一季度的季报逐步公布，对我们五月的定投有何影响

4月份很多企业的第一季度季报逐步公布，二师父发现了一个非常怪异的现象，在第一季度大多数企业上涨，可是盈利却大幅度下降，这是一个不利的信号。那么这对我们五月的定投有何影响呢。

二师父初步判断，会给我们带来很多投资机会，盈利下降不代表企业基本面不行了，你看券商在熊市盈利非常糟糕，可是牛市来了一样一飞冲天，所以不用过于担心。机会来源则是因为短期股市的下跌，科创板基金公开认购，股市的资金大幅度涌入科创板基金。必定导致中小盘指数短期下跌，这是一个机会。

下个月的计划分为三个。第一是低估定投实盘，二师父现在精选了6只优质的场外实盘的指数基金，保证优中选优，让新入门的投资者更容易来管理自己投资的标的。第二是鳄鱼计划，A股指数基金的鳄鱼计划重启，重点是蓝筹指数和油气指数，人工智能指数正在研究中，科大讯飞的财务状况明显改善，这是逆势反转信号，所以鳄鱼计划准备新增一只人工智能指数基金，最终的标的肯定会控制在15只以内，太多就过于分散了。第三是我的股票实盘，这个就不介绍了，仍旧持有平安，这是一只牛股，值得长期持有。

1. 定投实盘和鳄鱼计划准备买入的指数

定投实盘主要集中6大指数基金，后面会逐步在实盘公布，严格跟着二师父走是可以的。至于之前投资的基金，等待盈利之后可以逐步减仓。专注能力圈投资，这是非常重要的事情，只是大多数人做不到。鳄鱼计划和定投实盘的代码在学堂都已经公布了。大家一定要明白，我们估值表的任何一只基金只要在低估区域买入，持有2到3年必定大幅盈利的。

1. 定投的频率及每次投入的金额

对于低估定投实盘，二师父的操作还是不变，每周四定投一次，如果大盘跌破3000点会逐步加码定投。

预计下月是继续下行的，我已经准备好了，希望市场不要让我失望。

1. 关于中证500怎么处理

现在中证500一直下跌，可是估值却在上移，这是因为中证500很多企业的盈利下降导致的。如果是去年跟着二师父定投的读者，目前中证500是重仓，而且收益率大概是20个点左右，可以适当减仓一些。如果对于仍旧浮亏的投资者讲，那么就不用卖出了。切记定投止盈不止损。

1. 关于估值

很多读者目前陷入一个误区，认为只要市盈率或者市净率非常低那么这个指数就是有投资价值的。

这有一定的道理，可是投资估值并没有这么简单，那只是二师父简化的估值体系，对于高成长的股票以及由高成长股票够成的指数可以给与更高的市盈率估值，这就是为什么有的是在20多倍市盈率低估，有的是在十几倍市盈率低估。估值体系是各个指标综合运用得到的结果，正如股市是所有变化因素的合力作用一样。我们可以简化投资，但是无法简化估值以及价值评估体系的。最近研究股票，很多牛股初始市盈率都是20到30倍，涨到牛市顶点市盈率50到60倍的都有，如果一直只关注低市盈率股票，会让我们非常安全，不过也会让我们错过明星企业。

总结：凡是往简单做，二师父的指数投资一再精简集中，后面就是股票投资了。对于优质企业选择长期持有才是真正的价值投资。指数赚波动的钱从某种意义上属于投机。不管怎样，建立自己的系统，能够赚钱就是王道。5月，继续努力，也开始准备CFA考试，加油了。

免责声明：本文任何观点，皆为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议。读者根据本文观点进行投资，须自行承担风险。二师父提醒，投资有风险，入市需谨慎。