

## 二师父定投学堂周报第 5 期

2019.4.27

定投学堂功能如下



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并进行详细解答。

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

## 致学堂学员：

感谢互联网让素不相识的我们结缘，不然我不会成为今天的我，你也许也不是今天的你。佛曰：前世的 500 次回眸换来今生的一次擦肩而过，能够与各位读者在陌生冰冷的网络世界建立起真挚友好的互动和链接，这必定是你我之间莫大的缘分，不然，为何在刚刚好的时间，刚刚好的地点我们就遇上了呢？

大概是 2018 年 3 月，我在雪球写下了自己投资记录的第一个字，从那开始我就开启了自己的投资分享之路。分享投资知识以来，认识的读者越来越多，大多数读者都在自己的领域有着很大的建树，正因为优秀读者的鞭策和激励，我不断地学习、创新、迭代、优化投资策略和方法，只为了我能够和优秀的你们一起进步。一路走来，我的投资方法和投资品种都发生了很大的变化，但是我的投资理念和分享理念始终未变：助人者人恒助之，逆向投资，保守投资，能力圈内投资。

未来随着中国的进步和中国股市的进一步发展可能二师父的投资策略，二师父的公众号、二师父的星球都会发生迭代和更新，学会创新学会拥抱变化，学会与时俱进，打破固有的惯性思维和认知模式，唯有这样，才能够在日新月异的现代社会始终走在时代的前列。

二师父学堂问答精华问答内容是又一次创新，因为每天的问答时间比较紧张，有时候是手机打字，一些回答比较粗略，所以每周我会和团队的朋友一起整理下精华问答内容整理丰富后然后分享到知

识星球，大家自行学习和领悟，这样丰富后的解答可以帮助大家更好地学习。学而不思则惘，思而不学则殆。一定要将学习和思考相结合，不能只看我的内容不思考，也不能连我讲的低估定投策略都没有看过就连环发问十几个。这不是正确的学习方法。

关于微信提问的话，每天都有几十条消息，假设我一个消息花费15分钟，差不多我得需要7个小时才能把微信得问题解答完毕，再加上每天得更文和星球答疑，我至少需要花费10小时。我也有自己的工作、生活和学习内容，精力有限实在无法一一解答。所以，我更加建议你先学习，看完五步定投法和星球的精华内容，听完二师父的指数基金定投入门与实战课程课程之后，然后实际操作，在实践过程中写下自己的学习收获以及实际投资的疑惑。

把学习心得编辑成word，发到我邮箱，[ershifu1993@126.com](mailto:ershifu1993@126.com)。每个周末我会详细阅读大家的投资心得与疑惑，再一一点评发送到星球和公众号，这样有更多的读者能够收益。希望能够换位思考，微信一对一给你解答占用了双方的时间而且受益人只有你一个，从经济的资源配置最大化原则来讲，这是最不经济的做法，希望大家能够明白。

最后，祝愿各位读者投资顺利，生活幸福，都能过上开心快乐的日子。心怀感激，心存善意，专注做好一件事情，至少对得起光阴岁月。

## 投资方法系列

青青竹 提问： 二师傅，我目前刚刚开始三个定投：交银阿尔法，景顺 300 增强，汇丰晋信大盘 A，这两天看您估值表是只有指数类的，300 已经进入正常估值了，那么我该怎么操作？是不是应该把这几个停了？换成 50AH 和中证 500？

选择我估值表低估的定投，正常停止定投，专注在自己的能力圈之内，如果连基金价值和买入策略都没看懂就不要投资，不熟不做，不懂不投

幸运金小指 提问： 师父，请问在基金卖出策略里，是一进入高估就卖出本金的 10%，还是说等净值比高估区域的最低阈值高出 10% 的时候，才卖出本金 10%？

差别不大，抓住核心，高估区域减仓，与市场反过来，我是到高估区域就会先卖出

陌路花 提问： 师父，今日反复学习你的五步定投法，定投你表中的绿色低估指数基金，然后采取十六字方针，是不是只要有闲散资金+时间成本，一定可以获取 10% 左右的回报。感觉这是躺着挣钱呵。我有个小小疑问，如果某一指数，定投几期就高估了，是不是也必须停止定投？

如果只想获取百分之 10 左右的回报，那么无脑定投就可以实现，如果按照低估定投策略可以获得 15 个点左右的收益率，高估的话肯定是要停止的

凭栏观海 提问： 易方达中证 500 降低费用后，对比南方中证 500，那个定投更合适？

是易方达了，他们能做到更低，这也就是我们投资品种会有变化的原因，世界在变，投资品种在进化，如果固守，那就被淘汰了

Demon 提问： 二师父，定投到后期原来的定投金额很难起到拉低价格的作用了，这种情况下跌了能不能配合单笔加仓呢（我计划是按持有金额的比例单笔加仓）？

估值低可以单笔加仓，下跌不代表便宜

平安幸福 提问： 二师父，基本面 60 比 50ah 如何？值得重仓定投吗？

一个沪市蓝筹，一个深市蓝筹，风格不同

齐俊波 提问： 师父，今天中证 500 和沪深 300 跌幅都不小，我一直在坚持定投，今天可以加倍吗？

沪深 300 还没进入低估值, 不建议加倍, 你看虽然跌了很多, 但是跟去年的相比, 还是有几十个点的涨幅, 加倍的时候我会提醒的

呼唤旷野 提问： 请问现在这个点位加倍定投是否合适？

不同基金估值是不同的, 基本没有可以加倍定投的

匿名用户 提问： 二师傅, 以前一直定投的易方达消费, 现在还能定投吗？

这个不适合, 消费高估了

幸运金小指 提问： 请教师父, 目前高估的指数基金是适合卖出到货币基金还是直接转入到低估的中证 500? 近日大跌了很多, 请问现在是好的时机吗? 另外, 趋势交易设定多少止损位为宜?

不用全部卖出, 股票趋势交易我的止损点位是 8 到 12. 个百分点

幸运金小指 : 再请教一个问题, 当趋势交易触及了 8-12% 的止损点, 是该全部卖出还是按一定比例卖? 这个比例如何设定较合适?

止损的话全部卖出

## 投资知识系列

一无所有 提问： 二师父, 早上好! 请问南方中证 500, 定投场内基金好, 还是场外基金好, 它们有何区别?

场内好, 费率低, 交易快, 提现及时到账

TDG 提问： 请问二师父, 501021 和 501303 这两支基金的区别在哪里, 目前的估值如何? 好像 501303 估值更低点, 现在可以定投吗?

帮忙把基金名称附上, 不要感觉, 做出判断要么用逻辑, 要么用数据

TDG 提问： 501021 华宝香港中国中小盘指数和 501303 广发港股通恒生综合中性股

香港中小盘估值正常, 不建议定投, 另外一个规模小于 1 亿, 有清盘风险

**自然而然 提问：** 请问二师傅，可交换债应该是不建议打新吧。为什么我看集思录上的可交换债评级都是 AA+ 或者 AAA？

你这比较对象不对，同样一个人，你把他放到清华排 a，你把他放普通大学，就排 aaa，这个排名意义不一样

**Mark 提问：** 请问二师父，基金怎么看是不是在合理估值范围？交银阿尔法 519712 估值合理吗？

对于指数基金，就用两种方法计算估值，格雷厄姆的盈利收益率和博格公式，对于蓝筹股指数，盈利收益率高于百分之 10 表示低估，对于博格公式，计算得到预计年化收益率百分之 20 到百分之 25 以上为低估。

常见的宽基指数，可以参考我估值表的阈值来确定是否低估

对于股票基金，估值参考相应指数基金，或者单个股票计算，利用 peg 估值法则，如果大部分股票 peg 小于 1. 则是低估的

**天佑中华 提问：** 您好二师父，蛋卷中能否用货币基金中的钱用于定投，像天天基金一样。

现金宝里面的是可以的

**贾存宝 提问：** 二师父，问一下场内 etf 基金套利怎么操作呀？

在一级市场买入，在二级市场赎回，一般得机构玩，金额太大

**Joey 提问：** 师傅 博时信用债券 C 现在还适合买入吗

目前不行了，还需要等一段时间的，债券估值并不低

**白开水 提问：** 二师傅你好，中证 500 和银行目前可以加仓吗？我是按月买入固定金额，每月 20 几号买入

可以的，定投没事，目前都是低估的，不过最大跌幅有 50 个点

**雷 提问：** 二师父你好，现在出了科创板的基金了，不知现在入场好不好？能否推荐一只不错的科创板基金？谢谢

现在刚开始发行，只能认购，我看好科创板基金，但是不买新基金

**执念 提问：** 二师父你怎么看最近发行的科创板的基金？



看好，等开放申购以后可以逐步布局

执念：@二师父 科创板基金会不会像去年的独角兽基金一样，以及 2015 年的互联网+基金，大热必死，在发行后就偃旗息鼓，甚至败走麦城？

这没法预测啊，我也不是算命的，反正新基金不碰，研究好了再买

陈 Being 提问：请问这个华宝智投是华宝证券的 APP 吗，这个新手收益安全性如何？

这是华宝固定收益品种，安全

乖子 提问：二师父，您好，我想问除了存量资金，很多人每月还有增量资金，但之前的每份额根据存量资金和定投年份算好了，那这个增量资金我是先存起来过一段时间（比如半年或一年）再投到存量资金中，再重新计算定投每份额？谢谢。

对的，之前那个版本的五步定投法是属于保守的，如果你的增量资金三到五年不用，那么也要放到投资资金里面的

不再 YY 的猪 提问：请问场外基金也是周四定投吗？我在天天基金设置定投，周四提交申请，一般周五甚至下周一才能确认份额

是的，这个是因为基金 t 加 1 或者 t 加 2，所以确认延迟，但是是以周四收盘价格成交的

呵呵呵 提问：二师父，债券不应该是收割利润，它是从高估转入正常的，不是从低估转入正常的，常理应该清仓了。

那他有没有可能再重回高估呢，思维不能单点化哈，总是反过来想

点点金光卢爸爸 提问：低估，正常，收割，高估，四个纬度，估计是按照历史 PE 百分位确定，定位线大概是 25%，50%，75%。这种评估方法，比较有效，可操作性强，好方法，厉害。

有自己的系统就行，然后再系统里面灵活运用各种策略

青青竹 提问：二师傅，这几天学习您的文章，投什么讲定投指数基金，沪深 300 和中证 500 配合着买，现在中证 500 低估可以定投，那么沪深 300 正常，还要不要和中证 500 一起定投？

低估定投，非低估暂时就不要定投了

**TDG 提问：** 请问二师父，明天核建转债上市，适合持有还是卖出呢？原因是什么？谢谢！

卖出，打新债新股首日上市都卖出

**幸运金小指 提问：** 师父早上好！我之前没投过地产行业的周期指数，请问您周四实盘定投的买入或卖出份数是按什么标准来计算？

按照投资期限，比如有 50 万分成多长时间投资完毕

**背心 提问：** 师傅您买的场内还是场外的

定投实盘是场外，鳄鱼计划场内

**—— 提问：** 二师父 我想问 华宝油气 德国 30 怎么不在估值表了？现在是低估还是正常估值？

在估值表，你仔细看看

**匿名用户 提问：** 请问，中证银行是属于高分红指数品种吗

对的，股息率很高的红利指数，分红也稳定

**李震笛 提问：** 二师傅，我想问问，理杏仁里对于每支具体基金的数据，对于我们操作基金的具体点有什么帮助吗？因为您给的每个指数估值不涉及具体基金，比如只有沪深 300 指数的估值，而追踪这个指数的基金种类很多，我们怎么知道具体怎么买哪一只会比较合理呢？

参考我的估值表即可，在置顶第二篇文章，有实盘指数基金代码，可以看看

我们估值是给具体指数估值，选择基金就选择基金公司规模大，基金费率低，跟踪误差小的

**Hannah 提问：** 二师父，万得全 a 指数市盈率在哪里可以查的呢？

在万得股票或者 wind 资讯

**点点金光卢爸爸 提问：** 二师父好，请问每个指数 ROE 是以年报计算的吗，如果是的，那么变动频率是否有点少。

不是采用年报的，是企业过去一年的数据



**Demon 提问：** 二师父好。我今天听了为什么每次都是挑几个买的课程。其中涉及到轮动、仓位和更低估值。我想问的是在仓位都不大的时候每次单纯考虑哪几个基金的估值更低可以吗？因为行业或者风格轮动很难把握。

这个也可以的，不过单就 a 股指数而言，大部分是同涨同跌的

**呵呵呵 提问：** 请问二师父：我在其他好几处看到中证银行以 PB 为估值标准，为什么在您这以 PE 为标准，我想一定有自己不知道的知识，所以请教一下您！

第一，银行业比较稳健，风险小。第二，银行虽然有周期性，但不是强周期行业

**TDG 提问：** 二师父，您说的科创板投资其中一个途径是买科创板基金，之前我了解过战略配售基金可以优先参与科创板打新，而且下有保底，请问您对这个基金的了解是怎样的？值得投资吗？还是作为理财基金就可以？

战略配售和打新是两个概念，你弄混淆了。打新的规则是有破发的可能性，逐步像成熟市场港股靠拢，不在和 a 股打新一样无风险

**TDG ：** 明白了，谢谢二师父，那您觉得战略配售基金在场内有折价时可否买入作为一种理财配置呢？

可以的

**凯 提问：** 500 股指期货放开是不是利空 500 指数

未来估值会下移，估值期货出来了的话对他不一定仅仅利空

**幸运金小指 提问：** 师父，今天鳄鱼计划选择了中证银行的原因可以说一下吗？低估表里 500、50AH 等都是低估，请问为什么选行业指数做 T？

500 仓位不轻，而且目前没有银行低估，50ah 也可以，不过没有在鳄鱼计划估值表里面。另外选择行业指数中长期投资，并没有做 T

**雷 提问：** 二师父，问下 TMT 基金前景怎样？值不值得重仓定投？

投资价值很好，但是 tmt 切记不要重仓，不能作为主流配置

**芥末 提问：** 二师父这两天为什么 500eft 跌了这么多？原来挣的都赔进去了

新的年报逐步出来了，他的盈利能力都是逐步下降的

**Tom 提问：** 请问师傅，我已有 160119（南方中证 500）3/14 号买入的，到现在共分 4 次买的，合计金额在 34000，看到有易方达中证 500（007028），是不

---

是换到易方达比较好？（手续等费用低，但是刚建仓，但这几天又是大调整利于它建仓，南方中证买了一个多月，是不是要换易方达的？谢谢

南方的费率也是很低了，这个差别不大，不用换，主要后面定投控制下 500 的仓位，他的盈利是在下降