**市场下跌时，指数基金定投比例和仓位的控制方法**

指数基金定投分为增量资金定投和存量资金定投。存量资金是账户保有的现金，增量资金是每月结余资金。

**不管是哪种资金定投，在市场下跌时，都要控制好定投指数基金的比例和整体仓位。**

指数基金比例是已经定投的单只指数基金金额占全部投入指数基金的百分比。假设投资者申购了10万元指数基金，上证50指数基金的投资金额是1万，那么上证50指数基金的投资比例就是10%。

大额资金的投资者，因为对风险控制的要求会很高，所以单只指数基金的持仓比例要控制在20%以内，对于强周期性指数基金的比例要控制在5%以内。那也就意味着，投资者投资5只左右不同风格的指数基金是比较合适的。

**为什么要分散配置呢？主要是将不同风格的指数基金组合配置降低非系统性风险。如果只投资单一行业指数基金，或者投资相同行业的指数基金，当行业遭遇低迷的时候账户会整体下跌，波动大，投资者心理承受压力大。**

而不同风格的指数基金组合配置，比如沪深300、中证500、银行、医药、消费、科技、港股、美股全部配置的话，除非发生系统性的市场风险，否则这些指数一起下跌的概率比较小。

波动大不要紧，油气最近跌了不少吧，如果你的仓位控制在1%以内，波动20%依然淡定持有，关键还是仓位要合适。

**第二是整体仓位的控制，也就是持仓指数基金占整体投资资金的比例。**

控制的核心原则很简单，对于A股指数而言，全市场指数越低估，那么指数基金的仓位越重。全市场指数越高估，那么指数基金的仓位越轻。遵循逆向思维。

**很多读者在问利润收割法则，其实利润收割法则不是为了赚那一点小小的利润，利润收割的真正核心就是仓位管理。**

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，账户现金就增加，符合我们的原则——指数越高估，指数基金的仓位越轻。

如果在市场低位的时候，比如现在整体市场低估，消费基金估值正常偏高，可以将收割的利润购买低估的指数基金，整体指数基金仓位不变。如果市场高位的时候，卖出之后没有合适的低估指数基金购买，那么就保有现金或者购买债券基金应对市场下跌风险。

**我们的核心思想是逆市场而动，用这种方法不管市场位于何种位置都不预测市场走向，而是关注配置。**

丹尼尔卡尼曼研究发现人的大脑总是基于直觉感受快速做出判断和决定，几乎不进行思考和审视。大多数人投资的决策模式就是每个交易日根据市场涨跌以及四面八方的利好和利空消息来进行决策，股市暴涨暴跌带来的肾上腺素剧增会导致你的情绪左右你的决策，最终忘记了投资的逆向原则。韭菜就由此诞生。

**学会配置和规划，永远专注自己指数基金的配置比例和仓位，你会发现投资很简单。世界上最远的距离就是从头到脚的距离，头用来思考，脚用来行动，行动起来你才会发现知易行难，也只有在行动的过程中才会不断地进步。让投资更简单，让生活更幸福，需要迈出第一步。**