医药回调，现在可以入手一些医药类的基金吗

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近医药回调，下跌了不少，近几日又有上涨的趋势，有的投资者按捺不住，想短期投资一点医药基金，这时候可以入手吗？

**根据价值投资理论和我们定投的原则：此时是不适合入手医药基金的。不管是代表沪深300医药的大盘股医药基金，还是代表中盘股的医药100基金。此时都不适合入手。**

价值投资理论有三个基石假设：市场先生、安全边际、组合投资。指数基金定投属于价值投资的左侧逆向投资，我们在定投指数基金的时候一定要严格牢记这三个基石假设。

**现在不能够定投医药指数基金并不是因为这个标的不好，也不是说他未来涨幅不好，而是因为此时购买医药基金并不在安全边际范围之内。**

什么意思呢？

股票的价格总是围绕着股票实际价值上下波动。而价值投资者总是在价格低于价值的时候购买股票。

当价值投资者用这种方式购买股票的时候，价格总是低于股票的内在价值，如果价格比内在价值低的越多，那么安全边际就越高。

比方普通人去超市购物，一件商品的价值是100元，购买者A购买商品的价格是90元，购买者B购买同样商品的价格是80元，那么B购买者的安全边际就比A购买者的安全边际高。

**类比到指数投资上，假设投资者购买中证500指数，A投资者在中证500指数25倍市盈率购买，B投资者在中证500指数22倍市盈率购买，那么B投资者的安全边际更高。同理，沪深300医药指数的市盈率估值在29到37倍市盈率之间，也就是沪深300指数的市盈率低于29以内才处于安全边际范围之内。很显然，沪深300医药指数当前的市盈率高达35倍，此时投资完全不符合安全边际的原则。**

只有当指数或者股票的价格远远低于其内在价值的时候，投资指数或者股票才有很好的安全边际。如果普通投资者能够遵循安全边际原则，就不至于在指数高涨到高位的时候买入，在指数跌到低点的时候割肉止损。之前追高沪深300医药基金的朋友此刻估计就比较难受。

谨遵安全边际的投资原则，会让投资者更加安全，也能够取得更好的收益率。很多读者担心类似医药消费这些行业指数不会进入低估区域，这是不可能的。

**一般大熊市和行业危机的时候，医药和消费指数也会进入低估区域，投资者耐心等待就好，当机会没有来的时候，去投资其他低估的指数。宁可错过不要过错。否则投资者过去凭借运气挣到的钱未来可能会凭实力给亏出去。**