**买他最硬的逻辑**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

景顺鼎益混合一直有定投，2020年我分享过很多混合基金，经过仔细研究和读者推荐综合比较我选择了两只混合基金作为未来重仓的方向。

今天再次分享为什么买入鼎益混合。

1、过往收益率牛

统计了成立15年以上的混合基金，景顺鼎益混合业绩排名第一位。过往业绩优秀，不代表未来，可是15年的时间充分证明了该基金背后机构及投研团队的实力。

过去优秀的，未来继续优秀的概率大。

1. 持仓企业优质

鼎益混合当前重仓分为两个方向：高端白酒、医药生物。这是两大长牛赛道。高端白酒目前每年的业绩增速稳定在15%——20%，医疗服务企业近年受益于疫情和医疗服务需求提升，业绩增速在15%到150%不等。

高盈利增速是股价上涨的硬核逻辑。在这里重点说一下估值指标，成长股估值需要考察PEG，对于一家企业如果市盈率50倍，而企业盈利增速高达100%，而且利润为真且现金流稳定，这家企业是低估的。反之，如果一家企业市盈率10倍，而企业盈利增速只有2%，这家企业必然高估。

单看一个市盈率去买股票，或者单看一个PEG去买股票都有失偏颇，举这个例子主要是为了说明，高市盈率企业如果有高盈利增速支持，股价依然有上涨逻辑，反之市盈率越低，公司业绩急速下滑，只能说明市场预期低。

1. 回撤控制得力。

2008年金融危机的时候，景顺鼎益混合的最大回撤是53%，这是了不起的回撤率。当年招商银行跌了86%，五粮液跌了79%，都超出了人类最大可承受范围，那时候我还没入市，而听一些投资者讲自己的经历感觉比天塌了还惨。

没有经历过危机，自然无法理解超级大跌的恐惧，而在投资的时候就需要考虑最坏的情况，白酒和医疗是我长期看好的方向，只是因为单一重仓的白酒或者医疗基金目前回撤都超过普通投资者的心理范围，我选择了一个相对安全同时能够兼顾的品种。

未来乌龟计划集中投资三只指数基金+三只混合基金+一只股票基金，无论市场是上涨还是下跌，都会有相应的对策，真正经历过一轮牛熊，你会发现股市也就是个扮猪吃老虎的游戏。