**二师父定投学堂周报第29期**

**2019.10.12**

**定投学堂功能如下**

****

**有理财需求的朋友也可以关注二师父定投公众号**



**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。

大家想要和二师父深入交流也可以把学习心得编辑成word，发到我邮箱，[ershifudt@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。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。**

****

**A股连涨4天，万得全A市盈率突破25%，港股和银行仍旧很低估**

**投资方法系列**

**匿名用户 提问：二师父我刚接触定投，现在的点位可以先建立三成底仓再慢慢定投么？还是先小份额的定投，不建立底仓**

目前大盘点位2900点，建立三成左右的底仓再定投是没有问题的

建议下次提问能够更加清楚一些，比如你有多少的资金，说个可以投资的比例，然后每月盈余多少，工资收入是否稳定，已婚或者未婚，养老压力如何，这样的话更加清楚，也有利于我给你更加具体的建议。

**好好赚钱 提问：二师父 想定投医药指数，定投哪只比较好呢？**

医药指数我追踪的有沪深300医药和医药100指数，这两只都比较好，然而估值都不低了。

**匿名用户 提问：二师父，请问如果节后跌破2900点，可以建立几成底仓？底仓是选取估值表的所有低估指数平均投入，还是参照您下一次周四定投的几只基金比例建立？**

3到5成都是可以的，按照估值来进行定投，因为之前定投的基金还有的是处于正常估值

**匿名用户 提问：二师父你好 最近看你发了文章《易方达上证50基金为什么今年跑赢了50AH》的分析 但估值表中有推荐50AH没有推荐易方达上证50 ，那现在定投的话是更加适合易方达上证50呢还是50AH呢？还是两个各定投一部分呢？**

选择的50ah，这个分析的原因已经讲了，超额收益源于主动选股，选到了好股票

但是增强型的指数基金也存在选到劣质股票，收益低于纯被动的指数基金

当前定投还是50ah比较好

**米奇 提问：请问二师父：控制回撤，都有哪几种方法，一般怎么用？**

1、分散轮动在低估区域定投

投资的指数包括50AH和基本面60这样的蓝筹指数基金，有中证500这样的中盘股指数基金，还有创业板这样的小盘股指数基金，华宝油气、黄金ETF等大宗商品对标的指数基金。当然不乏恒生国企、恒生指数、标普500、中概互联等海外或者境外指数基金。

这些基金品种的涨跌不是同步的。在同一个时间段，有些基金会涨的多，有些基金会跌的多。比如最近消费和医药基金涨幅不错，而油气、中概互联基金就跌的比较惨。

如果没有做好分散配置，在一次投资过程中只购买了一种类别的指数基金，遇到这种基金发生较大下跌的时候，我们账户的浮亏就会很大。

2、不追涨

如果没有定投，没有仓位，一次重仓结果遇到较大下跌回撤就会很大

不追涨，控制内心的贪婪，谨遵逆向交易策略。

**妖孽 提问：请问二师父在估值足够低估的安全边际下，例如：银行，我们为什么不投资银行B类基金呢！会不会有事半功倍的效果呢！**

分级基金分为a类基金和b类基金。

其中a类基金是可以看成一个可以获取固定利息的固定收益品种。

分级b可以看做是一种杠杆指数工具，通过向分级基金A份额支付约定的收益率达到融资的目的，获得跟踪指数的杠杆化收益机会。

那么银行b就是一个上杠杆的指数基金，下跌和上涨都是净值加杠杆并除去支付给分级a利息够的结果

**远山 提问：老师，按老师教的收割利益法，我近期赎回了一些份额，可能去年定投低位有些筹码，卖出部分份额后，持仓收益居然升至85%，接下来怎么办呢，继续卖出吗？**

你是场内卖出的吧，仓位如果在9成左右，对于正常估值的指数可以继续收割利润。利润率计算用净值法，不要看系统的

另外对于低估指数，还要坚持定投，目前还是有很多低估指数

**飞飞 提问：请教二师父，如果我定投指数基金，当沪指3000点时（这时投资的指数基金还在低估区域），但是已经有5%大约1000的利润。如果我不取出，指数滑落到2800点，这些利润就没有了。假设并不会进入牛市，我是不是可以先落袋为安呢？也就是保留本金在里头，在3000点时的利润先拿出来！（因为我看股市一直就是来回波动的，2800点时之前的利润就没有了，3000点时有，一跌又没有了），谢谢您！**

这种就是类似我们的利润收割，指数基金定投卖出利润收割是在正常估值而且利润率10个点以上开始收割利润，也就是你说的把利润部分拿出来。

对于波动小而且频率高的市场，你这样5个点收割利润，然后低位再买入也是可以的，类似波动操作，但是主仓位也有，即使牛市来了也不会错过。

**投资知识系列**

**素兮 提问：二师父您好，最近在看二师父公众号里之前的文章。其中有一篇《定投指数基金过程中如何加倍定投》中，讲到通过看基金估值指标偏离阈值低点的程度和根据均线偏离度加仓。比如我定投的初始基金是一份1000元，根据上述两个方法计算出了加倍定投后的金额。可是又怎么和 通过万得全A指数市盈率百分位的比例而计算出的投资份额结合在一起呢？比如当前全A指数市盈率22.5%，投资份额是0.75份。那我是用这个0.75份的投资份额对应的750元，再根据指标偏离阈值低调的程度或者均线偏离程度，再行计算具体投入到基金上的金额么？**

万得全A指数是确定整体投资金额，阈值是确定每只基金的金额。

比方说你确定了整体投资金额是750元，然后根据阈值来确定定投比例。

用低估阈值除以当前市盈率得到投资的权重，然后加权平均得到每只基金的比例，再乘以整体的资金。

这是常规计算方法，核心的投资理念是，逆向思维，低估区域内跌的越多，投资越多。

**匿名用户 提问：请问如果出现全球经济危机，对我们的定投有影响吗？**

第一方面账户会出现较大回撤，忍受不了浮亏的朋友可能割肉，因为危机的时间长短不一

第二方面会有更多的低估资产值得买入，给我们带来优质的投资机会

**匿名用户 提问：二师父 请问香港现在这样闹下去 对股市的影响会越来越大吗？这样子还适合在别人恐惧的时候坚定入场购买H股的基金吗 比如恒生指数基金和恒生国企指数基金**

现在好一些了，对港股影响比较大

港股不是因为基本面变化，而是客观环境，所以还是可以买的

**李凤 提问：二师父，今天不是周四，股市也没有交易，为何定投今天扣款了。**

这是因为节日休市交易延后，会延迟到节日后的第一个交易日

也就是明天，今天扣款还是以明天的收盘价格成交

**葛亚丽 提问：二师父您好，我的定投计划是一年时间，按周定投计划，一份是1000元，目前按0.75份定投，我的定投指数有中证银行，基本面60.和恒生国企，投资比例怎么计算的呢？**

用指数的低估阈值除以指数当前市盈率得到权重，比方计算基本面60、恒生国企，银行的权重分别为a，b，c。

那么基本面60的投资比例就是a/（a+b+c）

**葛亚丽 提问：二师父您好，计算投资比例，市盈率除以指数阈值，指数阈值有两个数值，选择哪一个计算啊？**

选择低估阈值，用低估阈值除以市盈率，估值区间前面一个数字指标就是低估阈值

**CactusKLS 提问：二师父 你好 我从来没有操作过场内基金 这两天想尝试买入华宝油气和中概互联 但是打开app界面看了一下不知道应该是按限价委托还是市价委托购入呢？关于场内基金的购买方式有什么建议吗？**

限价委托，是自己限定一个价格，到达了就成交，不到达这个价格就无法成交

市价委托，客户在交易所进行交易前委托经纪人买卖股票时，不规定买入或卖出的价格，而是要求经纪人按照当时的市场价格来购买或出售股票的行为。

也就是你申请购买就及时成交，如果看好当前的投资价格，那么就可以市价委托，如果自己想要到达一个心理价位才成交，那么就限价委托

**是喵喵吖～ 提问：二师父请问银河沪深300价值 这只指数基金怎么样**

这个股票也很有价值，沪深300价值指数的选样空间是沪深300指数。

然后根据四个价值因子：股息收益率，每股净资产与价格比率，每股净现金流与价格比率，每股收益与价格比率。

进行评分，选取价值评分排名在前100名的股票，这类价值指数募集的基金市值较小，这个基金的是9亿，但也不会面临清盘风险，是不错的策略指数基金。

**是喵喵吖～ 提问：二师父有个问题一直困扰着我，我老是好去看这个单位净值 ，就是我的理解是比如现在这个价格（位于虚线上边了）就想是不是有点高，想是不是尽量买在虚线以下的价格才才算是低估买入的**

这种情况是需要你放弃成本思维和价格思维的，学会估值思维。

虚线是你的成本价格，在虚线以上购买只代表你买的比成本价格高，并无法说明你买的有点高。

看估值购买，价格和估值是两码事。如果你在牛市价格高的时候买入，然后市场一直跌，你买的价格就会在虚线以下，然而这时候仍旧很贵。

如果你在超级熊市价格便宜低估的时候购买，市场后面一直上涨，你的买的价格就会在虚线以上，然而这时候仍旧很便宜。

**免责声明**：本周报任何观点，皆为二师父个人投资心得及投资者交流记录，不构成投资建议。读者根据本周报及星球其他观点进行投资，须自行承担风险。