**二师父定投学堂周报第34期**

**2019.11.16**

**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？

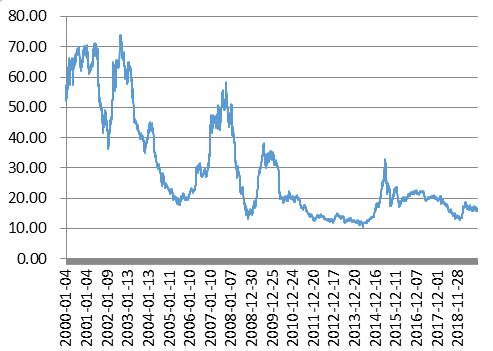
大概是2018年3月，我在雪球写下了自己投资记录的第一个字，从那开始我就开启了自己的投资分享之路。分享投资知识以来，认识的读者越来越多，大多数读者都在自己的领域有着很大的建树，正因为优秀读者的鞭策和激励，我不断地学习、创新、迭代、优化投资策略和方法，只为了我能够和优秀的你们一起进步。一路走来，我的投资方法和投资品种都发生了很大的变化，但是我的投资理念和分享理念始终未变：助人者人恒助之，逆向投资，保守投资，能力圈内投资。

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。**

**市盈率（PE）**

****

**全市场指数市盈率走势图，截止到本月16日。**

**投资方法系列**

**1552466421\* 提问：二师父您好，现在的华宝油气和中概互联都是低估，这段时间为什么不定投了啊**

总体看今年涨的好的消费医药科技，油气和中概互联仓位已经够了，下一次油气买入心理价位是0.38，这个轻仓就行，周期指数不值得重仓

**匿名用户 提问：均线偏离策略可以单独使用么？**

可以，就是回撤会很大，高估时候绝对不要再用这个策略了

**匿名用户 提问：二师父，中证红利目前盈利九点多是继续持有还是卖了定投其它。**

仓位多少呢？如果你想要分红的话可以继续持有，如果从成长性角度考虑这只基金不太好

**匿名用户 提问：沪深300现在还适合开始定投吗？在基金组合里面沪深300占多少比重合适呢？**

沪深300已经正常估值了，不过仍旧不贵，可以定投。

沪深300指数是稳健的大盘股指数，可以重仓的

**好好赚钱 提问：二师父，如果定投沪深300和中证500这两支基金，应该按照5:5的比例定投好呢？还是7:3比较好呢？听说7:3的比例类似中证800的**

5比5可以，因为有大盘和中盘轮动效应。

没有必要追求平衡，估值越低的配置的比例可以适当高一点

**速。冻 提问：二师父，近期股市回调，如果回到底部想建立一部分底仓，以前看你写的文章说在低估区域的10%，想问是低于低估阀值10%还是刚进入低估价格再下跌10%呢？请赐教**

低估阈值下跌10个点，这是网格交易法建底仓用的观测指标

总体来讲，大盘2900，低估的宽基指数都能建立底仓，风险点在于市场而非基金，比如去年2900点建立底仓又跌倒了2500，投资者会遭遇回撤，不过只要坚持定投，重回2900仍旧会盈利非常可观

这就是有名的微笑曲线

**匿名用户 提问：请问005918的天弘沪深300是正常估值还是低估？目前小额投入适合吗？**

定投可以的，接近低估，沪深300属于稳健的大盘股指数，可以重仓，轻仓定投风险更低

**匿名用户 提问：二师父，作用均线策略的时候，偏离度为-1的时候，买了一份，第二次均线策略表出来的时候，偏离度仍为-1，还需要再买么？还是等偏离度为-2的时候再买入？或者如果等不到-2，等到正偏离的时候，直接卖出？还是哪怕均线偏离度一直在-1徘徊，坚持定投？**

偏离度负1显示信号买，至于自己是否加仓，主要看仓位。

均线偏离策略就是短期做波动的策略，长期定投用低估定投策略

**孤芳自赏 提问：请问得利斯公司股票目前涨势良好，还可以满仓吗？**

基本面指标表现一般，短期猪肉板块仍旧上涨，可以短线持有，长期不适合，如果不炒猪肉板块，肉价下降，这个就会首当其冲

**杜志彪 提问：二师父最近我找了华宝油气的替代基金叫南方原油，您给看看它目前估值处于什么位置，再有它的估值阀值是多少。**

目前正常估值，原油基金估值可以看NYMEX原油价格，低于52美元/每桶低估，可以等机会

**朱正辉 提问：二师父，请问这二只基金：广发医疗保健（004851）和广发创新升级（002939），目前是不是估值已经很高了，根据目前的行情是继续持仓，还是要减仓甚至是清仓止盈了吧？烦请师父指导！谢谢**

医疗保健里面主要是医药股票，估值正常偏高，可以继续持有或者收割利润，广发创新升级这是一只混合基金，持仓股票没有固定的策略，暂时无法估值

**It's Time 提问：师父，今日中概互联暴跌2%是什么原因？**

主要是港股，香港目前不太平，这个指数网格波段正适合

**海盗 提问：有个朋友看见美国消费的持仓都是些大公司，想问一下这个基金是否低估，代码162415，还得请二师父看一下，谢谢**

正常偏高估值，还没有低估

**朱正辉 提问：师父，中证100相关的基金哪一个最合适？华富中证100（410008）这只如何？谢谢**

也可以的，华宝和华富两个费率差不多，基金规模华宝大一些，我选择的华宝

**隔窗遥望 提问：网格交易建立底仓是以指数基金开始进入低估时的价格再下跌15%或10%为基准吗？加仓也是以建立底仓时的价格为基准，每下跌4%进行加仓吗？都是以价格为基准，不是以市盈率为基准，我理解的对吗？请指教**

对的，因为我们的指数刚进入低估设定的安全边际是50个点的最大下跌幅度，通过定投可以将回撤控制在30个百分点以内

如果设置每下跌4个百分点加仓一次，加仓10次，那么可以接受的最大下跌幅度40个点，需要从刚进入低估再下跌10到15个点才能到达安全边际

为什么这样设置，因为人的承受能力有限，一般账户浮亏超过35个点基本就是装死或者割肉了，百分之80的都这样

如果你可以接受无限度的浮亏，刚进入低估就建立底仓没问题的

**铮 提问：二师父你好，是不是AA级及以上的转债都是可以打新的**

是的，熊市AA以上比较保险，牛市可以盲打

**隔窗遥望 提问：看师父文章说，中证500，华宝油气，中概互联等基金波动较大，适合网格交易，我刚开始跟投实盘两周，投了一些中证500，我想用这个基金试一试网格交易，想请教师父，第一，标的合适吗？第二，两种操作思路。一是继续定投，符合网格交易加仓条件时加仓。二是停止定投，符合加仓条件时可以把定投的部分更多加仓一些。哪种思路更好些**

适合轻仓网格交易，网格交易最好，不用额外补仓

**朱正辉 提问：师父，申万菱信中证研发创新100ETF这只新基金现在能买吗？谢谢**

刚成立的基金一般不考虑，等看看他募集之后的规模

**隔窗遥望 提问：指数进入低估后，安全边际是怎么预测的？请指教**

指数进入低估，最大下跌幅度控制在50个点

**投资知识系列**

**杜志彪 提问：二师父麻烦给介绍一下方正富邦中证保险分级167301如果净值达到1.5元，我们定投的资金份额会产生什么影响。**

基金折算后总体金额不变，如果净值增加，份额会减少

**小杰杰 提问：请问二师父，美国股市一直慢牛，屡创新高。按照股债轮动的思想，是不是可以关注美国债市？**

可以的，这也是一个避险的投资品种

当美国10年期国债收益率走高，美元指数走低的时候可以投资美元债

**达达 提问：师父，沪深300期权来了，这个怎么玩？**

分为股指期权和ETF期权，股票只能做多，期货只能做空和做多。但是期权就不一样，可以做多，做空，还能够组合使用。

**素兮 提问：用均线策略做波段的时候，是每次买入买出都要自己算下均线偏离度，根据实时的数据来。还是只根据每周六学堂公布的均线偏离表，负的买入，正的卖出就可以了？均线策略做波段二师父是多少频率操作一次？每周一次么？**

根据均线偏离表就可以了，我的不固定，结合低估和均线操作，这个账户就是很少一部分资金，遭遇大跌也能承受住。现在负偏离度的券商在低估区域，风险可控。

**小明 提问：老师您好，“川投发债”我在自己的平安证券和华宝智投里都申购了。这两个账号都是用的一个身份证。申购时也没有提醒。这样做会有冲突吗？是否会影响中签呢？**

你先申购的会有交易记录，第二次申购无效的

**匿名用户 提问：请问师父，如果现在建仓一次性投入一笔钱，是买110020的沪深300好呢还是000311的沪深300增强好呢？我是小白，可不可以理解沪深300增强比沪深300更有投资价值呢？未来的走势是不是沪深300增强比沪深300更好更强势呢？这两个我都很看好，不知道该重仓哪个更好了~**

选择纯被动的沪深300指数最好，费率低，跟踪误差小，比沪深300好的，有300医药，消费，这些行业指数

**米奇 提问：请问二师父，最近有公告说广发证券为华宝科技515000提供一般流动性服务，这一班流动性服务是指的什么意思？**

提供做市服务，保持市场流动性，顺便赚取差价

**西男 提问：师父，阿里巴巴的港股打新风险怎么样？家里人非要打，靠的只是一门热情…**

港股打新破发概率都比a股大，只能靠概率取胜，一般破发下跌30个点，盈利也很高，长期打新大概率收益率还行

**海盗 提问：二师父，问一个比较基础问题。当卖出基金利润的时候，比如10%，每个交易软件不是金额而是份数，这个粗略的计算一下，卖出个大约的份额，这个还不算什么繁琐。但是经过一段时间又要卖出的时候，是不是还得翻阅历史还得计算。有什么好的方法能方便看出这个基金已经卖出了10%？ 我现在有两个支付宝账户，一个蛋卷账户，还有一个广发账户。每隔一段时间打开一个账户都得计算一下，真是有些乱呀😓 希望二师父能推荐一个比较好用的客户端或者比较好用的方法。**

看是否卖了，卖了多少在软件里面就可以自己看到的，蛋卷，支付宝还有广发里面会有你的卖出记录，打开相应的持仓基金可以看到卖了几次，卖了多少。

然后当前收益率需要自己用净值减去成本，然后除以成本得到

**YAO 提问：159923和512910代码都是100ETF，有什么区别吗？**

他们是追踪同一指数的指数ETF基金。

159923是大成指数公司募集的品种，512910是广发基金公司募集的品种。

不同基金公司募集的基金品种费率、规模会有一些差别，但是本质上都是同一类型的指数基金。

举个生活中的例子，比方金逸影城，在北京有这种影城，在上海也有，在深圳也有。他们本质都是金逸影城，你选择哪家看电影比方说最近出来的少年的你、受益人、中途岛、海上钢琴师等等。内容是完全一样的。

然而不同影院他的价格、观影感受，还有场地环境会有差别。

这就跟同一指数的不同指数基金一样的道理哈。

**小杰杰 提问：二师父，我查了中证指数的数据，拿中证100为例，11月12日市盈率为12.13，您的估值表中为11.05，想问下为啥会有差异，您的数据来源是否方便透露？**

查阅的wind数据，不同网站计算方法和追踪数据误差不同，你看choice和其他平台都不可能完全吻合的，因为上百家公司的市值和利润统计肯定会有误差的。

**匿名用户 提问：师父，今天这个利德转债适合打吗**

适合，虽然科创板新股已经有破发的，但是可转债的破发概率还是很小

**怡明 提问：老师，深证成指是指什么？谢谢了！**

从深圳证券交易所挂牌上市的所有股票中抽取具有市场代表性的500家上市公司的股票为样本构成的指数

**Sara 提问：师父，看您之前文章有说过后端收费适合长期持有，那请问按目前来说一年内估计会涨的情况下刚开始买入中证100，选前端还是后端合适呢？要是单次买入金额小于5W或是每次定投小额的各适合哪种呢？能给解释下吗？（看那个费率说明，一堆数字没太看明白）或者有明白的亲，能帮忙给看下吗？**

后端收费的费率一般会随着你持有基金时间的增长而递减，即持有年限越长，费率越低，直至为零。

例如：持有期限(N)的申购费率：N<1年 1.8%；1年≤N<2年 1.5%；2年≤N<3年 1.2%；3年≤N<4年 0.9%；4年≤N<5年 0.5%；N≥5年 0%

这个你可以不用看。你看费率表，按50万以下看，买入选择前端，那么申购费率是百分之0.12，如果你选择后端，除非持有7年以上，否则费率不可能低于百分之0.12。

场外申购费率是自动打一折的，选择了后端这个打折就没有，很少有基金持有那么长时间，选择前端收费划算

**奋斗 提问：港股的阿里巴巴可以申购吗？有开通港股的软件吗**

打新还是购买，华泰广发都可以开港股通，如果打新需要开通港股账户

**匿名用户 提问：师父，阿里在香港上市后，中概互联里的阿里股份会有影响吗？是两地自动转换股份吗**

这个看后面指数的调整，估计会有变动

**匿名用户 提问：请教师父，开通港股通有什么条件？开通要什么手续和程序？**

账户50万资金即可，然后在账户开通，不会的话加微信，ershifudt，找专人指导你

**工老聂\* 提问：二师父您好 !向您请教一个问题 ，在网格交易中 您提到从刚开始低估又下跌15% 的时候开始建仓 。下跌15% 指的是该基金的估值吗 ？是不是可以这样理解 :证券的低估值是1.7，1 .7的15%是 0.255。等估值降到了1. 45 的时候可以考虑建仓了 。**

可以这样理解，也没啥问题，我指的是价格下跌10到15个点

**hris🙈🦇🐝🦉 提问：二师父，中概互联513050这只场内基金，定投低估值是多少？我今天看了下，场内是1.272**

1.28，大部分定投的朋友目前是盈利的，定投这只基金需要注意回撤，不要一下子买入太多

**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。