**二师父定投学堂周报第15期**

**2019.7.6**

**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。**

**投资方法系列**

**齐俊波 提问： 二师父您好。我注意到嘉实原油和华宝油气的走势图重合度不太高，原油最近涨了不少，都有人开始看空了。而华宝油气仍然在低位。两个基金有什么区别和联系？**

华宝油气指数基金是完全跟踪复制标普石油天然气上游股票指数。

华宝油气指数基金复制的这个指数持仓股票主要是海外上市油气公司。这些油气公司的股价涨跌与原油具有极大的相关性，相关度百分之67。

想投资原油的话油气指数和原油基金都可以，原油的周期性更强一些。

**李震笛 提问： 二师父，您之前说的医药和消费指数，现在都是正常估值，没有底仓的是不是先缓缓再进了？另外，华宝油气这个是周期性的，看不太懂，是不是不适合现在进场？**

消费和医药指数都不适合了，尤其是消费指数，已经处于正常偏高的区域，用逆向投资思维此刻不能建仓，耐心等待机会就行了。

油气指数可以做网格，目前也可以，只是不能够重仓，因为周期性较强。

**匿名用户 提问： 二师父您好，请问以现在的行情，新发可转债A+级。有没有必要申购，破发的概率大吗？**

牛市来了的话破发概率就小，选择2A以上的，就算破发了首日卖出也没事。

可转债申购顶格申购，无论盈亏，记得首日卖出。

**匿名用户 提问： 300价值与中证银行哪个好，如果两个基本标的选择一个作为长期养老基金标的的话。**

两个都是有价值的标的，300价值的金融地产比例占据大概百分之68，也就是里面有很多银行股票

300价值有一些消费股票，这些股票优于银行股，买基金第一方面需要考虑价值，另一方面需要考虑估值，当两者估值一样，300价值更有价值

大多数情况是银行处于低估值的区域多一些的，长期投资建议中证银行，风险低，分红也可观

**Sara 提问： 请问师父，仓位还很低的情况下，中概互联是否也可以持有到正常估值再按收割利润？**

可以的，一直持有到高估都可以，这只科技股票的基金，下跌多，涨起来也很猛，跟着港股和美股走。当前中概互联处于低估区域，仍旧可以定投的。

**彩色 提问： 二师父：求问，在指数基金配置中，大蓝筹基金(50ah 基本面60 h股指数)与行业基金(医药 证券 地产 消费)的比例大概几比几合适呢？谢谢！**

宽基和行业新手比例最好是7比3，如果能忍受浮动就没必要控制比例了，50AH和基本面60可以坚定加仓，包括证券和地产也是，不过有个前提，证券和地产属于周期指数，需要能忍受长期浮亏

最近地产出现黑天鹅，对于地产指数影响不大，可以抓住机会。

**铂璐小姐 提问： 请教二师父，做网格交易的时候建立底仓，您建议周期指数刚开始低估再下跌15个点 ，非周期指数10个点，这样下跌压力小些。可您给的估值表，最后一栏 是估值区间，按最低值为基础算出建仓点不难，可场内给出的是基金价格，不是估值，我怎么转换成价格呀？**

这种非常容易解决，刚进入低估时候建立底仓就行，建百分之10或者20，因为我在下跌10个点建立底仓，是百分之30的仓位，你在刚进入低估建立底仓把仓位减轻一点就行啦。

关于网格交易，记住低估区域内都可以建立底仓，需要注意的是，从低估区域开始下跌越多，可以建立的仓位也就越重。

**李震笛 提问： 二师父，看您的估值表，里面没有基本面50，是不是因为与60是重叠的？没有必要单做？另外，华宝油气这个指数。我记得之前您说是周期性的指数，目前这个指数很低，是不是适合大单的买进？**

基本面50指数挑选以4个基本面指标(营业收入、现金流、净资产、分红)来衡量的经济规模最大的50家A股上市公司作为样本，且样本个股的权重配置与其经济规模相适应

他也是金融地产股居多，与基本面60重合不大，因为我们已经选择了很多金融地产指数，比如银行，50ah，地产指数，就没有加入基本面50

另外华宝油气因为是周期指数，所以周期性强，这个指数的涨跌和供需关系非常大，如果一直供大于求，那么指数会一直处于低迷期，所以不适合重仓

**无名书苑 提问： 二师父，那深圳基本面60指数是怎么选股的？是否也是按(营业收入、现金流、净资产、分红)来挑选股票？是否按市值加权编排？还有基本面60指数成份股每年是否都有调整？多留调整一次，按什么标准来调整？ 谢谢！**

深市A股为样本空间，分别挑选基本面价值最大的60家上市公司作为样本。

基本面价值是采用过去5年公司的分红、营收、净资产、现金流的平均值。对于上述四个财务指标，分别计算每只股票单个基本面指标占样本空间所有股票这一指标总和的百分比。

这不是一个市值加权指数基金,宽基指数有市值和规模指数，策略指数，红利，基本面，价值，波动等等都是策略指数

调仓根据基本面来调仓，对于指数调仓市值指数根据股票市值调仓，策略指数根据策略调仓的

策略指数有一个缺点，规模比市值指数小，是不适合大资金投资者的，但对于小型投资者，他们有策略选股，会带来超额收益

**匿名用户 提问： 师父，中概互联是个高成长高增速的行业，这个指数基金适合低估定投长期持有等待价值修复和企业盈利吗？还是说它波动大更适合做网格波段？**

适合长期持有的，里面很多成长性好的美股港股，比如美团腾讯阿里巴巴

我们在实际投资过程中灵活运用，大额仓位长期持有等待价值回归

但是为了应对熊市震荡也可以小幅做波段，这样的话就一直处于盈利状态，切记灵活运用

**匿名用户 提问： 师父您好，想提问2点，**

**第一，银行和地产两个行业指数，是否与50AH高度重合？已经定投50AH的就没必要另外定投银行和地产了，不知这样理解对吗？**

**第二，想每周场外定投中概互联，请问应该如何根据阀值和市净率计算每周投入的金额比例？**

1，这个是重合的有一些金融业最高，占比超过百分之50，我场外选择了50ah，场内就用银行替代了。地产还是有投资，因为这个估值在不同指数里面是不同的

2，这个可以根据净值来计算你的定投比例，我是参考场内中概互联的净值，这个指数建议场内定投

**常有礼 提问： 师父，被剔除的中证红利和香港中小目前是继续持有，还是卖出，还能定投吗？你剔除他们的原因是什么？**

1，继续持有，可以定投，中证红利我有定投，香港中小没有投。基金定投卖出一定是盈利卖，这一点要记住

2，追求高成长，高收益，你一只优质基金重仓50万比你拿5万玩玩最终不是一个概念。港股小盘容易出老千股，中证红利成长性相对较弱，选择分红好的可以用这个

**珅爹 提问： 请教，对于利润需要收割的etf基金，发现自己在该基金整体上亏损的，怎么收割利润？ 谢谢**

没有利润就不收割，等待基金继续上涨。记住在基金定投的过程中，卖出的必要条件一定是盈利。

**匿名用户 提问： 师父，三千点以上是不是会停止鳄鱼计划？**

大部分A股指数基金会停止鳄鱼计划。但是油气，中概这种仍旧会投资。还是看具体指数的估值，a股是参考大盘

**tanxin 提问： 二师父你好！请问50AH基本面60和沪深300中证500，这两个组合选哪个更好一些？**

各有优劣，我目前场外定投选择的50ah和基本面60作为组合，蓝筹行情来的时候涨幅会大

沪深300是没有进行定投了，中证500也在定投的，沪深300和中证500几乎概括了a股市值最大的前800家企业，中盘股行情到来的时候中证500会涨的比较好

**黎雄 提问： 二师傅你好亲，你的实盘没买中证500，是因为预期收益不高，还是别的原因呢？**

之前是有买的，今年以来中证500盈利一直在下降，所以场外停止了，场内鳄鱼计划仍旧有投资

**投资知识系列**

**彩色 提问： 二师父，最近我在思考一个问题：上证50ah这类市值加权指数，最近茅台涨得很，一调仓，茅台占比比例升高，会不会刚好高位站岗了呢？对我们投资50ah有什么影响吗？像这类市值加权的指数，如何看待涨得多相应调整指数以后加权比例更高的情况呢？谢谢！**

这种没有影响的，因为调仓之后估值也会变化，只要严格参考估值定投就不要紧。 至于茅台，目前价格高，也不代表高估，不存在高位站岗。这一点可以放心的

**天赋吉运 提问： 老师，想做股票，能否跟投股票啊**

股票不要跟投哈，股票不推荐也不建议没有自己交易系统的人交易，有兴趣的话可以认真学习下我的股票交易课程

**执念 提问： 二师父怎么计算万得全A的百分位？**

在excel表格里面用rank函数就可以了。自己编辑函数，把数据输入就可以自动生成

**曾来 提问： 请教师父：原始股权现在投资值不值得下手重一点？看好一家企业，并有机会小入一点原始股权，但流动资金没有达到自己期望入手股权的金额，其余的都在基金里，这行情还不想动，我应不应该通过别的途径融入一部分资金，按照自己期望的额度入股？？因为几年前投过一只原始股，当时入的特别少，虽然后来撤回上市申请，但企业自身的增长也让原始股赚了十几倍，。这次又碰上如此机会，很难下决断啊，请师父分析指点一下！！！**

股权投资比例占比20个点以内。不卖房炒股，不借钱炒股，不上杠杆，心态平和点

**远山 提问： 二师父，昨天行情那么好，为什么低估区的上证50AH没有收益呢**

7月1日是香港回归纪念日，港股休市，北向通和南向通全部关闭，所以50ah也没有显示涨跌的。大家要记住A股和港股的开市时间不是完全一样的。

**匿名用户 提问： 深证红利全收益点位在哪查询，只能查到收盘点位，中证指数官网又查不到深证红利。**

这个在深证指数官网查阅，不是中证指数

**是喵喵吖～ 提问： 读二师父的五步定投法，有一些小问题想请教**

**1、配置四个象限里的钱的时候，提到的存量资金的20%，存量资金是指的我现有的存款吗 比如我现在有10w存款，放到第一个象限20%的话，就是存入2w？**

**2、防守账户里的钱只能用于买货币基金和定期理财，防守账户里的理财肯定是要低风险的，货币基金我明白，这里的定期理财指的是哪些类型呢？**

**3、什么是仓位管理，我对仓位感觉不大理解，比如说满仓了，是说没钱买了吗**

**4“一般我们建仓购买指数基金都是在牛市崩盘 指数下跌到低估区域开始建仓” 我6.20刚买的50AH算是属于低估区域，但是并不是牛市崩盘吧？**

**5、现在是出于牛市还是熊市呢，如果是出于熊市，处于第几年呢？**

**6、二师父在股票五步趋势交易法里举例提到的 以平安为例，证明它有投资价值，计算结果85.67我明白， 然后说大于59.38 ，这个59.38的值是哪里来的呢？**

**7、20日均线是某支股票在市场上往前20天的平均收盘价格，其意义在于它反映了这支股票20天的平均成本。【股票价格冲上20日均线开始买入】是说 股票价格超过前20天平均收盘价的时候，就可以买了吗？虽然现在不会涉入股票 但是看到了还是想明白一点儿 ，请二师父指点。**

1，按自己比例配置，也就是多少钱适合自己就配置多少钱，这个因人而异的。

2，银行理财，这种流动性差一点。

3，满仓是存量资金全部买了指数基金

4，牛市崩盘属于高位下跌，像这种问题可以自己多看看股市的历史。

5，熊市第五年 ，从2015年到现在处于这轮大周期的熊市

6，根据终值倒推出的价格 ，比如你的终值150元，预期收益率20%，那么现值150/1.2/1.2/1.2，考虑三年的时间。

7，还需要看是否具有牛股特征，是否处于低估

**是喵喵吖～ 提问： 9、在讲到一线蓝筹对应的指数基金的时候 二师父说：当50AH、基本面50、恒生国企同时低估时，选择市盈率更低的来作为投资标的 50AH我知道场内是50ETF，场外是501050这只是吧，基本面50和恒生国企呢？基本面50我搜的时候有嘉实基本面50指数A和嘉实基本面50指数C （如果到时候选的话 如何选呢）恒生国企，搜索的时候带有这个关键词的基金就更多了所以看到这里还是很懵**

**10、【中证500和沪深300指数是必须同时投入的】我只要定投二师父发的估值表里，中证500和沪深300里标绿的就可以吗**

**11、新手采用蛋卷的智能定投，我现在用的是天天基金，请问天天基金也有智能定投吗，和蛋卷一样吗？**

你直接用我给的代码，50ah场内不是上证50，它是lof基金，意味着在场内和场外都是一样的代码。

对，低估了沪深300和中证500就可以投，

天天没有智能定投

**凯 提问： 地产股新城控股黑天鹅，对我们国泰地产基金有多大影响**

这个问题挺好的，大家可能都关心这个问题。二师父详细说下吧

首先，不用担心，我们定投的国泰国证地产基金很安全（基金代码：160218），这个基金追踪的指数是国证地产指数399393.说下原因

1、国泰国证基金里面新城控股的比例是4.32%，国证地产指数里面的持仓比例是4.38%。这样即使新城控股跌了20%，其实实际对基金的影响也只有1%，完全不用担心啊。

2、我们是在低估区域买入的，安全边际很好，最大下跌幅度可控，所以呢碰到基金暴跌其实是市场给我们的机会

3、最坏的情况，新城控股太垃圾被警告，那么根据指数的编制规则，ST股票会被剔除出去，而且一年内有重大违规的股票也会被清理，所以指数的天生优势保护了我们

4、我们的仓位很低，这是一只周期指数，二师父一直让大家控制仓位，所以呢，仓位低，基金再怎么跌也不会让我们浮亏很大的。

综合上述，我们知道，让暴跌来的更猛烈些吧，我们可以买的更加便宜。提示，港股美股没有退市保护机制，投资慎重。指数基金是最好最安全的选择啦。今晚好好睡觉，没事，你的国泰国证基金很安全。

**蔡蔡蔡 提问： 二师父好，前不久看您买了康惠保，也是在网上买的吗？我也打算买这个，为了安心，我想人工核保下，请问在哪里可以人工核保？**

去我的公众号菜单找到这款保险，然后进入就可以人工核保，确保符合健康告知 我就是网上买的，现在看50万保额有可能不太够。

下周会出一款新的重疾险，没有购买的可以等等新款出来再看看。

**紫色天使 提问： 二师父，今天发现估值表里面既有H股指数，又有恒生指数，这两个不是一样的吗，您的这两个代码都是恒生指数，只是公司不一样吗？**

不一样，h股的持仓是内地企业在香港上市，类似平安这种，而恒生指数是香港本土企业