扫描二维码打赏，再观看



二师父的微信公众号



二师父在雪球和微信公众号分享自己的定投理念有一年的时间了。从最开始记录自己的投资心得到最后二师父准备把自己所学到的投资知识以及市场中不断实践总结的经验倾囊相授。

二师父从来不保留。因为二师父觉得分享即学习，当你教别人的时候也是帮助自己更好地理解投资理念。其次二师父认为在 21 世纪要学会共赢思维，资本市场不是零和博弈，而是正和游戏，二师父更加希望的是你好我好大家好。

这一思想的来源是雪球的大 V 小小辛巴，他告诉二师父助人者人恒助之，在投资的道路上要学会分享，不要一个人独享投资的知识 and 经验，只有你将更好地理念传递出去的时候，才能得到大家的认同，在你遇到困难的时候别人才会来帮助你。

二师父是这样想的，也是这样做的，当然在这个实践的过程中二师父也找到了越来越多志同道合的人。

在不断的实践以及不断地写文章总结自己的投资经验的过程中，二师父的思维发生了巨大的转变。

这个转变主要体现在两点。

第一个转变是从封闭到开放。

以前二师父投资都是一个人投资，很少交流沟通，也从来不写文章，我认为没有必要，自己做好投资就行了，赚钱才是王道，整那些没用的干啥呢，自己把投资经验分享出去别人赚了自己不就要亏损嘛。后来二师父发觉自己错了。

封闭保守的思维是低级思维，世界是一个互动的整体。 $1+1$ 大于 2 是必然的。当你更多地去分享，用开放的思维和世界链接的时候，你也会得到更多的能量。只有开放地，拥抱世界，大家互帮互助共同获利的思维才是高级思维。

通过近 1 年的分享以及和读者的互动，二师父发现了很多有价值的信息以及自己思维的不足。更重要地是，原来还有这么多和二师父三观相合的人，都正在进行基金定投，原来我不是一个人。二师父的微信公众号也根据读者的建议不断改进升级现在渐渐地走上了正轨。

雪球创始人方三文说过，写作是为了证明自己有多牛，而交流是为了发现自己有多傻。通过不断地和读者交流互动二师父也发现了自己的不足，其实很多读者是我的老师，他们在市场的经验比二师父还丰富，有些关注二师父的读者还是雪球上拥有十几万粉丝的大V。

因此二师父决定不再做封闭的投资者，而是转变为开放的投资者。将自己所有的理念都分享出来，供读者阅读然后相互讨论。这样二师父就能够知道自己的不足之处。现在二师父每天都会在公众号上公布当日的估值表以及定投实盘记录。

曾经群里有人问我信不信佛，其实不太信的。因为我是马克思主义者，我信仰马克思主义。不过我相信世道轮回，多做善事是为自己积累福报也是为后代积累福报，总是没有坏处的吧。每天做一件好事二师父睡觉都会更加踏实。

孔子说，三人行，必有我师。在互联网时代微信几亿的活跃用户，中国目前大约1亿的投资者里面肯定大部分人都比二师父的水平要高很多。

二师父之所以取名二师父不是大师父，就是承认自己很笨，二师父愿意虚心向每一位读者学习。

第二个转变是从盲目到专注。刚开始投资的时候，自己处于无目标状态，想法很简单，只要能赚点钱就行啦。

后来二师父通过不断阅读学习接触一些新颖的理念，二师父也找到了自己终身践行的目标。

二师父定投愿景：最有价值的财商教育企业

二师父定投使命：让读者实现财务自由

二师父定投文化：真诚、互助、进取、创新

二师父定投目标：自律定投，拥抱自由

最近认识了很多读者朋友他们在定投上还处于入门阶段，因此二师父就准备再完善下这个五步定投法，帮助大家能够通过这样一篇文章就能够入门。

二师父利用极简的思维开发出一套小白就能够学习并且掌握的投资策略，任何人只要想做投资，想来学习基金定投都可以利用二师父的这种策略在股市中战胜百分之九十五的投资者。不管你是博士，还是小学毕业的低学历者，只要愿意学习，只要愿意按照纪律操作，你都能够利用基金定投获利。

如果自己读的是外国的基金投资类书籍，还可能因为市场实际情况的不同导致在美国正确的投资策略在中国行不通的情况。美国股市和中国股市的一个巨大的不同就是美国股市是长期慢牛走势，中国股市总是呈现巨大的波动，而且牛短熊长。市场情况的不同注定在美国股市的投资策略并不适合中国。

二师父五步定投策略是经过市场检验的行之有效的投资策略，只要严格按照这 5 步一步一步踏踏实实地操作，严格遵守操作纪律，并保证足够的耐心，一直持有基金，按照利润收割法以及高估区域逐步减仓法去卖出最终你盈利的概率是百分之 99.99，你跑赢大盘的概率是百分之 94.99。

目前基金定投还未在中国普及，如果你能够抓住这波红利时期的机会，你就会像 90 年代离开体制下海创业的人一样实现人生大跨度的转变。中国的投资尤其是指数基金定投才开始走入大部分人的视野中，希望大家能够抓住这波红利。机会永远是留给有准备的人的。

这篇文章专门为基金新手打造，二师父将 360 度全方位讲解基金定投每一个环节该如何操作，需要注意的问题，让基金新手看完二师父的 5 步定投法就知道如何投资，如果还不会的，可以听听二师父的基金入门与实战课程或者和二师父一起交流。

因为考虑到新手基础薄弱，所以文章写的很细，也很啰嗦，有几万字的内容，但是都是含金量很大的内容。二师父保证，只要你细心研读，一定会有巨大收获，你会发现投资竟然如此简单，基金投资不再是赌博，你也不用去预测变化无常的市场。股市老鸟如果觉得二师父的这篇文章太浅显，请绕道，当然如果你有更好的投资策略，也请分享，我们共同探讨学习，终身学习是二师父的信仰。

定投第一步：学会记账，开源节流让你的财务状况变得更加健康

理财首先是理生活，理生活最好的出发点就是开始记账。

生活中很多人都会陷入财务问题，所以定投别急着买基金，先梳理自己的资产和负债，全面统计自己的财务状况，制作资产负债表，看看自己是否发生财务问题，你是否总是感觉缺钱花，你是否信用卡总是透支，你是否每到月底连基本的一日三餐都无法解决，如果你有以上的问题，那么你的财务状况就很糟糕。

在这里二师父推荐大家理财第一步首先学会记账。二师父曾经花钱也是大手大脚。从来都不存钱，每到月底都捉襟见肘，二师父甚是苦恼，工资也不低，为啥就是存不住钱呢？

二师父的转变源于偶然接触到了一个记账 APP，随手记。当时想法很简单，就是想通过记账了解自己的钱都到哪去了。不想自己的账单全部是糊涂账。

随手记里面功能很齐全，可以通过手机 APP 直接录入自己每一笔收入和支出，系统自动会算出你的负债和资产，每到月末你就可以看看自己的钱究竟花到哪里了，也能够清晰地看到自己收入的来源。

第一次记账的时候，二师父为了改变自己花钱大手大脚的习惯，将每笔收入和支出都记录下来，到了月末一看，自己傻眼了，发现有很多不必要的支出。从此以后，二师父每次花钱之前都会想一想这件东西是必须购买的吗？

经过不断地坚持与改进，二师父的消费支出不断缩小，投资支出在不断增长。

以前二师父吃一顿饭就好几十，现在懂得控制自己了。现在教你如何利用随手记来记账并学会开源节流。

首先，记账比较容易，每天坚持就行。下载 APP 每次记账的时候点一下记一笔即可。然后根据自己的消费的种类来选择支出类型，如果系统没有需要你消费的类型，需要自己新建一个消费种类，这样每到月底你就可以查账，知道钱究竟流到哪里去了。

随手记总共有三个账本，默认账本，懒人账本，标准账本，其实都差不多，看你适合哪种风格就用哪种，二师父用的是标准账本。每天及时入账，只要花费是超过 10 元以上的就记入账本，当然收入超过 10 元以上的也记入。10 元以下的忽略不记。然后系统自动会生成每月流水，到了月末，记得花两个小时复查账本并反思自己的支出与收入是否有问题。

最好问自己这样几个问题：我的这笔支出是消费支出还是投资支出？

如果是消费支出，那么这笔支出有必要吗？如果没必要，当时为什么会消费？因为销售员的极力推销？因为自己一时的冲动？因为面子心理，大家都买了这样的名牌包包？还是什么具体的原因。找到自己消费的根本原因。想一想可不可以避免，如果可以，请记住，自己因为某某原因发生了一笔不必要的消费支出，下次要避免类似的情况发生，坚持做下去，你就会发现，自己的消费支出会越来越少，投资支出会越来越大。

估计有的同学会问什么是消费支出，什么是投资支出。

消费支出是你购买消费服务或者消费品，消费完了以后就没了，消费品和消费服务不能给你带来长期收益。

比如你拿钱买了一瓶饮料就是消费，这是必须消费，不可减少。那么什么是投资支出呢？你的支出可以直接或者间接为你的未来带来稳定现金流的收益就是投资支出，比如买基金，买书学习，购买付费课程提升自己，购买二师父的知识星球学习投资知识，这些都是投资支出。其中买基金可以直接带来收益，买书或者报课程学习不能够直接带来收益，但是他会提升你的技能和思想，在职场中帮助到你，或者帮助你开辟副业，给你带来间接受益，这些都是投资支出。

通过记账我们必须学会增加投资支出，减少消费支出。只有这样才是精明投资者的消费水平，否则，一直陷入消费支出，总有一天自己会陷入债务危机。

因为投资支出虽然支出了，但是未来的某一天一定会给自己带来巨大的收益。二师父的工资很多都用来买书学习，加入付费社群学习提升自己的知

识储备，开拓自己的眼界，否则怎么能够进步，怎么能够每日分享自己的投资心得呢？没有输入是没有输出的。没有付出更是没有回报的。学习是一生的事业。

另外，通过记账以及开源和节流我们必须保证自己的收入大于支出，只有攒到足够的资金才有资格买基金。准备用于支出的资金是不能拿来购买基金的，不然你就是赌博，而不是投资。

成有勤俭败由奢。树立正确的理财观念非常重要，无论你目前的财务状况多么糟糕，都不要紧，从现在开始，记账是学习投资理财的第一步。通过记账才能够发现自己的财务状况是否正常，才能够发现自己到底有多少余钱可以用来投资。

接着二师父介绍几个开源节流的方法。购买基金能够使得资产保值增值，前提是你有足够的本金才能够利用钱生钱来增加自己的财富。

开源的方法:1、好好工作，提升自己的职业技能，二师父建议进入职场的新人如果资金量不大的话，首先不是想着如何利用基金投资致富，而是提升自己的职业技能和职业素养，通过升值加薪增加自己的财富，当自己拥有了足够的资金以后再进行投资才是正道。千万不要舍本逐末。月薪 2 万定投和月薪 2000 定投的效果差别太大。

当然，前期可以小额资金进入市场学习总结经验。站在岸上学不会游泳，只有看了二师父的文章再辅以一定的实际操作才能够领悟定投的一些真谛。

记得有一次跟一位同学交流，他一直强调通过工资挣钱太慢了，想通过基金定投大赚一笔。二师父告诫他基金投资并不能够实现财富的爆发式增长，没有一定的积累即使获得了财富也守不住，因为你是穷人心态，穷的时候苦

恼自己没有钱，富的时候害怕自己的钱丢了，这种患得患失的心态一定不会让你致富。

要想成为有钱的人，必须拥有富足的心态，富足不能一天形成，要长期的积累。华人首富李嘉诚 90 岁退休还坚持每日记账，你有啥理由不从最简单的事情做起培养自己实现财务自由的习惯呢？

第二、利用自己本职工作的专业性质做一些兼职，比如英语专业的可以给别人翻译文章挣外快，可以开通网络课程来获取除工资之外的第二笔收入。很多很多，总之不能够让自己下班之后就无所事事，财务自由需要付出，在年轻的时候多付出，等到了一定的年纪之后就能够躺着挣钱，实现睡后收入超越本质工作收入。二师父有的同学兼职翻译，一场翻译就能够有 3000 元的收入，这不会比投资差。

第三、跨界发展，开展副业。本职工作是第一位的，但是现在是互联网大融合时代，知识的更新迭代非常快，而且都是跨学科交融，你可以发展第二职业成为斜杠青年。比如通过写作，演讲，课程培训等一系列手段来培养第二职业能力。你的兴趣点在哪，你的方向就在哪里。学会利用互联网打造自己的品牌，形成自己的核心竞争力。

当你真正做着自己热爱的事情的时候，你会发现你没有一天在工作。就像二师父现在在网络上写文章分享一样，完全就是兴趣，越写越兴奋，越读书越研究越开心。

那么如何节流呢？

开源相当于打开自己财务蓄水池的进水口，节流就相当于关闭自己财务蓄水池的出水口。只有开源的收入远高于我们节流的支出，我们财务蓄水池的水才会越来越多。

支出是有归类的。通常支出有以下几种类别。日常必需消费，娱乐，大宗商品，房产，奢侈品。

日常必需消费不可避免。不过像买烟，买酒这种对身体无益的消费可以稍微节制下，能省则省。娱乐消费也分为必要和不必要，不必为了省钱连基本的娱乐活动都放弃了，那么理财也太无趣了，咱们理财就是让生活变得更加美好，现在为了理财连娱乐活动都没有了岂不是得不偿失。

房产是必须购买的，尤其是对于中国的男士来讲，没有房子结婚几乎是没有什么可能。二师父认为刚需一定有及早上车，至少有一套自住房产。不要指望房价暴跌，这种劫富济贫的穷人思维会害了你。关于买房的好处二师父在之前的文章中已经介绍过了。

二师父觉得人生的标配就是一个妻子，两套房子，三只股票，N 只基金。这样算是比较完美的了，别太贪心。当然这只是一个概数，你也可以拥有 5 只股票。

这些所有的支出都是必要的。不可避免，只能够通过增加工资收入才能够有钱应对必须消费，否则，生活真的异常艰难。再提醒一句，买基金之前一定要先买房，有恒产者才有恒心。

在这些支出里面二师父并没有提到子女的教育以及父母赡养的费用。如果你 30 多岁了，这些也必须考虑。这将会是很大的一笔负担，孩子的衣食住

行，还有各种培训班都是不小的花费，还有父母的养老，这是我们应尽的义务，每个人都无法避免。

谈到这里，二师父提醒大家理财要趁早，不然等到自己 30 多岁上有老下有小发现自己已经深陷财务危机的时候再来投资就晚了。二十多岁的时候没有家庭的负担，可以专心干事业，把余下的资金投入到了基金中，同时不断提升自己的职业水平，尽快升职加薪，使自己在财务自由的路上走得越来越顺畅，这样等自己 30 多岁的时候就不会有那么大的压力了。

出来混都是要还的，年轻的时候多吃苦，到后来我们挣钱会越来越简单，甚至可以不用工作通过基金分红就能过上无忧无虑地生活。你是不是也想躺着就能够挣钱呢，二师父告诉你，只要提前准备，努力学习，踏踏实实地付出，你一定能够实现财务自由，过上不用靠工资来维持生计的无忧无虑的生活。

心动不如行动。人世间最远的距离就是从头到脚的距离，头用来思考用来规划，脚用来走路，用来前进。很多人晚上想千万步，然而第二天又原地踏步，这是成功者与失败者最大的区别。

你若想行动，就加入二师父定投团队，和二师父一起定投，一起走在财务自由的路上。一个人单打独斗是成不了气候的，现在是团体的世界，是互联网大融合的世界，1+1 永远大于 2，学会团体作战，二师父定投学堂你值得拥有。

第一部分就要结束了，当算出自己的收入和支出情况，了解了自己当前的财务状况，知道自己还剩余多少资金，接下来可以进行定投第二步。

第二步：做好资金配置。

首先要把自己手里的资金梳理一遍，二师父建议将纸币存到卡里然后买货币基金，不要持有纸币，纸币永远都是贬值的，这在任何一个国家都一样。

如何做好资产配置，这个问题很多同学都非常关心，也问过二师父很多次。今天好好谈谈如何做资产配置和仓位管理。

理财就是理生活，生活中一团糟的人通常自己的资金状况也是一团糟。首先二师父通过标准普尔家庭资产象限图来介绍如何能够有效地进行资产配置，从而使得自己的资金高效运转，保障我们生活的稳定和幸福。

标准普尔象限图总共分为四个象限。我们进行资产配置的时候完全可以根据这四个象限来灵活配置。注意，所有的配置都是存量资金的配置，不包括未发工资，兼职收入这些增量资金。

首先是第一象限，被定义为保命的钱，这个象限对应的就是我们的防守账户。防守账户的钱是用来应对意外开支，比如突发疾病，新郎即将结婚的预算，准备跳槽的人在离职之后的备用金。这些都是重要的生活支出，或者意外发生时候的大额支出。

对于成年男性来讲，一般都是家庭的经济支柱，这一账户的资金配置必不可少。如果自己这一账户没有配置，那么在遇到意外情况的时候，除了把自己的股票迅速出卖或者卖房卖车真的别无他途。不要说这种事情不会落到自己的身上。一旦落到，那对整个家庭都是毁灭性的打击。尤其是在上有老，下有小的情况下。

象限里面规定保命的钱占据存量资金的 20%。二师父认为这个比例不是固定的。对于刚毕业的学生来讲，罹患重大疾病的可能性不大，只需要买一份意外险就能够保障在意外发生的时候能够得到保险公司的保险金。对于 30 到 45 岁之间的成年男性，可以配置一份重疾险，当罹患重大疾病并确诊之后可以得到保险公司支付的保额，这样家庭压力就小很多，给父母和妻儿准备一条后路。

二师父认为这个账户的资金配置可以因人而异。之前二师父防守账户的资金配置特别少，可是自从二师父准备在三年内离开体制出来干自己的事业之后，二师父就不断往这个账户注入资金，保证我即使 3 年没有任何收入的情况下也能够生活的很好。目前防守账户专门的资金专门转到蛋卷里面，购买了货币基金，注意防守账户的资金一定要保证流动性，只能够投资货币基金和定期理财，切不可投入流动性差的品种，比如股票和基金。

如果你没有缴纳社保，五险一金，这个账户就需要多配置一些资金，自己购买保险，并且留一部分的资金（比如百分之 20）用于应对意外之灾。所以二师父只是介绍了账户的作用，每个人的情况不同，自然配置的方法不同，一定要实事求是，根据自己的实际来，切记不要教条主义。

第二象限是短期消费，象限里面说 3 到 6 个月的生活费，二师父觉得这个要视具体情况而定，如果夫妻双方工作稳定，每月有固定的收入，那么短期消费的钱根本就不用，直接用每月工资即可啦。还是根据具体情况而定。

二师父每月都有工资，并且学习理财之后很节俭，能够省下来的资金就省下了，平日里消费很少，所以这个账户只配置了总体存量资金的百分之五。放在微信的零钱通和余额宝里面，既有货币基金的收益，想用的时候随时可以用微信和支付宝进行支付，非常方便。

第三象限是生钱的钱，这个账户对应的是二师父的稳健账户，二师父目前稳健账户有两个，一个是天天基金用于申购场外基金，一个是华泰账户用于买场内基金。这个账户的资金占据整个账户资金的百分之 80，比例相当高。注意这个账户的资金不是全部用来购买指数基金而是采用仓位管理的原则进行平衡。

很多人问二师父持仓比例多少，这个问题其实不是问四大账户里面有多少资金，而是问在稳健账户里面指数基金和货币基金的比例。

二师父可以告诉你，目前二师父稳健账户里面全部都是购买的基金。一部分是指数基金，一部分是货币基金，指数基金比货币基金的比例为 6.5 比 3.5。

二师父是保守主义投资的拥护者，不会把稳健账户里面资金全部购买指数基金，即使到了历史大熊市的时候也不会，因为我拒绝让自己倒在大熊市，所以最好的办法是始终保持稳健账户里面有资金可以加仓，那么就避免了倒在黎明之前。

有的读者提出了定投钝化的概念，说定投到最后，因为前期积累的份额较多，每一份定投的金额对整体基金成本的影响不大。二师父不太同意这个

观点。第一，后期股市越到底部的时候我们投资的份数越多，一次买入可以多大 3 份。第二，即使后期资金不足，遭遇了 08 年那种全球性的金融危机，我们每次有资金加入一份也可以缓解心理压力，比没有资金看着基金暴跌的压力小很多。

所以，任何时候，任何情况下，都记得，咱们投资指数基金的稳健账户里面都要持有货币基金，除非遇到了 08 年那样上证指数低于 2000 点，那么我们可以有魄力一次，梭哈吧。

说完基金的持仓，再说如何平衡。

稳健账户里面的平衡分为两种情况，第一是指数基金和货币基金之间的比例平衡。第二是不同指数基金之间比例的平衡。

先说第一种情况，指数基金和货币基金之间的平衡。一般我们建仓购买指数基金都是在牛市崩盘指数下跌到低估区域开始建仓。开始购买的时候货币基金持仓的比例是百分之 100，指数基金的比例基本为零，我们是从零开始进行指数基金定投的。

那么具体如何增加呢？二师父再来说说购买份数的问题，在二师父每次的实盘中都公布了买入一份，买入两份，那么这个份数怎么确定呢？假设我们购买指数基金的资金为 90 万，也就是稳健账户里面的资金为 90 万。我们一次选择定投 6 支指数基金的话，一支基金每周定投一次，一次投一份，一年总共 50 周，需要投资 50 份，三年就需要 150 份，那么 6 支基金就需要 900 份，那么每份的金额就是 1000 元。

很简单的小学数学问题，二师父喜欢把复杂的问题简单化，读中学的时候，很多同学听不懂老师给他讲的题目，但是二师父一讲他就明白了。我想这是透过现象看到本质和核心，抓住关键点。

为什么是 3 年，不是 5 年，不是一年。根据历史规律，A 股历史上最长熊市大概是 4 年的时间，所以，这是一个保守的时间估计，根据这个期限来配置的话可以很好地利用投资资金。如果选择 5 年，可能指数基金还没有布局好牛市就来了，那么我们的资金利用率太差，如果选择一年风险太高，可能牛市没来资金就用完了。

那么怎么平衡呢？核心原则很简单，指数越低估，那么指数基金的仓位越重，如果大盘跌至 2000 点以下，指数基金持仓可以达到百分之 90 以上的仓位甚至满仓。指数越高估，那么指数基金的仓位越轻。

谈到这里说一说利润收割法则。利润收割法则不是为了赚那一点小小的利润，他的真正核心要义是仓位管理。当自己投资的指数基金进入正常估值时，如果利润每达到百分之 10 或者百分之 20 卖出一部分利润。这样指数基金的持仓就减少了，货币基金的持仓就增多，符合我们的原则指数越高估，指数基金的仓位越轻。那么如何收割利润？假设你购买的指数基金的成本为 1 元，你买入了 1 万份数，当指数基金的净值增长到 1.2 元时，你的利润= $10000 \times (1.2 - 1) = 2000$ 元，这个时候你的收益率= $2000 / 10000 = 20\%$ 。所以你收割的利润为 2000 元，你需要卖出的份数= $2000 / 1.2 = 1666$ 份。你的持仓就变成了 8334 份，持仓金额仍旧是 10000 元。当基金净值涨到了 1.4 元的时候，你的利润= $8334 \times (1.4 - 1) = 3333.6$ ，你的持仓收益率= $3333.6 / 8334 = 40\%$ ，这时候

你的收益率到达 40 个百分点再收割百分之 20 的利润。这百分之 20 的利润 $8334 \times 1.4 - 10000 = 1667.6$ 。永远记住是在投入本金 10000 元的基础上收割，这就是在正常估值的情况下只卖出利润不卖出本金的利润收割法。这样用公式给大家列出来估计大家就明白了吧。

我们学习一定要学到本质，精髓，不要只看表面。不然没有效果。有的同学非常纠结每次卖出百分之 10，卖出了百分之 11 是不是就卖多了，二师父建议投资追求模糊的正确就行，不用太刻板。卖出利润部分就是卖出持仓金额高出投入本金的部分，很容易理解的。

好了，第一个指数基金和货币基金之间的平衡讲完了，继续讲不同指数基金之间的持仓。不同的指数基金的涨跌是不同步的，在 A 股体现在常见的宽基指数基金和债券指数基金、黄金指数基金不同步。在全球股票市场体现在美股指数基金，港股指数基金，A 股指数基金涨跌不同步。

原理很简单，就一句话，指数基金越低估，仓位就越重，指数基金越高估，仓位就越轻。当然实际操作过程中比这个复杂，因为人性太复杂了，变化无穷，投资的原理都是固定的。

前几个象限的说完了，现在看第四象限，保值增值的钱。

二师父觉得这个象限不太好，自己改了，把这个账户定义为进攻账户，配置资金为整体存量资金的百分之 10。用来买股票，当然不买股票的资金用于购买广发证券里面的货币基金。我的进攻账户用广发证券，专门购买股票。

股票风险比较高。利用的五步趋势交易法。也一并附上操作方法，让大家能够有章法的买股票，看到读者几十万的资金在股市腰斩，二师父真的很痛心，希望我的操作方法能够帮到你。

第一步：梳理出进攻账户的资金

根据上述方法来进行梳理，然后拿出百分之 10 的资金买股票

第二步：读三大报表排除企业并建立股票池

读财报是投资股票的基本功，必须都学会。其实财务报表很简单，总共就是三大报表，现金流量表，资产负债表，损益表。

通过读财报来排除垃圾企业，造假企业，比如有的人通过在财务报表机械折旧年限等等细节上做手脚来让企业的损益表仍旧看起来正常。我们读财报必须拿出火眼金睛来排除这种造假企业或者垃圾企业。

当然，普通投资者有的时候可能因为知识储备的不足无法排除劣质企业，导致踩雷，这就是我们投资股票需要止损的原因。读财报是贯穿股票投资者一生的学习过程之中，巴菲特近 90 岁的高龄还在天天研究企业的年报。

不多说，先把你认为好的企业的财务报表下载下来然后一点点阅读理解，不用太多，最近 5 年的即可，排除其中的劣质企业。如果财务报表看不懂，先跳过直接第三步，看财报没个 2 到 3 年的功夫比较难入门。

第三步，算估值并利用两大指标来严格筛选股票

先看两大基本指标，一个是净资产收益率，一个是每股收益增长率

净资产收益率： $ROE=E/B$ ，衡量的是单位净资产能够给企业带来的利润。

所以企业净资产收益率越高越好，我们选择股票的达标标准就是股票在过去

一年或者过去两年的净资产收益率在 20 个百分点以上，大家可以注意到白酒，食品饮料等消费行业的 ROE 就非常高。这是最优质的行业。

每股收益增长率，就是股票的利润增长率，咱们投资的股票要满足在过去一年或者过去两年的时间里面每股收益增长率在 20 个百分点以上。

当我们准备投资的股票满足这两个指标以后，再来算估值。

算估值采用的方法是老巴用的企业现金流折现法。核心公式是企业价值=市盈率*盈利

具体公式如下：

非高杠杆企业未来价值=市盈率*每股利润*（1+第一年每股收益增长率）*（1+第二年每股收益增长率）*综合性系数

高杠杆企业未来价值=市盈率*每股利润*（1+第一年每股收益增长率）*（1+第二年每股收益增长率）*综合性系数*0.7

先说说为啥高杠杆行业要乘以 0.7，因为高杠杆行业普遍市盈率很低，例如银行，别的公司 13 倍市盈率属于正常，而银行 8 倍市盈率就属于正常啦。所以要乘以 0.7.

公式里面市盈率的值采用多少：10

每股利润：查阅上市公司年报获得当年每股利润，用的是每股净利润，每股收益增长率：这是预测指标，分别为从计算日期起接下来三年的每股收益增长率

综合性系数：根据多方因素算得的大概值，计算方法后面介绍

先谈谈公式如何得来的。这个公式非常简单，小学数学问题。这一大串公式就是从最简单的市值=市盈率*企业盈利衍生而来的。接下来二师父将一个一个的分析各个指标来说明利用这个公式计算企业未来价值的合理性。

为什么选择 10 倍市盈率，按照格雷厄姆的理论，低于 10 倍市盈率的企业有投资价值，如果大于 10 倍市盈率就失去了投资价值。

综合性系数如何得来。

综合性系数主要考虑两个方面，一部分是内在价值的附加值，一部分是投机价值。其实大家知道，在中国，证券市场就是一个投机市场，中国人对财富的强烈渴望导致市场上投机盛行。

综合性系数是自己主观判断的系数，在运用的时候尽可能让他小，这样才能够控制风险，在设置系数的时候同类的公司应保持一致性。

综合性系数主要考虑以下两个方面的因素：

一：考虑行业，系数范围从 0.9 —1.5 之间，相差 1.7 倍，这是个权重最大的系数，弹性也最大。重资产，产能过大，行业处于衰退期间的企业最不具有投资价值，所以他的系数就是 0.9 啦，朝阳行业，成长潜力巨大的行业，而且该公司在该行业处于极度领先地位就是 1.5 的系数。

二：考虑行业增长，系数范围在 0.90—1.20 之间。如果考虑到行业的业绩三年之后增长，就给出高的综合系数，如果判断三年之后行业下降，给出低的综合系数。

然后两个系数相乘得到综合性系数（综合性系数限定在 0.9-1.7，不能够超越这个范围）。

这个公式里面比较难把握的是对未来盈利的预测，所以建议保守一点估计，按照中国的发展情况，未来 10 年，大部分企业的利润是不断增长的，这个指标是运用这个公式的关键，需要你对过去的财务报表熟悉，而且对未来公司的发展有一个前瞻性的判断，把自己想象成一家公司的董事长，然后判断企业现有模式下未来的发展情况。

计算出来以后，用价值与实际价格相比较，如果价格低于价值，那么这家企业就有投资价值。

股票池里面的股票如果满足两大指标并且估值处于低估区域，那么这只股票就是符合咱们投资条件的。

咱们用一个具体的公式来计算下平安的估值情况，平安的 2017 年每股利润是 3.44 元，17 年的每股收益增长率是 42.75%，18 年的年报还没出来，每股收益增长率很大概率是低于 42.75%，假设平安 18 年的每股收益增长率是 16.31%，综合系数综合判定给出 1.5。

我们计算中国平安的实际价值= $10 \times 3.44 \times 1.4275 \times 1.1631 \times 1.5 = 85.67$ 大于 59.38，很明显，平安具有投资价值。

这是二师父之前计算的，这个帖子也在学堂公布过，从那次计算之后我就买入了平安，到现在是盈利 22.34 个百分点的。

第四步：技术性买入

当选择好了买入的股票以后我们就需要考虑什么时候买入了。买入是技术分析，选择欧奈尔趋势交易的方法，当股价在上涨的时候买入，而不是追跌。

长期投资者，我们不做短期投资者，就做长线，当股票价格冲上 20 日均线开始买入

这个直接看股票盘面就可以看到，记住，这一点和基金定投是不同的，我们选择的是趋势交易。

第五步：卖出系统

会买的是徒弟，会卖的才是师父，卖出系统分为三个判断的指标

第一，长期交易股票价格跌破 20 日均线开始卖出，如果开始股票上涨冲高回落，这种时候按照均线卖出方法是会盈利的。

第二，当买入的股票从开始入手就下跌，那么跌破 10 个百分点时候开始卖出，不要一直死死地捂住。止损是让我们保住本金的有效方法。留得青山在，不怕没柴烧。

所以，这个时候设定止损位就行，二师父设定的是 10 个百分点的止损位，你也可以设置 8 个百分点，请记住，股票投资一定要止损。

以上就是二师父的股票五步交易方法，比较简单，适合新手来操作。在中国投资股票，二师父始终认为没有长期持有的价值。我是做中长线的。

股票五步交易法仅是个人股票投资理念的分享，不具有任何投资建议，入市有风险，投资需谨慎。

接下来二师父最后再介绍一个资产配置的仓位平衡。

还记得最开始二师父说过资产配置的资金都是存量资金，那么我们每月的固定收入的结余，以及平时兼职的收入结余这些增量资金怎么办呢？

二师父告诉你，很简单，平时省着花销，把房贷，车贷还完以后还剩余的资金根据比例分配到各个账户里面，这就是资产再平衡，这种平衡每月一次，如果没时间，每年一次平衡也可以。必须平衡，因为每次你去平衡资产配置的时候你就会发现自己的配置已经比较不合理了。所以实时监督自己的四个账户，像个管家一样看看这些账户是否还运作正常。讲到这里资金配置也结束了，接下来请看定投第三步。

第三步，选择自己需要投资的定投标的

二师父选择的指数基金分别为一线蓝筹股，大盘股，中盘股，小盘股，红利策略，行业指数、美股指数、周期指数，QDII 指数基金，债券指数基金，黄金指数基金。总共 11 种类别。

1、 一线蓝筹对应的指数基金，这些指数基金可以用市盈率估值。

一线蓝筹对应的指数基金最具有代表性的是上证 50，上证 50 可以这样理解，就是选择上海证券交易所上市的流通性最大，总股本最高，表现最有名的 50 只股票组成的指数。场内定投选择 50ETF，严格追踪上证 50 指数。场外定投一般不选择上证 50，而是选择上证 50 策略指数。比如，50AH 优选。50AH 优选和上证 50 的持股是一样的，最大的区别就是当一家企业同时在上海和香港两地上市，如果港股价格低，那么 50AH 就用价格低的港股代替同样的 A 股作为样本股，这样 50AH 的价格就比上证 50 的低了，很明显只要 50AH 的盈利收益率更高那么他就更有投资价值。恒生中国企业指数是以香港股票市场中的 33 家上市股票为成份股样本，是反映香港股市价格趋势最有影响的一种股价指数。

恒生指数是由港股中的若干蓝筹股组成的，反映了香港股市大盘的走势

基本面 50 按照基本面的策略从上海和深圳证券交易所选择规模最大的 50 只股票。

三个指数都是 2004 年底成立的，从 1000 点起步，到 2017 年 2 月 16 日收盘，50AH 涨到 4551 点，基本面 50 涨到 3667 点，上证 50 指数涨到 2366 点。从这个可以看出 50AH 是最具有投资价值的。

二师父再次提醒，过去表现好未来表现好的可能性更大。具体哪只更具有投资价值还得看市盈率，股息率，净资产收益率等指标。当 50AH、基本面 50 和恒生国企同时低估的时候，选择市盈率更低的来作为投资标的就行。这种选择策略最简单。一定记住，买好的不如买的好。

2、 大盘股对应的指数基金

沪深 300 是大盘股的代表。沪深 300 选择的是上海和深圳证券交易所流通性最好，总股本最高的 300 只股票组成的指数基金。场内定投选择沪深 300ETF 指数基金，场外定投选择沪深 300 指数或者 300 增强指数。

3、 中盘股对应的指数基金。

中盘股对应的指数基金以中证 500 为代表，他是去除沪深 300 的样本股及最近一年日均总市值排名前 300 名的股票，剩余股票按照最近一年(新股为上市以来)的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20%的股票，然后将剩余股票按照日均总市值由高到低进行排名，选取排名在前 500 名的股票作为中证 500 指数样本股。

这个指数反映了沪深证券市场中小市值公司的整体状况。通过同时定投中证 500 和沪深 300 对应的策略指数基金，会对冲大小盘轮动的风险

根据多年市场两个指数的走势，基本是大盘股和中盘股增长成负相关性，这样可以实现部分风险对冲。

4、小盘股对应的指数基金

小盘股二师父没有加入中证 1000。中证 1000 是选择中证 800 指数样本股之外规模偏小且流动性好的 1000 只股票组成，与沪深 300 和中证 500 等指数形成互补。有的读者会问，中证 1000 也可以和中证 500 以及沪深 300 形成明显的对冲啊。为啥不加入呢？

大家都知道，中国现在公司想要上市采用的是核准制，在这一制度的指导下，目前上市公司都有壳价值。然而大家现在中国正在推行注册制，而且是老大在推动，所以一旦实行了注册制，那么上市企业的壳价值就没有了，壳价值的消失对于沪深 300 这种大盘股，以及中证 500 这种中盘股影响都不大。但是对于小市值的中证 1000 影响就非常大了。

一旦注册制实行，必然会导致中证 1000 指数市值下降，最终的结果是基金净值下降，还得不明真相的群众埋单。所以二师父就放弃了中证 1000 这个小盘股。

二师父小盘股指数加入的是创业板，考虑到科创板的发行会对小盘股指数有影响，所以创业板目前没有定投，处于观望状态。

5、 红利指数基金

目前主要是中证红利，二师父选择了中证红利增强，这个是中证红利策略指数。很多人问二师父为啥不加入上证红利，这个基金也是很好的红利指数，只不过他分红不是很稳定，有的年头分红多，有的年头分红少，有的年头干脆不分红了，总之一句话，有钱任性，分红与不分红都是看心情。这对

于想每年都通过稳定的分红来盈利的人来讲无异于噩耗，所以咱们还是有多远就躲多远吧。

中证红利：中证红利指数以沪深 A 股中现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的 100 只股票为成分股，采用股息率作为权重分配依据，以反映 A 股市场高红利股票的整体表现。这种指数基金盈利增长不快，但是背后有客观的分红，值得拥有。而且他既包含了深证证券交易所的股票，又包含了上证交易所的股票，持仓股票齐全。

6、行业指数基金

中国有消费，金融，医药三个行业是非常好的行业，可以说是万年青行业。二师父估值表里面加入的是中证消费，广发医药，中证白酒，食品饮料、中证银行、300 医药这六个行业指数。

7、美股指数

分别是纳斯达克 100，标普 500. 美国目前仍旧是世界第一大经济体，当然二师父相信在不久的将来中国肯定会超越美国。在投资过程中美股很难购买，这两种指数为我们提供了购买美股的渠道，标普 500 指数相当于中国的大盘股指数沪深 300 指数，纳斯达克相当于中国的创业板指数。目前美股指数处于正常估值状态，当美股指数处于低估区域的时候也是适合定投的。

8、周期指数

周期指数盈利不稳定，而且波动幅度异常之大，只能够轻仓投资。二师父的估值表现在周期指数经过精简以后就留下了券商指数和地产指数。券商指数的价值在于股市牛市的时候，开户数量的暴增会给营业部带来巨大的收入，在牛市到来的时候，券商指数肯定领涨，这点毋庸置疑。地产指数的价

值在于中国房地产的发展，中国目前城市化进展仍旧没有跟上发达国家的步伐，未来 10 年房地产仍旧会蓬勃发展，虽然国家调控，但是阻挡不了房地产发展的大趋势，所以二师父选择了这个指数。

9、QDII 指数基金

这是投资国外指数基金的好渠道，比如中概互联，华宝油气，德国 30。二师父会逐步投资世界各国的指数基金，这样才能够更好地分散风险。

这 11 种指数定投标的是最好的投资选择。其中中证 500 和沪深 300 指数是必须同时投入的，其他的大家根据资金和估值情况自行选择即可。

介绍完基本的如何利用记账学习理财，怎样利用四个账户做好资金配置，以及我们可以选择的优秀的低估指数基金投资标的，接下来就要谈到大家最关心的两个问题，如何买入以及如何卖出。

第四步：在安全边际以内定投

定投，在哪里购买比较好，这是非常非常基本的问题，不过还是有人问过二师父要在哪里购买，为了让每一个真正想学习的同学能够入门，二师父还是介绍下，老基民可以跳过。二师父推荐四个渠道，第一，蚂蚁财富。第二，蛋卷基金。第三、天天基金网。第四、证券交易所购买场内 ETF

蚂蚁财富渐渐地已经快要让二师父给淘汰掉了。因为余额宝限额，资金有时候都无法转入。所以蚂蚁财富适合资金量小的。学生或者小额投资者可以用这个平台，他的安全性很高，还有保险。100 万赔偿的保险，二师父购买过，现在看来坑爹了，以后大额资金都不会转到余额宝。这个宝宝不仅不让转钱进去，而且转出到银行卡还要收费加限额，每年最多转出 20 万，你这样操作谁还会和你玩啊。

另外两个平台是蛋卷基金和天天基金。都是基金公司开发的，哪个平台用的顺手就用哪个吧。这个没影响。

最后一个是证券公司购买，这个需要在网上开通证券账户，然后再场内购买 ETF，这种是最好的，不仅转入转出没有手续费，而且里面的货币基金 7 日年化收益率高。更重要的是，手续费非常低。你值得拥有。有的证券账户还可以实现自动定投，非常方便，二师父和一些券商合作给大家争取了一些低佣金的开户渠道，有需要的可联系我。

还有一个问题，定投有四种方式，定期定额，定期不定额，不定期定额，不定期不定额。二师父建议，新手采用蛋卷的智能定投，也就是定期不定额投资，这样避免手动操作导致的追涨杀跌。当然，二师父采用的是不定期不定额。

好了，知道了购买渠道以及购买的方式，接下来就谈具体的买入方法。

在第二部分二师父讲了如何做资产配置，我们的稳健账户里面的资金是用来购买基金的。对于这部分资金依旧得做好配置。比如稳健账户里面资金 30 万，该如何分配呢？

假如二师父购买 6 只基金，所以每支基金可购买金额就是 5 万。按照二师父周定投策略以及历史熊市周期最长 3 年这个因素我们将资金分成 150 份。那么每份购买金额就是 333 元。这是基本购买金额，我们用 A 表示。为什么是 150 份呢？因为每周投一次，那么一年投资 50 次，3 年就是 150 次，如果你准备定投 5 年那就需要 250 份了。

用中证 500 这个指数基金举例子，假设他的低估阈值是 PE1

假设当天购买基金时候中证 500 实际市盈率为 PE2，假设加仓系数为 B

那么当日二师父的买入金额 $C = A * \frac{PE1}{PE2} * B$

这个公式很容易理解。A 是基金购买金额，按照举例中就是每周购买金额 333 元，PE1 低估阈值是指指数基金低估与正常估值的临界值。比如中证 500 指数基金在 25 倍市盈率以下进入低估，那么低估阈值就是 25。PE2 是当前估值，也就是当前市盈率。

加仓系数是什么意思呢？按照咱们买入基金的浮亏来定的。

假如买入的基金浮亏百分之五，那么加仓系数 B 是 1.5

假如买入的基金浮亏百分之十，那么加仓系数 B 是 2

假如买入的基金浮亏百分之十五，那么加仓系数 B 是 2.5

依次类推。这种做法考虑了基金净值，不过总体方向符合越跌越买的原則。有很多人担心，万一加仓，基金一直下跌怎么办？

这就需要控制好安全边际，在低估区域购买，把最大下跌幅度控制在百分之 50 以内，再加上咱们是采用的分段定投，所以下跌购买也会拉低购买成本，导致最终实际下跌不会超过百分之 25. 这样就可以勇敢加仓了。

注意：实际操作过程中可以不用计算这么精确，二师父多次提到，投资讲究模糊的正确，只要保证加仓资金大致符合计算分数就行，在底部区域可以追加一些。

一定要记住，在低估区域要敢于追跌，越跌越买，没有只跌不涨的指数。越跌越买不是随便说说，他得建立在正确的原则之下，倘若你在牛市高点定投，越跌越买，你会越买越恐惧，因为人的心理对下跌幅度都有承受的极限。这就是为啥二师父只在低估区域购买的原因。

新手可以采用定期不定额的周投资方式。做好了将稳健账户的资金分配 150 份的工作以后，开始在蛋卷，天天或者蚂蚁里面设置智能定投自动扣款，一直到基金到达正常估值停止，这样省心，操作一次基本就不用再看盘也不用关心股市了。你可以安心做自己的工作，享受生活。切记，新手不要手动定投，非常考验人性的。

在基金定投里面设置好智能定投就不用管了，只要指数基金一直处于低估状态，就一直定投下去，直到指数进入正常估值就停下来不再扣款。你可以放心，基金市场不会像股票市场那样变化的那么快，不用天天看盘担心指数是否高估了，一个月，半个月看一次都可以。投资大师都是不看盘的。你也可以不用看盘，只需要看投资的指数基金是否进入正常估值了。如果达到正常估值就进入操作软件暂停定投即可。

二师父会每天都会分析指数估值，并及时在微信公众号和雪球公布指数估值表，绿色就是低估。在二师父定投学堂里面会公布升级版指数估值表，里面有市盈率，市净率以及净资产收益率，当然还有二师父的实盘记录。

在这里要说一种特殊情况，指数低估的意思是指数在整个成长过程中处于较低的位置，但是不代表他不会下跌，被低估的指数还是有可能下跌，而且跌幅最大可以达到百分之 50。你可能会问，为啥不在最低点买入。因为最低点无法预测，所以我们就在相对低点定投，保证一定的安全边际，这样是最好的方法。

如果碰到在低估区域购买指数以后，指数暴跌，不用担心，继续追跌购买，这种操作是逆人性的，必须修炼良好的投资心态和正确的投资理念才能

够做到。投资最终的回报其实就是自己的人性的优劣在市场的真实反映，其他的技术和操作方法倒是其次了。

第五步：利润收割法加高估区域逐步清仓法卖出

在投资中很重要的一点就是不要杀死你的鹅。在基金投资中我们投资的基金份额就是我们养的鹅，他会源源不断地给我们产生现金流，如果因为贪婪在基金盈利百分之10的时候就给清仓了后面就失去了得到金蛋的机会。所以二师父采用了定期利润收割法来卖出。

之前定投法里面利润收割法讲得不够详细，所以很多读者都在问二师父利润收割究竟是如何收割。二师父在这篇文章里面再重新讲解一遍，希望能够对大家定投有所帮助，基金定投第五步才是本文的精华。俗话说的好，会买的只是徒弟，会卖的才是师父。

如何卖出永远是一门巨大的学问，当你精通了这门学问的时候，你就是师父。

其实投资是一门艺术而不是一门技术，当然卖出也是如此。只不过新手一般都无法理解二师父所谈到的艺术。所以二师父就把卖出策略按照一定的规则写下来，仅供大家参考，最终如何卖还得具体情况具体分析，不能够教条主义，更不能机械化。

首先谈利润收割法。当我们定投的标的处于低估区域时候是不用收割利润的。还是拿中证500举例子，假如现在中证500的市盈率在25倍以下，你就一直坚持定投，市盈率低多投，市盈率高少投。当然即使低估你也有可能浮盈。比如你在18倍市盈率买入了很多份额，现在中证500的市盈率涨到了

23，他仍然处于低估，但是你的浮盈可能达到了百分之 20 多。这个时候要不要卖呢？

二师父的答案是，别卖。有的同学可能会问，如果盈利这么多不卖的话又跌回去了怎么办呢？二师父告诉你，无论是做人，干事业还是投资基金，目光都要放长远。我们得有大胸怀，这样才能担得起巨大的财富。百分之 20 多点的浮盈算得上什么呢？处于市场低估区域就得积累份额。别忘了，指数基金是有周期性的，将来一定会高估，只要持有，未来到达牛市的时候一个月甚至一个星期都有可能给你带来百分之 20 的收益。继续分析，既然牛市能够涨那么多，为啥还要收割利润，而不是到达牛市最高点一起卖出，这样不就获得最好的利润呢？

有的同学问过二师父这个问题，二师父解释下。

第一，你不知道高点在哪里，大盘到底是 5000 点是顶点还是 6000 点是顶点，你知道吗？专家知道吗？大神知道吗？都没人知道，所以企图卖在最高点其实就是一种奢望，是不可能事件。

第二，是由中国股市的大涨大跌的特性决定的，说的具体点，是由中国人想要快速致富的投机心理决定的。在中国，无论是中产阶级，还是农村贫民，都渴望致富，渴望发财，至于具体原因，几万字的文章分析都不够，所以就不展开，因此无论是在平时的生活还是在基金投资过程中，很多人投机，不断地买入卖出企图获得暴利。这样最终结果就是中国股市就像过山车一样上上下下波动巨大。倘若咱们获利百分之 50 而且处于正常估值区域没有收割利润，最终可能由于大部分人投机抛售股票或者基金导致大盘跳水，最终咱们的利润又全部化为乌有，所以利润收割是非常必要的。

第三、在高估卖出，二师父今天说了应该这样操作，但是真的到达牛市疯狂的时候，你让持有基金的人卖出比让他上刀山还要艰难，因为人性的贪婪。还记得 2015 年大牛市吗？那个时候大盘到达 5000 点市场上专家的预测是什么呢？万点不是梦，结果呢，很多人本来盈利了，但是觉得自己赚少了，又借款开始把大量资金投入股市，为了万点不是梦，为了一夜暴富，他们也疯狂了。结果呢，最后就是大盘急剧跳水很多人的资产一夜之间蒸发。

所以在还未到达高估的时候就要培养自己理性的思维与不贪婪的心理，逐步收割，学会部分落袋为安。

知道了为啥要利润收割，接下来就开始讲如何利润收割。首先二师父策略收割利润有两个收割比例。第一个是百分之十，第二个是百分之二十。

当市场处于熊市的时候，我们每次利润收割比例为百分之 10，当市场处于牛市的时候，我们每次利润收割的比例为百分之 20。

为了让大家更加明白，还是拿中证 500 举例子，比如现在我们投资的中证 500 进入了正常估值，且盈利百分之 10，市场处于熊市。那么这时候我们需要卖出这百分之 10 的浮盈，也就是将这百分之 10 的利润卖出落袋为安。如果中证 500 继续上涨，下次又有了百分之 10 的浮盈，还是继续卖出这百分之 10。当然市场不会一直处于熊市，如果牛市到来，这个时候，每上涨百分之 20 我们卖出这百分之 20 的利润，就这样一直收割利润直到基金高估。

关于卖出的这百分之 10，二师父解释下，是在本金的基础上卖出利润部分。假设投入本金 1 万，以后账户有了 11000 元，就卖出 1000 元，过了一段时间又有了 11000 元，再卖出 1000 元。大致是这种思路，核心是保证投入的本金一直没有被卖出。

如果基金高估，我们就得利用另外一种策略卖出了。利用高估区域逐步清仓法卖出。

记住，当基金进入高估区域不代表基金不会再上涨，基金具有投资价值，也具有投机价值。指数基金进入高估仍旧会有很多人追涨，这时候基金会非理性上涨。所以当指数基金进入高估区域的时候别着急清仓。

高估以后每上涨百分之 10 然后卖出总体资金的百分之 20，基本上到达高点就能卖出或者大部分卖出。还有一种可能，就是我们的本金没有卖完基金就开始下跌，如果跌破 20 日均线可以清仓，跌到了高估与正常估值区域的临界点也可以清仓。清仓之后就不要再买入了。

最后提醒一点，高估逐步轻仓实质是减仓思维。这些操作方法都是术，你要掌握核心的减仓思维。不然你会后悔自己卖早了或者后悔自己没有卖。总之，根据实际情况来。

股市整体到高位清仓之后，可以买入债券基金，或者远离股市，这个时候清仓出局后面大盘继续上涨跟你没有一点关系，很多投机者甚至会在这个位置加仓，因为他已经不相信大盘会下跌了，这种贪婪的行为会让他的本金得到巨额亏损。总之，在所有人都在谈论股市的时候就是你彻底离开的日子，别人贪婪的时候要恐惧。牛市退场以后不要再研究个股了，再多的涨幅跟你没有关系，多看看股市基本知识，以及金融历史和人性，哲学相关的书籍，等待下一轮熊市没人再愿意谈论股票的时候入场。这就是二师父整个的定投策略。

最后提醒大家，这里的操作很多策略都是可以变化的，不过我们投资的核心思想是永远不变。那就是逆向投资，保守主义，自下而上，不懂不投这

些所有的投资哲学二师父已经写文并在公众号分享，一定要好好学习仔细领会。还有一点就是目前的五步定投法适合当前的 A 股市场，如果后续 A 股市场的不再是牛短熊场那么这种策略也要随之更改。短期估计市场牛短熊长的特征不会改变，但是 MSCI 已经纳入 A 股，长期来看中国股市注定会和国际股票市场接轨，那个时候就要更改投资策略，我们必须与时俱进，永远学习，永远进步，这样才能够在投资市场立于不败之地。

如果你觉得二师父讲的有道理，那就收藏起来好好学习，并且将该文章转发出去，让更多的人一起走上定投的康庄大道。赠人玫瑰，手留余香！定投的路上我们结伴同行。