**二师父定投学堂周报第6期**

**2019.5.4**

**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。

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**

**mommybug 提问： 老师，中证500现在进入正常估值，是不是暂停对它的定投？等低估时再开始？**

对的，正常估值就停止定投

**茶语 提问： 请教师父两个问题：**

**1.进入高估区域，卖出10%本金，如果尚未全部卖出便又跌回正常区域，这个时候应该停止卖出还是一次性沽清？**

**2.已经定投50AH和持有沪深300，还有必要同时定投中证银行和国证地产吗？都是大盘股重复率高吗？**

这个问题比较好。关于卖出没有定论，进入高估区域重回低估分情况，如果是到达牛市顶点回落之前需要全部清仓，这里说的牛市是指07年和15年这种疯狂牛市，类似目前指数从3300点回落消费指数回到正常估值不用卖，长期看这种盈利也是增长的，但是疯狂牛市整体高估就不同了，有泡沫需要尽早清仓

地产可以加入，银行不用了，重复较多。

**凯 提问： 师父现在是不是适合减持500指数，转移到蓝筹**

如果仓位重而且盈利可以减持，亏损了就不用

**波波 提问： 师傅，券商要减持？**

之前盈利了都是收割利润的，如果大盘继续跌券商是无法幸免的

**小牧童 提问： 二师父，您好，可以把沪深300排除吗？300涨幅慢了一点，直接用50Ah 基本面60，深证红利代替蓝筹还有加一个中证银行**

可以的，300我也不准备投资了，50和银行选择一个。深红利和60选择一个即可，分别是沪市和深市的蓝筹指数

**陈文堤 提问： 二师傅你好，看完五步定投法收获良多，有个疑问请教下，防守账户购买余额宝，稳健账户买指数基金，进取账户买股票。那不购买债券吗？**

指数基金卖出，债券低估的话这笔资金就买债券基金

**贾存宝 提问： 中证500亏损，卖出还是不卖出纠结。**

不用纠结，定投止赢不止损，亏了可以继续加仓

**刘国明 电动\* 提问： 二师父好怎么看不到你的定投实盘？**

**华气油宝今天买场内的可以吗？**

**我0.5的场外有3万还持有没卖想到0.65在卖好吗？**

可以买，这个波动很大，周期也强，目前历史最大跌幅在45个百分点以内，控制好仓位就好

**茶语 提问： 师父你好，请问华宝油气如果不方便做鳄鱼计划，继续做每周定投合适吗？按它目前的估值应该每周买几份？**

有做鳄鱼计划的，低于0.57元都可以定投，进行网格交易也可以

**杜志彪 提问： 您好二师傅想借鉴一下，这次您减仓500ETF的本金比例是多少？**

减仓了百分之30的500etf，盈利一些

**飞弛 提问： 大股票还减仓吗？减仓的资金是加仓什么？还是放货币基金里？**

具体要看哪只股票，减仓的资金买入货币基金，等待有机会再买股票和指数基金

**秦风殇韵（刘豫斌） 提问 ： 好奇问一下，二师父场内选择哪只货币基金，是申赎型还是交易型？**

也是买的南方天天利B

**匿名用户 提问： 二师父，请问我之前一直有定投传媒指数，今年2就停止定投了，截止现在没亏没盈。大概占总本金5%，请问现在要不要减仓甚至清仓啊？看到别的消息说传媒报表亏损得厉害。**

传媒很早就提示清仓了，如果浮亏可以放着等待盈利逐步清仓

**投资知识系列**

**Steven Zha\* 提问： 二师父您好，我想请问下关于新兴市场债券的问题。现在，中国国债比较高，美国国债相对便宜。我看到，新兴市场的债券价格正在下跌，请问，现在适合持有吗？（新兴市场：阿根廷 巴西 墨西哥 印尼 印度 泰国 哥伦比亚 等）因为我的渠道有限，想请二师父指点**

债券这个品种本来就是抵御风险的品种，收益率不高，如果配置的话只建议美国债券和中国债券

**潜龙 提问： 二师父，五一可以做国债逆回购吗？什么时候做国债逆回购好啊？**

节假日之前都可以做，过节以后卖出

**茶语 提问： 师父，这两天大跌看到中证500刚回到低估区域，但还没两天就又重回正常区域了，我有个假设：随着越来越多人开始有指数投资的意识，基本都长期配置300、500的宽基，那以后会不会很难再低估了呢？**

这个估计你很难看到，美国投资指数基金的比例很高，他也是在低估，高估，正常波动，只是成熟国家市场的波动没有a股这么大

**陌路花 提问： 师父，为何天天基金网上显示中证500是显著低估，您这儿是正常估值，不知所措了呢**

不用不知所措，估值也要考虑指数的成长性和盈利能力

**冉冉 提问： 二师傅，今日读了您的微信文章《深证红利和深证100哪个更适合作为深市蓝筹指数进行定投》，文中说将资金集中到蓝筹股指数、成长股指数。**

**1、文中提到，上证交易所里面的蓝筹股指数已确认，能否告知上证蓝筹股指数相应的场外指数基金代码吗？**

**2、文中通过对比分析，得到深证红利是具成长性的蓝筹股指数，二师傅能告知相应的场外指数基金代码吗？深证红利能否放入估值表中？烦您解答，谢谢！**

1. 上交所是上证50的相关指数

2，后面会加入估值表的

**张 提问： 估值表里4月19日中证500还是低估，为什么跌了6点后的4月26日，反而正常了呢？**

估值不能看指数点位，这个原因我也在今天的文章里面详细说过了，因为盈利下降，估值上移

**美美 提问： 二师傅：我以前在银行做的两只定投基金，由于盈利不多，已经赎回来了，能不能买一支盈利好点的基金，你给推荐一下。**

你的定投思维体系还没有建立，建议选择蓝筹指数，50ah和基本面60，这两个一起定投，等消费低估了也可以选择的，稳健为主

**空瓶子 提问： 二师父，我现在入场做定投。起步是晚了吗？还是等等呢？有好的场内推荐吗**

你很早就进入定投了吧，去年是好时机啊，场内代码的见置顶第二篇文章，定投实盘代码都有的哈

**奔波儿霸🐟🐠🐬🐳🐋💦 提问： 今天股市的下跌和6只科创基金的认购有关系吗？这6只基金二师父是否纳入考虑范围？看这6只基金经理的资历，感觉不是很稳啊，如果推荐的话，可以关注哪个？**

有关系，股市涨跌是很多基金的合力，新基金我都不推荐的，专注自己能力圈

**shi 提问： 二师父，最近感觉物价要涨。 想买入一些商品类的基金作为防御，比如金属类：国泰国证有色金属160221。 您看怎么样？**

紫金矿业不是矿业集团吗？

**陈Being 提问： 二师父，请问深证红利和基本面60有什么不同。深证红利与中证红利有重叠的地方吗？**

持仓股票不同

**李震笛 提问： 二师傅好！看您前面说的，50和银行指数选一个，是因为两个的股票都差不多吗？我看您给得估值，银行的市盈率要低很多，是不是银行指数更具有投资潜力？**

因为里面银行股重合，50里面是金融地产股，所以市盈率高一点，估值不能仅仅对比市盈率的

**匿名用户 提问： 二师父，这里的中证红利成长性慢不理解是什么意思？能否讲详细一点，谢谢**

成长慢的意思是，盈利增长慢，对标企业的话，就是企业投入单位资金赚的钱少，所以就分红多

**枫叶 提问： 二师傅你好关于投入成本比如说投入了3万，收了6000的利润后又下跌到低估开始定投，把6000又投了回去，这样成本算3万还是3.6万**

算3万啊，不都赎回一次了嘛

**好运连连 提问： 二师父您好！认识您之前的前几天定投了易方达上证50指数a，认识您后定投了50ah，两只一直在定投，我想选一只定投，停止易方达50定投，但看到易方达50的收益率明显是高于50ah的，想请二师父分析一下易方达上证50指数a这只基金是否可以继续定投。**

为什么最近50ah收益不如50呢，因为最近港股跌的多，长期看50ah收益率是高于上证50的，目前上证50正常估值

**匿名用户 提问： 二师父，在估值表里没有看到香港中小的估值水平，1.麻烦分析一下这个指数的投资价值，2，此指数与中证500比较，谁更优秀，**

目前正常估值，他俩的价值是变动的，横向不好比较，就目前看，香港中小更有价值

**小牧童 提问： 二师父，您好，地产行业常用估值指标的历史数据在哪里可以查询？谢谢！**

wind，中证官网，果仁

**[123456789\* 提问： 二师父 目前震荡行情 该怎么处理盈利回撤的问题？**

收割利润，有利润就及时卖出，然后跌下去了继续加仓

**芥末 提问： 500现在正常估值了，还处于浮亏，现在是补仓还是不动呢？**

等待低估再补仓

**芥末 提问 ： 二师父，有个问题我一直想不明白，虽然估值和股价走向不一定一致，但赚钱与否是要看股价的。500现在虽然估值高了，但价格跌到我的成本价以内了，如果等到估值低估，股价却涨起来了再补仓，岂不是还不如现在补仓利润更高？500低估区域定投后，不管是否估值正常，只要股价低于成本均价，都可以补仓。这样操作行的通吗？**

赚钱与否和股价没有关系，3元股可以继续跌，300元股可以继续涨，忘记成本，你买的是一家企业

**蓝色流星 提问： 二师父，请问一下，你场外定投的品种最短定投了多长时间完成一轮收割或者清仓？多重的仓位到达了收割盈利点位开始停止定投开始减仓？**

最短也有半年，只要到了收割点，整体仓位60个点以上就收割

**奔波儿霸🐟🐠🐬🐳🐋💦 提问： 手里有30个左右是用于线下生意用，每次收益2500左右，这个收益全部用来跟师父定投了，生意周转周期最短三天最长两周，平均每月1.5次。但是要求资金到位的及时性，晚到一天都不行。想请师父给算算这个收益如何，在安全的前提下是否值得翻倍投入。另外由于这些资金要求及时性，不敢买定期，现在只能买活期T0类的产品，有什么推荐吗？**

活期买微信理财通的，可以直接赎回，不然货币基金都有赎回时间的

**张雪 提问： 您好，我是刚加入的新手，想问一下，您配套指数代码的基金，购买的渠道是哪个app,开户优惠怎么享用？想跟着您的步伐操作和学习**

置顶第二篇文章有场内和场外开户福利，可以看一下，场外直接开就好，场内开了需要等客户经理联系你确认调整佣金以后5到7天生效

**Jason.Yin 提问： 二师父，我看有的app上有市盈率TTM，市盈率(动)，市盈率（静），这个有什么区别，怎么参考，参考哪个指标啊？**

1. 静态市盈率

静态市盈率=当前的总市值/上一年的净利润，是通常所指的市盈率，但因为过去的数值并不能充分说明未来，而投资股票更多的是看企业未来发展，给投资者的决策也带来了不少的盲点和误区。

比方现在算中证500的静态市盈率，就是市值除以中证500在2018的净利润

1. 动态市盈率

以未来一年的预测净利润作为分母来进行计算

1. 滚动市盈率

它的计算分母是最近四个季度（仍以一年为周期）的净利润之和。

取中证500，2018年第二季度、第三季度、第四季度和2019年第一季度的净利润数据加总作为分母

一般采用滚动市盈率，及时性强。