

定投指数基金过程中如果持仓股票的基本面发生恶化，我们

该怎么办

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

定投指数基金过程中会出现一种情况，持仓股票基本面恶化或者持仓股票被换成了周期性的股票。这种情况该怎么办呢？

首先二师父要告诉大家的是，这种情况很少发生，因为我们选择的都是优质的蓝筹股、成长股，盈利稳定的行业指数以及非常分散的宽基指数进行投资。那么万一意外情况发生了呢？比如中证 500 指数和标普红利指数，一个指数盈利下降，另外一个指数之前出了 ST 股票，被替换以后仍旧是个周期性的行业股票。这时候就要慎重对待了，分为以下几种情况。

1：在低估区域内买入的指数处于亏损状态

在低估区域买入，首先说明安全边际有保证，任何指数只要在低估区域买入安全系数都非常高，暂时的亏损是正常的。

对于常见的宽基指数不用过于担心。



二师父拿 500ETF 举例子，当前 500ETF 的价格是 5.28 元一股，市盈率 23 倍左右，处于低估区域，在 18 年有一段时间中证 500 的市盈率曾经到过 18 倍左右，所以说如果从那时候一只坚持定投的朋友，现在估计是盈利的。

发生亏损的原因可能是今年年初才入场，今年财务报表出来以后中证 500 指数的盈利下降导致了市盈率变相升高，中证 500 就进入了正常估值状态，因为买的价格相对高了一些，所以目前可能处于略微浮亏状态。

对于这种情况，建议可以继续持有，如果指数并不是处于重仓的话，也可以定投的。为什么呢？既然我们按照低估定投的原则买入，那么安全边际就高，当前是大熊市，只要市场稍微反转上涨一些，我们的指数就会盈利。

另外是仓位的问题，一个指数盈亏对你影响最大的不是亏了多少，而在于你的仓位。假设你投入 500ETF 50 万元，即使你只亏了 10%，也高达 5 万元的亏损，假设你投入 500ETF 5000 元，即使亏损 100%也只有 5000 元的

损失。这就是仓位不同带来的区别。所以在在低估区域内定投的指数处于亏损状态，当仓位较轻的时候，可以停止定投也可以继续定投；当仓位较重的时候，那么就等待牛市的到来。

谨记一个原则，只要在低估区域内定投的任何指数基金，亏损的话坚决不卖出。二师父之前投过传媒和德国 30。在今年 3 月份时候也是盈利的时候给清掉了。如果没有发生那轮小牛市，只要那两只基金处于亏损状态，我还是不会卖出的。现在的华宝油气也是一样，很多人恐惧，我的原则就是亏损绝对不卖出，坚定持有。

2：在低估区域内买入的指数处于盈利状态

这还是上面二师父说的那个例子，500ETF 在低估区域买入处于盈利状态怎么办？

这时候就需要分析持仓股票了，看看持仓股票盈利变化情况。比方说中证 500 重仓的四只股票：四维图新，顺鑫农业，中炬高新，正邦科技。中炬高新的基本面和盈利情况还是不错的，类似正邦科技就太离谱了，盈利下降的不是一般厉害，也严重怀疑是被资金炒上去的，从 18 年的 3 元到现在的 19 元。

面对这种情况看仓位，如果仓位不是特别高仍旧可以持有，因为指数有劣

汰留良的功能，18年中弘股份就因为太垃圾被剔除500指数的持仓股票里面了。如果仓位太重影响了自己的投资心态，可以部分换仓到盈利稳定的低估指数。任何事物都有利有弊。中证500和创业板属于中小盘，也因此容易被炒作，15年的创业板市梦率就是那样诞生的。学会找到平衡点。

3：总结

会买的是徒弟，会卖的才是师父，什么时候卖出是一门永远也讲不完的学问。二师父讲一个永不改变的理念：在低估区域内定投的指数基金永远需要等到盈利的时候才开始考虑卖出。

那么当盈利的时候，我们发现投资的标的并没有之前那么理想怎么办呢？

1、如果有更好的定投指数基金的选择，那么可以换一部分仓位到另外一只基金上，这是巴菲特的方法。2、如果没有更好的选择，那么耐心等待，等待指数劣汰留良的功能帮我们纳入更加优质的股票，等待牛市的到来我们的指数也能顺应风口往上涨。

耐心一点，如果你不知道怎么操作的时候，那么最好的操作就是不操作，越动往往越乱，心静如水，不动如山。