

## 根据低估定投策略制定的五步定投法



最近几个月将投资标的进一步集中，二师父认为很有必要更新下五步定投法，让大家更好地明白二师父的投资逻辑和方法。

学习最好的方式是什么呢？二师父认为是分享与传授。当你把一个知识和理念讲的连零基础的朋友都能够完全理解的时候，说明你是真的懂了。否则，你也只是自以为懂了，并没有领悟知识背后的本质道理。

雪球的大V小小辛巴，他告诉二师父助人者人恒助之，在投资的道路上把最有价值的投资理念分享给身边的朋友以及网络上的读者，自己并不会蒙受什么损失，相反你能够在这个过程中完善自己的知识，也能够结识一群朋友，当你需要帮助的时候也能够很快得到别人的帮助。

所以，二师父一直致力于一件事：传递最有价值的财商理念。

我发觉中国的投资者大多数处于零基础阶段，很多人连股票和基金是什么都不知道，针对这个实际情况。二师父利用极简思维，根据低估定投策略制定了五步定投法。你不用去看市场上的很多书籍，大多数是为了凑字数写的。如果真有心学习，把二师父的五步定投法读上五遍，把整篇文章读透，你就算是投资入门了。

**定投第一步：专注工作与开启副业两手抓提升收入，严格记账缩小支出，让财富蓄水池不断增长**

很多人错误地认为理财就是买股票，卖基金，只有购买了股票和基金才叫做理财。这是非常错误的。

理财的本质是提升自己对金钱的认知，改善自己的财商，让自己拥有财富思维和对财富的获取与驾驭能力。

如果你月薪 3000，存款 3 万。那么当前的首要任务是专注工作并且开启副业两手抓提升自己的收入，让自己的收入增长起来，月薪从 3000 到 3 万还是一件比较容易的事情。有的人喜欢抬杠：我工作了 10 年月薪还是 3000，你就别忽悠我了。确实是这样，有的行业一直稳定月薪，干多干少一个样，你的提升与待遇完全取决于领导。这时候就需要自己开启副业了，办法总比问题多。二师父很高兴有的读者看到二师父的分享开始建立自己的副业，这是一个巨大的进步。

需要提醒的是，副业也有好有坏，我们在开启副业的时候千万不要在意短期能够给自己带来的收入，这会让自己选择收入高但是长期发展并不好的副业。

一个副业是否足够好需要看三点：第一是否有积累性，比如你是普通的奶茶店店员，那么你卖奶茶这个过程就是一个重复的过程，没有什么可积累性。然而如果你自己创立一个奶茶点品牌，在这个过程中经营出自己的特色，打造出属于自己奶茶店品牌，那么这就是一个可积累性的副业。要区分自己是重复一个操作还是积累了很多不同的势能。

第二需要看自己的可替代性，如果说你做代购，那么是否有人能替代你，如果能，那么就需要转换思路，增加自己的不可替代性，你的不可替代性越强，那么你的价值也就越高。

第三、能否有复利和正面黑天鹅效应。投资要有复利思维，我们的利润继续投资可以继续产生利润，这是复利效应。同样地我们开展副业也一样，你做的事情是重复性地操作还是每天都能够产生增值并且随着时间增加这项增值越来越大。记住，钱不是第一位，而是你做副业过程中形成的影响力品牌和积累的人脉资源。这是最有价值的财富。当你的影响力品牌和人脉资源积累到一定临界点以后就会带来正面黑天鹅效应，你的机会就会越来越多，找你合作的人也就越来越多，很多人甚至主动送钱给你，你只需要学会如何拒绝就好了。

站在一定的高度开展副业，才是有格局的人的副业，如果能够放弃短期利益，长期来看你的副业很有可能成为你一生的事业。关于如何开展副业不是文章的重点，以后我会在成长星球给大家具体介绍，今天只是告诉大家一定不要只从赚钱的角度开展副业。

其次，学会记账。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。

统计好自己的财务状况以后，就开始记账，学会从记账中看到自己的支出项，从而有针对性地节流。二师父的理财之路就是从记账开始的。

最开始我是手写记账，非常原始的方法，后来接触到一款手机记账软件——随手记。从那以后记账更加全面，财务状况统计也更加细致，现在二师父用随手记已经快 1000 天了。

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，系统会自动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，从饼状图可以很清楚看到自己的每项支出比例，也能够清晰地看到自己收入的来源和具体收入金额。

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，只要花费和收入超过 50 元以上的就记入账本，低于 50 元的忽略。系统会自动生成每月流水，到了月末，花两个小时复查账本并反思自己的支出是否有本可以避免的支出项，以及看看收入来源多的项，考虑如何在这些项增加更多的收入。

支出项分消费支出和投资支出。消费支出是你购买消费服务或者消费品，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支出。

投资支出是可以直接或者间接为你的未来带来稳定现金流的支出，比如我们购买指数基金、货币基金可以带来直接收益。我们买书学习，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可以间接给自己未来带来收益，也属于投资支出。

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。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。

**开源的方法：**主要是努力工作和开展副业，希望大家能够尽早从这两方面准备，开始的越早，能够抓住的红利越多，复利效应越明显。

**节流的方法：**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。

房产是必须购买的，二师父在购买指数基金之前首先购买了房子和保险，所以我比较淡定，人生标配都配置好了，万一股市一直跌，那我投资股市的资金就一直放在里面等待牛市到来。因为准备充分，所以淡定。记住，购买指数基金和股票之前一定记得努力配置好房产，没有谁首付准备好了才上车的，我当年也是借得首付上车。

其次就是重疾险，我的保额是 50 万重疾加 15 万特疾，完全足够，假设我不幸患病，我得存款和保费是够家人余生的开支的。

这些所有的支出都不可避免，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。

在这些支出里面二师父并没有提到子女教育以及赡养父母的费用。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的生活。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。

## 第二步：做好资金配置。

在五步定投法第一步里面我们已经梳理了自己的资金，接下来将如何配置。

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。

二师父总共有四个账户，这个账户是自定义的，不一定是四张卡，有的资金放在支付宝，有的资金放在微信理财通，有的资金放在蛋卷账户，有的放在场内账户。

### 1、防守账户

二师父防守账户的资金被定义为保命的钱，这里的资金是用来应对意外开支，比如自己突然失业，比如父母意外生病。俗话说天有不测风云，我们需要准备些应对大额意外开支的资金。这样发生意外才不会慌。穷途末路的时候狗都不会对你好脸色，更别说找人借钱了，所以切记，当日子好过的时候一定要准备意外备用资金。

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，同时需要购买重疾险，二师父自己已经购买，重疾加特疾病保额 65 万，算是足够了，希望我这一生都不会用到这份保险。

对于 25 到 45 岁之间的成年男性，一定要配置一份重疾险，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，凡事往好处想，往坏处准备。

二师父防守账户的资金放在微信理财通里面，购买了货币基金，跑不赢通货膨胀，二师父这笔资金是追求流动性，所以不在乎收益率的，切记这笔钱不能用来投资股票和指数基金。这笔钱除非我走投无路的时候，否则我是不会动他的，

## 2、日用账户

这笔钱是大概 6 个月左右的生活费，我们平时的生活支出包括房贷、车贷、衣、食、住、行等各个方面的综合，大家自行计算出每月需要支出的金额，然后用计算的金额乘以 6 就得到了日用账户的资金。每个月花了之后立即用当月的结余补上，一直保证这个账户有 6 个月的日用开支资金。

二师父的日用账户资金放在余额宝和微信理财通里面，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。

## 3、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。用我的总资金减去防守账户的资金，减去日用账户的资金得到金额 A，用金额 A 乘以 0.8 得到稳健账户的资金，金额为 B。

然后再把这 B 分成两份，一份 B1，一份 B2，B1 用于申购场外基金，B2 用于购买场内基金。场外基金定投固定是每周四利用低估定投策略定投，场内基金购买时间不固定，根据低估定投策略和均线定投策略灵活操作。

因为有了日用账户、防守账户以及每月收入和结余作为定投指数基金的支柱，所以二师父才能够非常淡定地定投，不会恐惧。

对于稳健账户的资金，不是一次购买指数基金，而是分成 N 等份来进行定投，场外大概 150 到 250 份不等。对于没有购买指数基金的资金，二师父会用他们来申购货币基金，这样既有收益，需要定投的时候也可以直接用到。

#### 4、进攻账户

进攻账户的资金是用来投资股票的，记得在第三节里面二师父用总金额 A 乘以 0.8 得到了 B，那么用总金额 A 乘以 0.2 就得到了 C。C 金额用来投资股票。这个比例大家可以自己调整，你也可以用 10% 的资金投资股票。

我的进攻账户用广发证券，专门购买股票，这个费率比较低。股票交易暂时不介绍了，先选择既有潜力的成长股，然后相对估值法收纳优质低估的成长股到股票池，再用绝对估值方法的计算公式计算股票的价值，如果当前价格低于价值，则根据 K 线显示的信号来买入和卖出。是一套完备的投资系

统。当前股票账户没有配置，之前中国平安的股价下跌破 20 日均线我已经卖出了。从上穿 20 日均线然后涨了一段时间以后下穿 20 日均线我们卖出仍旧是赚的，因为均线随着上涨也是上涨的。

这就是二师父的四个账户。关于比例每个人情况不同，按照自己的实际情况来配置即可。

讲完了四个账户资金配置问题，接下来讲不同类投资资金的平衡。

二师父稳健账户里面的场外账户是采用低估定投策略的，目前我在天天基金新开了一个实盘，以后等天天基金出现了一键跟投功能大家可以一键购买。场外低估定投账户里面资金平衡有两种情况：第一是指数基金和货币基金之间的平衡；第二是不同指数基金之间的平衡。

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以及债券基金总和持仓的比例是百分之 100，指数基金的比例为零，我们是从零开始进行指数基金定投的。

那么具体如何开始定投呢？假设我们有 100 万资金来定投指数基金，我们首先把这 100 万资金根据投资周期分成若干份。根据历史经验，A 股熊市时间很长，一般持续 3 到 5 年的时间。所以我们一般分配资金分配 3 年即可。

为什么呢？

因为第一：我们的存款是不断增加的，后面增加的存款可以补充到存量定投资金里面。第二：即使从 15 年到现在熊了四年，但是期间我们也经历过 17 年蓝筹股票大牛市，18 年年初的小牛，19 年年初的小牛，只要在这些时间段严格按照我们的利润收割法则进行利润收割也能够增加存量资金的金额。所以二师父认为如果从牛市末期，熊市初期开始定投，我们将现有存量资金分成 3 年来定投是足够的。

那么假设我们是中途入场开始定投该怎么设定定投周期呢？

如果是中途入场，比如在现在 19 年熊市 5 月 30 日入场，二师父认为把现有存量资金分成 1 年定投是足够的。

为什么呢？因为中国股市不可能一直熊下去，现在机构，专家一致看空，二师父认为这恰恰是牛市的萌芽阶段，当市场 90% 的人一致看空，且经济向好的时候，牛市就快来了。所以我们可以不用再设置成 3 年的定投周期。

有的读者可能担心：假设我一年把自己的资金全部定投完了牛市还没来可怎么办呢？不要怕，如果那时候你还有每月盈余，继续用每月的收入进行定投，如果每月收入全部用于支出，没有盈余，也不用担心，我们是再低估区域购买的指数基金，长期持有未来一定盈利。

之前二师父投资过中证传媒和德国 30 指数基金，最后跟踪持仓股票盈利越来越糟糕，二师父分别在盈利几个点的时候卖出了，学堂都有过提示的。有的读者可能刚刚不亏不赚，所以就问是否可以继续持有。二师父可以负责

任的告诉大家，任何基金规模在 2 亿以上的指数基金只要你在低估区域买入坚定持有未来一定能够盈利。

好了，如果确定了我们定投周期是 3 年那么每一份的金额怎么确定呢？二师父场外低估定投是每周四固定定投的，这样也就意味着每年大约可以投资 50 次，3 年总共投资 150 次，以每次投资一份为基准，我们需要的份数就是 150 份。那么一份对应的金额等于总金额除以 150 为 6666 元。这一份每次怎么买在后面的步骤中二师父再具体介绍，读者先认真领会掌握一份对应金额的计算方法。

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，指数越高估，那么指数基金的仓位越轻直至空仓。

## 第二是不同指数基金之间持仓的平衡。

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、黄金指数基金以及行业指数基金之间的涨跌不同步。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。

不同指数基金之间持仓平衡的原理很简单：某单个指数基金越低估，仓位就越重，某单个指数基金越高估，仓位就越轻。体现在定投操作上就是根据估值偏离阈值的程度来决定不同估值程度基金的买入比例。

关于资金分配最后再讲一个增量资金的配置问题就结束。

二师父四个账户资金的配置都是存量资金，那么我们每月固定收入和兼职收入的结余这些增量资金怎么分配呢？

有两种方法：二师父的方法是增量资金的结余先存入防守账户里面。然后每隔一个季度整理四个账户，保证防守账户的资金能够保障自己在不工作的情况下也能够很轻松地生活三年。把防守账户多余的资金转入到稳健账户对整体存量资金定投份数和金额进行再分配。

第二种方法是把房贷，车贷还完，每月支出扣除以后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，每个季度平衡一次。

### 第三步，选择自己需要投资的定投标的

二师父选择场外低估定投的指数基金分别为一线蓝筹指数基金两个：50AH（代码：501050）和基本面 60（代码：530015），行业指数基金两个：医药 100（代码：001550）和中证白酒（代码：161725）、美股指数基金一个：标普 500（代码：050025）、港股指数基金一个：恒生国企，又叫做 H 股指数（代码：110031），周期指数两个：地产指数（代码：160218），券商指数（代码：161720），风险对冲的纯债指数基金：7-10 国开债指数（代码：003358）

#### 1、一线蓝筹对应的指数基金，50AH 和基本面 60

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：选择上海证券交易所上市的流通性最大，总股本最高，表现最优的 50 只股票组成的指数。

50AH 优选和上证 50 的持仓股票是一样的，区别是当一家企业同时在上海和香港两地上市，50AH 会选择两地价格相对低的股票作为持仓股票，50AH

在选股上比上证 50 就有折价优势，我们定投这个指数可以取得折价的超额收益。实际上二师父比较过两只指数的长期表现也是 50AH 优于上证 50。

50AH 指数和上证 50 指数都是 2004 年底成立的，从 1000 点起步，到 2019 年 5 月 30 日收盘，50AH 涨到 5099.51 点，上证 50 指数涨到 2742.96 点。从两个指数涨幅对比可以看出 50AH 是更有投资价值的。所以二师父场外低估定投实盘的沪市蓝筹股指数选择 50AH 优选。

基本面 60 是以深市 A 股为样本空间，分别挑选基本面价值最大的 60 家上市公司作为样本，反映了深市蓝筹股票的整体表现。

基本面 60 和 50AH 搭配投资就把 A 股整体最有价值的蓝筹股票涵盖了，这是整个配置的核心。如果你资金不足，仅投资这两个指数就够了。

## 2、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，根据美林时钟周期理论，这三个行业是可以穿越牛熊的行业。

其中消费属于第一梯队，医药因为有政策风险属于第二梯队。金融股票在我们投资的蓝筹股指数里面有很多，所以就不再重复定投了。

根据以上条件，二师父选择了对标必须消费行业的中证白酒指数和对标中小盘股医药指数的中证医药 100 指数。

医药 100 指数可以用大盘股沪深 300 医药指数替代，因为我场内有投资沪深 300 医药，所以场外就投资了医药 100，注意虽然同为医药指数，但是医药 100 指数和沪深 300 医药指数的股票重合度非常低。

## 3、美股指数指数标普 500 指数

标普 500 指数是由美国标准普尔公司创建的，覆盖了美国 500 家优质上市企业，与纳斯达克和道琼斯指数相比，标普 500 指数成分股更多，风险更为分散，符合我们稳健的投资理念

#### 4、港股指数恒生中国企业指数

恒生中国企业指数（H 股指数）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。

这个指数相当于 A 股的蓝筹股指数，他和恒生指数都是我们投资港股指数的最优选择，不过恒生指数估值一直没有进入低估区域，所以场外我们选择了恒生中国企业指数。

#### 5、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营业收入，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。

周期指数虽然波动大，但是是双向的，向上的涨幅也大。凡是利弊均有，我们可以低仓位配置一些券商指数和地产指数。

#### 6、避险品种纯债指数基金

股市和债市经常形成一个跷跷板效应。当股市走强的时候，债市走弱。我们需要在牛市中后期逐步开始投资债券基金，然后等待股市由牛转熊我们投

资的债券基金就能够取得 10%到 20%的收益率，这在牛转熊的时期是非常高的收益率了。

第四步: 在安全边际以内定投

场外定投经常涉及到选择定投平台的问题，因为天天基金即将推出一键跟投的功能，二师父在 5.30 日这天从天天基金账户开了一个实盘展示账户，可以供大家更好的参考。

接下来二师父讲讲怎么在安全边际以内定投以及如何计算每只基金的定投比例。

二师父场外定投实盘				
微信公众号：二师父定投				
总投资份数：1份				
编号	基金品种	场内代码	场外代码	买入比例
1	50AH优选	*	501050	19%
2	基本面60	159916	530015	20%
3	医药100	*	001550	0%
4	中证白酒	512690	161725	0%
5	标普500	513500	050025	0%
6	恒生国企	510900	110031	20%
7	地产指数	*	160218	22%
8	证券指数	512000	161720	19%
1、50AH优选场内用上证50替代，医药100场内用广发医药替代，地产指数场内规模小，不建议场内定投				
2、买入份数根据市场强度调整，比例根据估值程度调整，份数计算见五步定投法				
3、严格根据五步定投法的16字方针进行操作进行买入卖出操作				

上图是二师父场外定投实盘记录表。

首先投资总份数 1 份是根据万得全 A 历史市盈率百分位确定的。

当万得全 A 市盈率百分位在 10%以下买入 4 份

当万得全 A 市盈率百分位在 10%——12.5%买入 3 份



当万得全 A 市盈率百分位在 12.5%——15% 买入 2.5 份

当万得全 A 市盈率百分位在 15%——17.5% 买入 2 份

当万得全 A 市盈率百分位在 17.5%——20% 买入 1.5 份

当万得全 A 市盈率百分位在 20%——22.5% 买入 1 份

当万得全 A 市盈率百分位在 22.5%——25% 买入 0.5 份

以上是大致范围，总之，万得全 A 历史市盈率百分位越低，一次买入份额越多。保守的投资者一次最多买入 3 份，二师父设定的四份。其实万得全 A 历史市盈率低于 10% 很难见到的，如果真有那种机会，不要恐惧。

接着讲讲定投比例如何确定的。

用 50AH 这个指数基金举例子，假设他的低估阈值是 PE1

我们准备 5 月 30 日开始定投，5 月 29 日经过计算当天收盘 50AH 指数的滚动市盈率为 PE2，加仓系数为 B（范围为 0.5 到 2）

那么 50AH 指数的定投权重是  $C = \frac{PE1}{PE2} * B$

PE1 和 PE2 都是可以查到的数据，加仓系数就比较主观了，二师父周期指数地产加仓系数是 0.5，券商的加仓系数是 0.7，保证轻仓配置，对于优质行业指数白酒，医药低估的时候加仓系数会适当提高。总之加仓系数是根据指数基金的投资价值和低估程度确定的，这个需要一定的投资功力。小白可以把周期指数都设为 0.5，其他的都设为 1。

通过这个公式我们计算出 5 月 29 日 50AH 优选指数、基本面 60 指数，恒生国企指数，地产指数，证券指数的权重分别是 1.07，1.09，1.07，1.18，1.07，然后由加权平均公式计算出每只基金定投的比例。

假设一次买入一份，金额是 5000 元，那么 50AH 优选指数基金的定投金额就是  $5000 \times 0.19 = 950$  元

每次计算比较耗费时间，专业的事情交给专业的人来做，二师父负责帮你计算好，后面天天推出一键跟投功能你只需要一键买入即可。

### 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。

牛市到来的时候大家反而不知所措，需要止盈吗？怎么卖出？可不可以持有到牛市顶点等等卖出问题困扰着每一位投资者。

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。拿中证 500 举例子，假如现在中证 500 的市盈率在 24 倍以下，你就一直坚持定投。坚持一段时间以后，你会发现有的时候即使中证 500 处于低估区域你也有可能浮盈。比如你在 17 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，市场先生会帮你拉低或者抬高指数基金的价格，二师父精选的优质指数基金将来一定会高估，只要耐心持有，未来到达牛市的时候一个星期甚至三到四天时间都有可能给你带来百分之 20 的收益。

有的读者可能疑惑，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？

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，因此无论是在平时的生活还是在基金投资过程中，很多人投机赌博，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。比方说 18 年年初大盘 3500 点盈利 70 个百分点没有及时收割利润的最终反而巨亏，比方说 19 年大盘 3300 点没有及时收割利润的到现在有的基金利润快吐完了。

知道了为啥要利润收割，接下来就开始讲如何利润收割。二师父利润收割策略有两个收割比例。第一个是百分之十的比例，第二个是百分之二十的比例。

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，意思是利润每达到 10 个百分点开始收割一次；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，意思是利润每达到 20 个百分点开始收割一次。

牛熊市不好判断，二师父推荐另外一个指标。均线指标。当指数基金的价格上穿 60 日或者 90 日均线的时候，代表中长期上涨趋势确立，每次收割比例为 20%；当指数基金的价格在 60 日或者 90 日均线以下，代表中长期上涨趋势没有确立，每次收割利润比例为 10%。

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，中证 500 的价格低于 60 日或者 90 日均线。那么这时候我们需要卖出这百分之 10 的利润，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. 当然随着中证 500 指数基金价格的不断上涨，肯定会有一天他的价格突破 60 日或者 90 日均线，如果中证 500 指数基金的价格上穿 60 日或者 90 日均线，这个时候，中证 500 指数基金每上涨百分之 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。实际卖出份额用 1000 除以当前基金净值就得到了，我们卖出时候输入这个计算得到的卖出份额就可以卖出 1000 元。

### 第三、高估卖出

二师父今天说了应该分步减仓，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。最后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。

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 日或者 60 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。清仓之后切记不要再买入了。

最后提醒一点，高估区域逐步清仓实质是逆向思维。这些操作方法都是术，你要掌握核心的逆向思维，和邓普顿大师学习。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。

最后提醒大家，五步定投法里面很多实际操作都是经常变化的，不过我们投资的核心思想永远不变。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分享过了，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 股暴涨暴跌的市场，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你能听懂，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。

如果你觉得二师父讲的不好，请多指教，定投的路上我们一起学习进步，三人行必有我师，在你擅长的知识领域你就是我的老师。

2019 年 5 月 31 日，二师父书于一个遥远的地方