

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



二师父在雪球和微信公众号分享自己的定投理念快四个月了。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和经验，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。 $1+1 > 2$ 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 4 个月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近 10 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。当然人的精力是有限的，可能忙的时候就没时间发布了。

不过二师父会尽力坚持，尽可能地帮助基金新手入门并且能够独立地进行基金定投。助人会使我快乐。

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的目标。

现在二师父定投的愿景是：通过定投提升 1000 万中国家庭的幸福指数

二师父定投的使命是：让投资更简单，让生活更美好。

为啥愿景和使命是这两句话，下次有机会再解释，总之，二师父会一直努力践行下去的。

谈完了大的方向，接着谈投资细节。如何做好定投。

在雪球上和公众号上二师父发现很多投资基金的人都还是新手，他们要么是刚定投几个月，要么是投资多年却一直没有明白定投理念的精髓，所以二师父准备写五步定投法详细地解释定投理念以及操作方法。

通常在交流的时候有些同学害怕一些比他们早进入股市的，基金投资好的同学嘲笑他们，所以经常不敢问问题。

二师父最开始买基金的时候也是一个小白，没有谁不学习就能够掌握一项技能。那个时候自己看书学习也是很多地方不理解，在群里问所谓的大神给一些建议，现在回过头来看那些人的水平也是菜鸟级别，他们冒充大神给的一些垃圾建议其实就是赔钱建议。二师父认为投资的道路上有一个好的老师指导是非常重要的，因为书里面的内容参差不齐，而且新手读书总是容易误解里面的意思。

所以二师父决定走向网络，通过互联网来传播自己定投的理念。有人问二师父为啥起名叫做二师父而不是大师父。二师父告诉你这是因为二师父给自己的定义就是笨笨的坚持，用最简单的投资策略战胜那些自以为聪明的人。

众所周知，“二”这个词的含义是笨，是傻，二师父不觉得自己是大师，是大神，是投资大牛，二师父就是很笨的一个人，就是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的投资策略正确在中国就行不通了。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。

因此，二师父有了写出这样一篇完整文章教大家如何定投的想法。然后二师父会把他发布在雪球上和微信公众号上，新手直接参考就可以学习。

混过雪球的人都知道，在雪球这个圈子里面不乏一些投资大牛，如果二师父的策略有问题肯定有人会指出来的，这样你就可以避免这些不当的操作。

当然，二师父有自信自己的投资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，严格遵守操作纪录，并保证足够的耐心，一直持有基金，并按照利润收割法以及高估区域逐步减仓法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。

从基金新手如此之多这点来看中国的投资理财教育是多么失败，很多人都只知道读书学习考大学以后找一份好工作，几乎百分之 80 的家庭都是这样。对于农村所有家庭的孩子改变命运都只有高考这一条路，然而教育资源分配不均，各种政策的影响现在通过读书改变命运越来越难了。

在这里二师父不讨论教育的问题，就告诉大家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。机会永远是留给又准备的人的。

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，二师父后期再开课程专门给大家答疑解惑。

二师父一定会让投资更简单，让生活更美好。十九大不是说我国的主要矛盾已经变成了人民日益增长的美好生活需要同不平衡不充分的发展之间的矛盾吗？

二师父把这篇文章分享出来也算是满足了投资基金的新手的美好生活需要吧。想一想还是挺激动的。

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，基金投资不在是赌博，你也不用去预测变化无常的市场。股市老鸟如果觉得太浅显，请绕道，当然如果你有更好地投资策略，也请分享，我们共同探讨学习，终身学习是二师父的信仰。

好了，开始正文。

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。

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。以前动不动 KTV 浪一圈，现在娱乐活动更加健康，也比较经济。

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 元以下的可以忽略不记了。二师父也没有那么多精力管小型花费。

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。

二师父再简单阐释下。消费支出就是你购买消费服务或者消费品，消费完了以后就没了，消费品不能或者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，这些都是投资支出。其中买基金可以直接带来收益，买书学习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正确的消费水平，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。购买基金是资产保值增值，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以后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。

这篇文章主要讨论基金，房子问题暂不讨论。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 2 只股票。

这些所有的支出都是必要的。不可避免，只能够通过增加工作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，买基金之前先买房。

当然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。目前二师父定投学堂价格优惠，性价比极高，在这里你能够得到升级版的每日估值表以及定投实盘记录，你能够和很多同学一起讨论学习交流，思维的碰撞必定产生智慧的火花，在这里你能够享受到绝密的学习

资料和不会对外公开的投资机会，在这里你能够和大家一起坚持，不会再害怕别人的嘲笑，在这里你就会走上财务自由之路的康庄大道。

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转入支付宝，也就是货币基金，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。

二师父的建议是在蛋卷购买货币基金或者在证券公司购买货币基金。经过二师父的比较在证券公司购买货币基金是最划算的，没有手续费，而且年化收益率可以达到 4.8 个百分点，完败余额宝。

为了避免广告嫌疑，二师父就不推荐证券公司和相应的基金品种了。大家可以自行对比货币基金的 7 日年化收益率，当然是收益率高的品种更好，之前推荐过南方天天利 B 是非常不错的。

如何做好资金配置，这个问题很多同学都非常关心，也问过二师父很多次。之前二师父专门写过一篇文章做资金配置，二师父直接附上了。

资产配置和仓位管理这个话题有很多地方值得探讨的，为了让读者更好地做好家庭资产配置，同时在指数基金定投的过程中合理地管理各类基金的仓位。今天二师父就详细地介绍下资产配置和仓位管理的方法。

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，未来兼职收入这些增量资金。

如图四个象限分别对应我们存量资金的用途。二师父曾经在五步定投法资产配置那一步介绍过我们的资产配置需要四个账户。防守账户，日用账户，稳健账户和进攻账户。这四个账户就分别对应这四个象限。下面二师父分别再介绍下这几个账户的资金（也就是四大象限对应的配置资金）到底在实际生活中如何打理。

首先看第一象限，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，那么在遭遇车祸或者重大疾病的时候，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 35 或者 40 岁以上的成年男性，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，这样压力就小很多。

二师父认为这个账户的资金配置可以因人而异。二师父目前还年轻，正处于人生和事业的拼搏期，而且公司已经给自己缴了社保，全部的保险，各种保障是很齐全的，并且自己的增量资金还不错，所以二师父这一账户的资金配置为总资金的百分之 10，用于父母的意外支出或者其他意外支出，这笔钱是买了货币基金，年化收益率百分之 4.5 左右，当然还有其中一部分买了银行的封闭期理财，收益率可以达到 5 到 6 个百分点。当然，这样的配置风险度高，后期二师父可能会考虑配置意外险。这样防守账户就安全了。

如果你没有缴纳社保，五险一金，那么这个账户就需要自行配置了，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。

二师父这样配置在理财中属于积极性的配置，只是想把更多的资金投入指数基金当中去获取利润。当然，随着年龄的增加，二师父也会给自己买上重疾险，这是以后的事情了，二师父更希望自己多加锻炼身体，早睡早起，有一个好身体比什么都强，买了保险也用不到是最好的。二师父平时也多做

好人好事，祈求福报，健康的身体是人生成功的基石啊，没有了健康就什么都没啦。

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剩下了，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。放在微信的理财通里面，注意，图里面说放在银行是错误的做法，因为一万块放在银行活期储蓄一天相当于几分钱，而在微信的理财通里面一天大约有 1.2 元的收益，不要小看这个差距，理财就是这样一点一滴理出来的。

无论什么时候都要记住两点，第一，不要持有纸币，因为纸币都是不断在贬值的。第二，钱不要存银行，跑不赢通货膨胀，相当于自己的钱每天都在蒸发。

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。二师父通常用这个账户的资金购买指数基金。这个账户的资金占据整个账户资金的百分之 80，比例相当高了。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，而是问的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 4 比 6。

二师父是保守主义投资者的拥护者，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，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。

有的读者反驳二师父，其实定投到最后，因为前期积累的份额较多，每一份的投资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，后期越到底部的时候我们投资的份数可能越多，一次买入也许就有 3 到 5 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指数基金，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。对于目前的市场情况，就别冒险啦。

好了说了基金的持仓，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挫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仓位的增加的。

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，这个份数如何确定其实在五步定投法里面已经讲过了，可是有的读者就是伸手党不愿意学习，不愿意思考，一直问问问。二师父今天在这里最后讲一次如何确定每份的金额。

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。那么如何分配呢？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，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 3 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。

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。

谈到这里又要说一说利润收割法则了。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 卖出一次利润。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。

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，二师父严重感觉这是不是强迫症在作怪啊。

我们的核心思想是指数高估，就减仓，如果利润有了百分之 10，你可以卖出百分之 5，也可以卖出百分之 15，没有关系，只要在减仓就行啦。因为风险是涨出来的，只有培养这种仓位管理的意识，在牛市的时候才会淡定的减仓，而不是傻乎乎的拿着资金冲进市场。

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。这个跟第一个类型差不多，指数咱们指数基金的涨跌是不同步的，比如之前的华宝油气大涨，其他的指数基金大跌，这个时候就要卖出华宝油气，加入资金买其他跌的指数基金。

原理很简单，就一句话，指数基金越低估，仓位就越大，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，我们投资的品种后期会增加债券，国外的指数基金，QDII 指数基金，博时黄金，这些基金和债券的

涨幅跟 A 股大部分指数基金的涨幅是不同步的，所以能够很好地实现风险对冲。

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，自己就改了，养老金还能升值，别扯了。二师父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 5. 用来买股票，当然不买股票的资金用于购买华泰证券里面的货币基金。

股票风险极高，二师父目前刚刚建立自己的股票交易系统，并且专注于金融，消费，医药等行业相关企业的年报学习，所以只投入了极小一部分资金来检验自己的交易系统，先总结理论，然后实践，紧接着再学习修正自己的系统最终形成一个属于自己性格特征的交易系统。

当然这部分账户资金配置无论何时都不能超过稳健账户，不然就要出事了。除了像雪球上的那些股票投资的大 V 除外。二师父始终不建议读者投资股票，也不推荐个股。之所以自己研究是因为股权的投资确实是比债权的投资和持有现金的风险小，因为现金会贬值，股权背后的实质是企业，是资产，会增值。

好了，说到这里，基本就要结束啦。二师父最后再介绍一个资产配置的仓位平衡就结束这次的分享。

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。总共 9 中类别。

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。不过在投资过程中一般不选择上证 50，而是选择上证 50 策略指数。比如，50AH 优选，恒生国企，基本面 50 等等策略指数。当然还有恒生指数，只不过这是港股的大蓝筹，港股具有分红高的特点，当这个指数极度低估的时候也是很好的一线蓝筹定投标的。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。不过具体那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

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。和大盘股一样，在投资的时候我们一般不选择沪深 300 作为投资标的，而是选择沪深 300 策略指数作为投资标的。比如 300 低波动，300 红利，300 价值，当然还有 300 成长。根据这三个指数成立以来的年化收益率来比较 300 低波动的投资价值大于 300 红利，300 红利的投资价值大于 300 价值。如果三者同时进入低估，首选的是 300 低波动。当然还要根据市盈率、股息率和净资产收益率来权衡，我们的原则是每一种类型的定投标的里面要选择最优的来定投。

不过二师父提醒一句，过去好只能够说明未来表现好的可能性大，未来会大概率表现好，但是不一定依旧比过去表现好。

举个例子。一个同学读初中学习成绩好的同学，他读高中学习好的可能性是很大的，远远大于读初中学习不好的同学。这就相当于咱们的基金过去表现好，未来表现好的可能性会更大。

但是，什么事情都不是绝对的。读初中学习成绩好的同学，可能上了高中变得贪玩，学习成绩下降也是有可能的。这就相当于咱们的基金过去表现好可是以后因为市场政策，行业变化等等不可未知的因素表现的很差，这是小概率事件，也是有可能的。

所以，大家要明白，二师父说的这些基金表现好只是未来表现好的可能性大，不是一定表现好，希望大家明白。

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，很少同步上涨或者下跌，这样投资的话就能保证永远都会有盈利。中证 500 对应的策略指数也是 500 低波动最优，其次是 500 红利和 500 价值。还是和上文讲解的初中学习好的同学例子一样的道理，表现优秀只是未来表现优秀的可能性大，并不代表未来一定表现优秀。

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。肯能有人会问，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，前段时间说是注册制延长到了 2 年以后实行，也就是说未来中国有可能实行注册制，不过具体什么时间不清楚。

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。

最近二师父加入了创业板，当然还有中小板后期也会酌情加入。这两个也是具有投资价值的，目前创业板低估了，二师父已经加入估值表，适合定投。

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，中证医药，中证白酒，食品饮料这四个行业指数。熊市最适合喝酒吃药。前段时间大盘下跌，可是白酒指数却一路走高，这类指数基金值得配置。

不过目前白酒指数高估，所以我们需要耐心等待机会。

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，适当的配置还是不错的，不过不适合重仓，因为我相信中国的经济会越来越好，而且目前美国股市处于严重高估区域，别去瞎折腾了。美国经济现在很好，但是如果股市变得和日本一样那么投资这两个指数就只能看着 K 线上上下下做俯卧撑了。当然这是玩笑话，毕竟美国华尔街那也是举世闻名的投资专家集中营。

8、周期指数

周期指数盈利不稳定，而且波动幅度异常之大。在学堂里面二师父公布了所有的周期指数，不过在公众号估值表里面只公布了证券和传媒，建议新手就不要投资了，定投常见的宽基指数就能够获取平均收益。

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 9 种指数定投标的是最好的投资选择。其中中证 500 和沪深 300 策略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。

后续二师父会继续加大指数的研究力度，继续扩充咱们的指数估值表。具体估值二师父在微信公众号以及学堂都会公布。自行参考定投即可。

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，老基民可以跳过了。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，资金都转不进去如何还能买基金啊。所以这种适合资金量小的。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。这个宝宝不仅不让赚钱进去，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。但是唯一的不好就是没有智能定投，需要手动加仓，新手不建议使用。

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，新手采用蛋卷或者天天基金的智能定投，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，这种操作风险比较大，没事别学我哈。

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，只要具备小学数学水平就行。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，这个在二师父定投学堂指数估值表里面有。

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

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 40 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 20. 这样就可以勇敢加仓了。

其次，要做好第二部分讲的资金配置工作。按照二师父的风险承受能力，二师父的防守账户里面还有百分之 40 的金额，这个可以用来补仓。其实绝大多数情况是用不到的，因为二师父每月还有工资这个增量资金来作为补仓，以上四个账户都是存量资金，万一动用了防守账户的资金来购买基金就真的

得高兴了。这时候可以用盆子来接钱了。在这个位置买入的份额越多，那么今后到达牛市一定会收获多多。

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，这就是为啥现在创业板估值并不高二师父仍旧不去购买的原因。

当然，对于新手二师父不建议这样操作，新手二师父永远建议不要采用这个公式，就采用定期不定额的周投资方式。也就是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。其实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，这

个只是自己的投资记录，便于以后复盘，不是投资建议。如果有时候事情耽搁就不公布了，基金投资不差那么一天两天。

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 40。你可能会问，为啥不在最低点买入。二师父告诉你，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。。那么碰到指数越买越跌的情况怎么办呢？二师父告诉你，机会来了，越跌越买。

当然，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，精华内容总是放在最后嘛。那些没有耐心的人可能早就放弃了对这篇文章的学习。

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，这是有可能的。市场的疯狂只有领会过的人才知道，到那时候你就知道人性有多么疯狂了。

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，说的在具体点，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。

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。

在上次的定投法则中，二师父讲过当基金到达高估区域的时候，先卖出本金的百分之 50。这样就可以获利一大笔。很多人又可能有疑问。刚到达高估就卖出这么多，以后基金大幅上涨岂不是赚少了。

我相信很多人都会有这种心理。涨的越多让他卖出越困难，所以我们一定得克服人性的贪婪，及时卖出，因为你也不知道大盘究竟合适会跳水，万一来个断崖式下跌你的收益岂不是又损失巨大。所以，别贪婪。

二师父提醒下，这里说卖出百分之 50 只是说要你避免贪婪。在实际操作过程中不要教条。因为大涨之后可能还会继续大涨，这个时候就得自己根据实际情况判断了。

可以换一种方式，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，一直跌到了高估与正常估值区域的临界点。

这个时候别犹豫，可以清仓啦。估计再涨上去的可能性不大。还有一种情况清仓，从最高基金净值下跌百分之 20 也果断清仓了。这时候还能够获取很大的利润。

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。

二师父在实际操作过程中不会完全清仓，最少也留个几百块在账户里面，这个可以用来判断市场的大致走势，亏损盈利啥的都是浮云啦。这种永远留存的方法的好处就是当基金涨到天上去了我们的盈利也跟着上来啦，可以有吹牛的资本。不过因为留存量小即使大幅下跌也没关系啦。到了牛市后期，咱们就是看戏的，看着别人不断地追涨来感受人性的疯狂，另外就是学习基金定投的知识研究基金为下一次熊市到来做准备。

股市整体到高位清仓之后，可以买入债券或者分级 A 类基金，或者离开股市，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。

因为公众号限制最多字数不能超过 2 万字的原因，所以二师父写了 2 万字，还有很多具体的细节无法具体展开，看这些学习定投的整个体系也算足

够入门了。后续二师父会继续完善，将升级版的五步定投法则写出来上传到学堂，有兴趣的同学可以去学堂阅读。

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。