**五步定投法为你的基金投资保驾护航**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

五步定投法基本上每年更新一次，投资的哲学和底层逻辑是不变的，而投资的具体方法、标的以及策略会随之调整。

变与不变是对立统一的，只有抓住了不变的东西，才能做到行云流水、随心所欲的变化而不在市场中迷失自我。

**刚接触基金投资的朋友可以严格按照五步定投法进行操作，这是一种针对A股市场的特性而制定的基金定投方法。几年前我都讲过，美股并不适合定投，定投只适合高波动、高成长的市场，或者高波动，无成长的市场，比如中国、比如日本。**

再次声明，如果未来A股十年长牛，那么就没必要定投，既然都十年长牛了，一次买入卧倒即可。十年长牛有两个基础，第一严格实行注册制和退市制度，优胜劣汰，让垃圾股票彻底远离A股；第二有做空机制，市场不会在单一情绪中走向极端割裂的状态，而是多空博弈之中慢慢上行。

我相信，在未来20年这两件事情都会慢慢落地，毕竟中国资本市场相对于美国而言太短了，他还是一个婴儿，你要有足够的耐心看着他成长。

**无论是市场永远在一个位置震荡，还是20年长牛，资本市场的周期一直不变，即使美股20年牛市上行周期中，也有几次股灾和大跌，长期投资的基础建立在极端的定力和充沛的现金流基础上。**

五步定投法建立在A股波动的基础上，严格规范操作，避免市场情绪化行为。

零基础的投资者只要严格遵循这种操作方法也可以省心省力的通过指数基金定投从市场盈利，从而避免了在市场追涨杀跌。

**第一步：通过记账梳理自己家庭的财务状况**

理财首先是理生活，理生活最好的出发点就是开始记账。

生活中很多人都会陷入财务问题，投资之前别着急买基金，先梳理自己的资产和负债，全面统计自己的财务状况，制作资产负债表，看看自己是否发生财务问题。

你是否总是感觉缺钱花，你是否信用卡总是透支，你是否每到月底连基本的一日三餐都无法解决，如果存在以上问题，那么投资者的财务状况就很糟糕。

**净资产=总资产-总负债**

**总资产=流动资产+非流动资产**

**总负债=流动负债+非流动负债**

对于一个普通家庭而言，流动资产包括现金、定期存款、定期理财、货币基金、银行理财产品、国债逆回购产品等流动性比较强的资产。

非流动资产主要包括股权、房产、他人借款等流动性较弱的资产。

流动负债和非流动负债也是根据负债的流动性来划分。

很多人错误地认为理财就是买股票，抓住了一只大牛股就能改变命运和人生，只有购买了股票和基金才叫做理财。

这是非常错误的认知。 理财的本质是提升自己对金钱的认知，改善自己的财商，让自己拥有财富思维和对财富的获取与驾驭能力。 一个人永远无法赚到自己认知以外的钱，即使凭借运气赚到了，最终也会凭实力（低认知）把钱给亏出去。

梳理好了家庭财务状况以后在账单上记录当前可支配资金，然后学习记账。记账是一个很好的习惯，学习记账不是为了让自己成为一个吝啬的人，而是学会合理的支出，量入为出。同时将资金花到刀刃上。目前市场上的记账软件比较多，大家可以下载一个自己喜欢的软件，每次超过100元以上的支出就要记录下来，到月底再来复盘资金的流向，从而有针对性地节流。支出项分消费支出和投资支出。消费支出是你购买消费服务或者消费品，消费品和消费服务不能给你带来长期收益。

比如你拿钱买了一瓶饮料就是消费支出，当然消费品可以给我们带来生活享受和精神快乐，适当消费支出有利于身心健康。投资支出是未来能够给你带来显性或者隐性收益的支出，他可以直接或者间接在未来为你带来一定的现金流。

比如我们购买基金、股票、出租的房子可以带来直接收益。

我们买书学习，购买付费课程提升自己，为自己充电积累知识和技能。其中买基金可以直接带来收益，买书学习或者报课程学习不能够直接带来收益，但是他会提升你的技能和思想，在职场中帮助到你，提升你的职位和收入，间接给你带来收益，这些都是投资支出。

 每月月底复盘的时候最好问自己这样几个问题：我的这笔支出是消费支出还是投资支出？ 如果是消费支出，那么这笔支出有必要吗？如果没必要，当时为什么会消费？因为销售员的极力推销？因为自己一时的冲动？因为面子心理，大家都买了这样的名牌包包？还是什么具体的原因。找到自己消费的根本原因。想一想可不可以避免，如果可以，请记下，自己因为某某原因发生了一笔不必要的消费支出，下次要避免类似的情况发生，坚持做下去，你就会发现，自己的消费支出会越来越少，投资支出会越来越大。

我觉得人生需要延迟享受，资金是有时间价值的，10万元用于消费和10万元用于学习和投资未来10年带来的结果就是不同的。

通过记账我们需要学会增加投资支出，减少消费支出。只有这样才是优秀投资者的消费水平，否则，一直大额消费支出，尤其是利用各种信用卡周转来消费，总有一天自己会陷入债务危机。

因为投资支出虽然暂时让你的资金流出，但是未来的某一天一定会给自己带来巨大的收益。投资本质就是用当前的资金或者时间投入换取未来更大的回报。

另外，通过记账以及开源和节流我们必须保证自己的收入大于支出，只有攒到足够的资金才能够买基金，巧妇难为无米之炊，没有固定的存款或者稳定的现金流，任何高明的投资者也无法实现资产的增值。

成由勤俭败由奢。树立正确的理财观念非常重要，无论你目前的财务状况多么糟糕，都不要紧，从现在开始，先利用家庭常用的资产负债表梳理自己家庭的财务状况，然后通过记账梳理自己的现金流入和流出情况，踏上投资理财的第一步。

**开源的方法:**1、好好工作，提升自己的职业技能，二师父建议进入职场的新人如果资金量不大的话，首先不是想着如何利用基金投资致富，而是提升自己的职业技能和职业素养，通过升职加薪增加自己的财富，当自己拥有了足够的资金以后再进行投资才是正道。 进入职场的第一个5年至关重要，也没有大的负担，一定要开足马力往前干，避免躺平和内卷，当积累到人生第一个10万以后就可以开启投资之旅。10万是起步资金，如果连10万资金都没有，先挣钱攒钱。

1. 利用自己本职工作的专业性质做一些兼职，比如英语专业的可以给别人翻译文章挣外快，设计师可以通过给别人画设计图纸赚取收入。我关注了小红书上一些博主，大多以女性博主居多，他们来自各行各业，依靠干货分享成为了顶级流量，也有很不错的收入。
2. 多考一些可以挂靠的证书，很多专业相关的证书挂靠每年都有固定的收入，比如一级建造师、中级经济师、高级经济师、注册电气工程师、注册会计师等等，这类可以挂靠的证书考过了以后也算是个人的资产。

开源的方法很多，总之要优化自己的收入结构，不然中年焦虑是必然。因为谁也不知道下一个政策变化是否会影响到自己，比如今年恒大和跟谁学的员工，如果仅仅依靠单一收入来源，没有资产性收入，在上有老、下有小的年纪必然非常痛苦。

**节流的方法:** 开源相当于打开自己财务蓄水池的进水口，节流就相当于关闭自己财务蓄水池的出水口。只有开源的收入远高于我们支出，我们财务蓄水池的水才会越来越多。

节流的方法就是复查自己的支出情况，减少不必要的消费支出，适当关闭财富蓄水池出水口的阀门。 投资理财不完全等同于买基金和股票，投资是用现在的资源换取未来更大的回报，理财是梳理自己的财产和生活。

二师父提醒大家投资理财都要趁早，利用定投的思维为自己的未来实现复利积累，不然等到30多岁上有老下有小发现自己已经深陷财务危机的时候再来进行投资理财就比较晚了。

二十多岁的时候没有家庭的负担，可以专心干事业，把余下的资金投入到基金中，同时不断提升自己的职业水平，尽快升职加薪，使自己在财务自由的路上走得越来越顺畅，这样等30多岁的时候就不会有太大的压力。

出来混都是要还的，年轻的时候多吃苦，把控好自己的生活和财务状况，随着收入的增长和基金账户资产的增加，投资者的资产增值会形成加速度，股权资产七位数以上的高净值投资者仅通过基金分红就能够覆盖自己一年的消费支出。  
  
**第二步：做好资金的分配**

理财就是梳理自己的财产和生活，财务状况一团糟的人生活肯定也是一团糟。

标准普尔是由亨利瓦纳姆普尔先生创立于1860年，是世界权威的金融分析机构，美国标普公司于2019年1月进入中国信用评级市场。

 标准普尔公司曾经调研了全球十万个资产稳健增长的家庭，分析总结了他们的家庭理财方式，从而得出了标准普尔家庭资产象限图，这张图被认为是最合理稳健的家庭资产分配方式。

 标准普尔象限图总共分为四个象限。四个象限分别是： **保命的钱：**专款专用，保障突发的大额开销，专款专用，保障家庭成员在出现意外事故、重大疾病的时候，有足够的钱保命。

**要花的钱：**属于日常开销账户，为家庭3—6个月的生活费，保障家庭的短期开销，日常生活、买衣服、健身、旅游、聚会、娱乐都从这个账户支出。

**钱生钱的钱：**这个账户为家庭创造高收益，配置股票、基金、出租房产等。

**保本升值的钱：**这笔钱是保本增值的，抵御通货膨胀的风险，主要用于子女教育、家庭成员的养老。有保险、银行理财、家族信托等投资方式。

 虽然标准普尔象限图是合理稳健的家庭资产分配方式，但是中国投资者利用这个象限图进行家庭资产配置也有缺陷。比如第四个象限，根据标准普尔象限图需要准备40%的的资金购买固定收益品种作为子女教育金和家庭成员养老金。 在中国目前固定收益品种最好的收益率在3.5%左右，如果长期大额资金配置这类品种会明显跑输通货膨胀。所以投资者在进行划分的时候可以根据实际情况来区分。

二师父根据标准普尔象限图的资产配置思路将个人家庭理财账户分成了4个账户，这四个账户的资产分配只包括保险、货币基金、银行理财和股权类资产，不包括房产，投资者的房贷需要从每月的固定工资里面扣除。

四个账户分别为：防守账户、日用账户、稳健账户和进攻账户。

防守账户用来配置纯债基金、一级债基、二级债基，长期持有，意外发生的时候取出来。

日用账户主要配置流动性较好的固定收益品种，比如货币基金、银行短期理财，短债基金、国债逆回购品种。

稳健账户是基金账户，配置各类基金，定投指数基金和股票基金。

进攻账户是股票账户，主要是A股和美股。

1. **防守账户** 防守账户的资金被定义为保命的钱，这里的资金是用来应对意外开支，比如自己突然失业，比如父母意外生病。俗话说天有不测风云，我们需要准备些应对大额意外开支的资金。这样发生意外才不会慌。

对于成年男性来讲，一般都是家庭的经济支柱，这一账户的资金配置必不可少，同时需要购买重疾险、意外险、百万医疗险为自己留足充分的保障，在这个基础上再给家庭其他成员配置好保险。

这样的话当意外来临可以有百万医疗险的资金供投资者支出医疗费，有重疾险的保额来补偿失业后损失的收入来源，给家庭和自己一个缓冲阶段。做最坏的打算，最好的准备。

防守账户的资金以流动性保本为主，短债基金、纯债基金、一级债基和二级债基都是不错的选择。  
  
**2、日用账户**

这笔钱是大概6个月左右的生活费，我们平时的生活支出包括房贷、车贷、衣、食、住、行等各个方面的综合，大家自行计算出每月需要支出的金额，然后用计算的金额乘以6。

通过这个方式大家可以计算出当你没有收入来源的时候，你需要多少钱维持日常开支，这笔钱就是日用账户的资金。

如果投资者花了这部分资金之后要在有稳定的收入来源之后补齐这个账户的资金，一直保证这个账户有6个月的日用开支资金。这是家庭理财的最低保障。 日用账户资金=每月所需要的支出金额\*6 。

当投资者离职空档期暂时没有收入来源，这部分资金就可以暂时覆盖投资者的日常开支，保证生活不受影响，自己也不会因为缺钱而做短视的选择。  
  
日用账户的资金也需要保本和具有较好的流动性，我没折腾日用账户的资金，直接买了腾讯理财通和蚂蚁上面的货币基金品种。  
  
3、**稳健账户**

稳健账户资金额度+进攻账户的资金额度=总资金额-防守账户的资金额度-日用账户的资金额度=A

假设计算出来的稳健账户资金额度+进攻账户的资金额度为A，那么投资者稳健账户的资金额度B=A\*90%。

 B就是投资者可以进行稳健资金配置的额度，这种配置虽然比较保守，但是可以防范市场风险，比如08年和18年股市暴跌的时候，有了日用账户和防守账户的资金作为安全保障，再加上投资者每月的收入结余，那么不管股市跌到多么低的位置，投资者都可以安心加仓定投，不会恐惧股市下跌，这样当股市重新回暖的时候投资者就能够取得大额盈利。

防守账户和稳健账户投资比例可以自行设定，我比较保守，A股和美股总投资金额只占我总资金的10%仓位，这种仓位对我自身而言是比较合适的，因为A股波动是真的大，尤其今年开始三板投资以后，波动15%左右是常有的事情，如果仓位过重，会影响投资心态，也不利于长期持有，大家根据自身的承受能力控制仓位即可。

记得2020年3月份的时候，很多投资者都在恐慌，而二师父的读者朋友都在淡定地从防守账户里面提取资金，然后在从容地补仓。保守主义投资者夜夜安枕，在市场越久，反而我的胆子越来越小，安全第一，保证一直在市场活下去。

如果投资者过于激进，把手头的所有资金都用来购买指数基金或者股票，遇到市场单边暴跌的时候很可能因为没有资金保障而导致心理压力过大，最终割肉止损，倒在牛市来临之前，这样是非常可惜的。当然更有甚者，加杠杆前期爆赚，最后一把回到解放前甚至负债的大有人在，所以控制内心的欲望很重要，慢慢致富。

投资之前一定要分配好资金，保障家庭资产的安全，其次才是考虑资产的增值。

1. **进攻账户  
     
   进攻账户我主要是双线作战，第一是美股，第二是A股、可转债、精选层、创新层企业和部分基金网格。**

**如果没有股票账户或者不太能够承受波动的朋友，建议把进攻账户的资金也用来配置基金，这是比较合理的选择。**

**第三步：确定自己需要购买的基金品种**

本次我把自己乌龟计划和鳄鱼计划的投资品种公布下，大家做好收藏。每年都会有变化的，比如去年还没有光伏基金，今年就发行了光伏基金，当时我们就分析过光伏的投资价值并将其纳入了估值表，后面有新的优质基金发行也会给大家分析。

1. **场外优质的基金。**

什么是场外，是第三方基金代销平台，比如投资者在且慢、蛋卷、天天等平台购买就属于场外投资。

场外投资是在场外进行申购，以当天3点收盘净值成交，确认份额一般买买入1到2天。

场外投资的优势在于不用盯盘，没有溢价，可以设定定期定投，节省精力和时间。优质的基金代码如下：

1. 汇添富中证主要消费ETF联接A(000248)

消费指数（000932）是中证行业指数的一个分支，在中证800指数里面，将依据中证行业分类将行业分为10个类别。

分别是能源、原材料、工业、可选消费、主要消费、医药卫生、金融地产、信息技术、电信以及公用事业等10个行业。

其中可选消费、医药卫生、主要消费都是值得中长期投资的。

中证主要消费指数以2004年12月31日为基日，基点1000点，到现在24883点，17年时间涨了23倍。然而这只指数的最大回撤发生于2007年到2008年这个时间段，达到了66%，这意味着账户金额100万将会缩水至34万。

所以，对于能够经受66%极端波动的朋友，可以长期持有消费指数，穿越牛熊，如果不能够经受这种级别波动的朋友，依然选择我们的利润收割法则，这个后面详细介绍。

汇添富中证主要消费ETF联接A是复制了这个指数，所以基金的表现和指数的表现近似，作为一只长牛指数，值得长期投资。

1. 招商中证白酒(399997)

中证白酒是以沪深市场的股票为样本股，选择其中涉及白酒生产相关业务的上市公司证券作为持仓。

该指数以2008年12月31日为基日，基点1000点，因为没有金融危机期间的数据，我们选择茅台的回撤来近似替代中证白酒的最大回撤。贵州茅台在金融危机期间最大回撤是63%，基本上和消费指数类似。回到最初的顶峰用了四年时间。所以A股的波动特性和牛短熊长的性质决定了利润收割法的必要性。

招商中证白酒也是复制中证白酒指数，基金收益率和指数收益率吻合。

3、天弘中证光伏产业指数C（011103）

中证光伏产业指数从沪深市场主营业务涉及光伏产业链上、中、下游的上市公司证券中中，选取不超过50只最具代表性上市公司证券作为指数样本，以反映沪深市场光伏产业上市公司证券的整体表现。

光伏并不是出现的一个新概念，而是中国在长期发展过程中深耕的一个行业。中国光伏在世界上有三个第一。

中国光伏制造业世界第一；中国光伏装机量世界第一；中国光伏发电量世界第一。中国光伏电池、组件等企业已经站到世界前列。

光伏企业隆基股份的前身是西安联盟。1990年，李振国从兰州大学物理系半导体材料专业毕业，被分配到陕西省华县的华山半国营741厂来制作单晶硅棒。

这一年，正好是改革开放的黄金时代，大量国企改制，私营企业崛起，公务员辞职下海，富人跑到海南。李振国的大学同学钟宝申和李春安也下海创办了一家磁性设备公司沈阳隆基。

2000年，李振国创办了西安新盟电子科技有限公司，然而少年得志的他过于膨胀，公司经营战略异常激进，所以在2003年的时候李振国搞得几个大项目都黄了。

好在李振国及时反思，明白了自己在公司过于专权，无论任何决定他都可以一个人说了算，结果在战略方向上出现了偏差。

所以，李振国邀请了李春安、钟宝申相继加入了自己的公司，新盟电子也开始更名为隆基股份。

2006年，随着德国、西班牙等国家率先推出补贴发展太阳能光伏发电的项目，在全球掀起了太阳能产业发展的浪潮。

李振国预测到光伏行业未来情景广阔，于是开始踏入光伏行业。

这个战略最终改变了隆基的命运。

15年前，光伏行业刚刚萌芽，为了能够在短周期内生产更多的硅片。大部分企业选择了成本低而且转化率低的多晶硅进行生产，以此快速占领市场，满足国际市场对硅片的需求。

在大家都在忙着扩产的时候，李振国坚定自己的企业家理想和情怀，未来准备改变行业格局。于是在经过调研以后他决定带领隆基独辟蹊径专注单晶硅的生产研发。

找到方向后就是不断深化研究，隆基股份专注于单晶硅的研究和生产，2011年就已经成为全球最大的光伏级单晶硅片生产制造企业。

2014年，隆基股份收购了浙江乐叶光伏科技有限公司85%股权，公司开始向电池组件和中游电池片转向，在国家光伏领跑者计划的助推下，很多企业不得不转向单晶制造，隆基股份在这个时期也彻底利用自己的单晶技术牢牢地占据了行业龙头地位。

当年，光伏行业原料在外、设备在外、设备在外，以致于一段时间光伏军团一度全军覆没，如今在隆基的带领下中国光伏行业一路披荆斩棘在全球占据了优势地位。

当大家了解了以后，就知道这个行业和炒作元宇宙概念是两回事。

中证光伏指数以2012年12月31日为基日，基点1000点。

截至目前5515点，9年5倍涨幅，也是非常不错的。未来随着双碳目标的落地，光伏产业链会持续向好。

4、鹏华可转债债券A（000297）

这是一只二级债基，债券持仓以可转债为主，同时持仓会有小部分股票。

可转债的投资思路和债券投资思路不太相同，债券可以买入卧倒，而可转债买入卧倒是不大合适的。

当前可转债平均价格139.864，转股溢价率38.27%，中位数价格120.859，成交额1083亿元，整体还是处于过热状态。

再来看中证转债指数，历史上最大回撤53%，大家不能误以为债券就不会大跌，转债从300元跌到100元也是会发生的。

所以可转债基金投资也需要注意安全边际，在控制风险的基础上投资可转债会有不错的收益率。

5、富国中证1000指数增强（161039）

这是小盘股指数，适合和大盘股指数沪深300进行轮动，在小盘股行情较好的时候，中证1000会领涨，跑赢沪深300。

6、工银前沿医疗股票A（001717）

医疗股票型基金，未来中国养老需求旺盛，医疗长期向好，不过医疗经过过去2年持续上涨，可能会有很长一段时间调整，这种时候就是坚持长期定投的时候，等待下一次估值和业绩上行就能够带来戴维斯双击。

1. 广发中证基建工程ETF联接A（005223）

基建工程属于长期价值洼地，投资这个板块成长性很低，类似格雷厄姆捡烟头策略，捡起低估的基建指数，然后持有到有10%以上的利润逐步收割。

1. 大成中证红利指数A（090010）

中证红利选取了沪深市场股息率较高的股票，里面也有一些周期类股票，在中证红利低估的时候，不断买入，预计收益率30%左右开始收割利润。

1. 交银创业板50指数A（007464）

创业板50选取的是创业板市场中日均成交额较大的50只股票组成，反映了创业板市场内知名度高、市值规模大、流动性好的企业的整体表现。

创业板市场成立于2009年，成立之初创业板企业的规模都比较小，而经过10年的发展，创业板企业的规模持续增大，曾经很多创业板企业比如泰格医药、宁德时代都已经或者即将进入沪深300指数的持仓里面。

严格意义上目前的创业板已经是一个大盘成长指数，代表着中国创新型企业的发展方向，值得长期投资。

1. 易方达科创板50ETF联接C（011609）

上证科创板50成份指数由上海证券交易所科创板中市值大、流动性好的50只证券组成，反映最具市场代表性的一批科创企业的整体表现。

里面大部分是芯片企业，少部分可选消费、医药卫生企业。未来中国芯超越美国，科创50有望成为中国版的纳斯达克。

在不断成长的道路中肯定会有曲折，这个指数依然适合定投+收割利润的方法。

11、农银新能源主题（002190）

关于新能源的一只混合基金，布局新能源方向，这只基金成长性充足，而且产业链涵盖了汽车、锂电、光伏等各个方向。

12、广发中证传媒ETF联接A（004752）

中证传媒指数最近5年表现都很差，而且持续阴跌，从最高点已经跌了75%，投资他并不是因为看好传媒板块，而是因为价格太具有吸引力，依然是利用了格雷厄姆捡烟头策略。

这个指数的最大下跌幅度不会超过25%，绝对安全，如果在当前位置继续下跌，适合底仓然后加网格，以5%的网眼来进行的话最多买入5次就到底部了。

13、广发纳斯达克100指数A（270042）

纳斯达克是美国科技半导体企业的代表，是一个长牛指数，这是值得长期持有的。

不要警惕的是2008年金融危机的时候纳斯达克指数最大回撤55%，如果对于极端55%左右的跌幅不能承受的话，在高位需要适当止盈。

1. 易方达中证海外50ETF联接人民币A(006327)

这只基金对标中证海外中国互联网指数，持仓均为优质的互联网企业，随着互联网企业遭遇了强监管，未来互联网企业可能会逐步过渡到中国电信等公用事业企业类型上。

所以这只基金也适合定投+30%利润收割的方法。易方达中证海外50ETF联接人民币C（006328）适合持有一个月以上的网格。

因为持有超过一个月，赎回是不收手续费的。

15、广发中证7——10年国开债指数A（006327）

纯债基金，对冲股市下行风险。

16、大摩双利增强债券A(000024)

纯债基金，对冲股市下行风险。

1. **场内优质的基金。**

基本上场内和场外没有太大的区别，主要是场内增加了一些品种。包括货币基金和转债ETF。

投资场内基金需要开通场内证券账户，在菜单栏可以扫码开户。场内交易方便，而且费率比场外低，是我更喜欢的投资渠道。



**第四步：按照定投策略进行长期投资**

1. 低估定投策略

根据估值表里面的数据，在基金处于低估区域开始定投。估值表每周发布一次，主动基金估值表公布到知识星球。

2、均线定投策略

分为两种类型：激进型，在任何时候指数偏离均线以下都可以开始定投。

稳健型，在指数非高估区域，且指数偏离均线以下开始定投。

一般选取60日均线作为参考，也可以选择120日均线。

  
以消费ETF为例子。

当前消费价格是1.193，消费指数处于正常估值区域，60日均线值是1.095，正常估值区域，基金价格高于60日均线值，所以不进行投资。

这种严格量化的模式固然非常死板，我目前除了严格量化，也会结合产业趋势和行业发展大势来进行投资。

但是这种死板的模式我自己用了大约5年时间，对于频繁在股市追涨杀跌，而且一直亏钱的朋友，这种方式确实适合你。

低估策略+均线策略+网格策略等于无敌。

当然，网格只是为了应对震荡的无奈之举，只适合小仓位赚点零花钱，要想真正实现资产加零，还需要低估策略+均线策略。

**第五步：止盈  
  
1、卖本留利润法（适合中长期投资）**

在投资中很重要的一点就是不要杀死你的鹅。在基金投资中我们购买的基金资产就是我们养的鹅。

如果投资者过早的落袋为安，当盈利一点点之后就卖出自己全部的基金就相当于杀死了自己的鹅，那么也失去了获得鹅下金蛋的机会。

以消费ETF为例子，当投入了10万的消费ETF，消费ETF经过持续上涨，盈利10万，总资金20万。

这种时候卖出10万本金，然后剩余10万长期持有，卖出的资金根据所能承受的波动买入青铜组合或者白银组合，在知识星球也对这两个组合进行了测评和讲解。

然后等待下一轮低估或者偏离均线以下的机会再次进行定投，循环往复，吊打A股市场。

1. **利润收割法。**

利润收割法适合长期底部徘徊，多年要死不活的植物人指数。

比如中证传媒、比如基建工程等等，可能还会有未来的中概互联。

有的投资者可能疑惑，为啥要收割利润，而不是到达牛市最高点一起卖出，这样不就获得最好的利润呢？

1. 你不知道高点在哪里，大盘到底5000点是顶点还6000点是顶点，谁都不知道。

所以企图卖在最高点就是一种奢望，是不可能事件。

1. 是由中国股市大涨大跌的特性决定的，说的具体点，是由中国人想要快速致富的投机心理决定的。
2. 在中国，无论是中产阶级，还是农村贫民，都渴望致富，渴望发财，因此无论是在平时的生活还是在基金投资过程中，很多人投机赌博，不断地买入卖出企图获得暴利。这样的投资现状和风气短期内是无法改变的。 即使你想长期价值投资，这个市场也会带着你的基金上上下下坐着50%波动的过山车，除非有这个爱好，喜欢坐过山车，否则还是记得适当下车，防止晕车。

倘若咱们获利百分之30而且处于正常估值区域没有收割利润，可能由于抱团资金撤出，最终咱们的利润又全部化为乌有。

 比方09年股市上涨没有收割利润的最终经历了长达5年的熊市，比方18年年初大盘3500点盈利70个百分点没有及时收割利润的最终反而巨亏，比方说19年大盘3300点没有及时收割利润的最终利润回吐。 比如2021年年初盈利一倍都不收割利润继续补仓反而从盈利干到了亏损。

止盈的原因我在2018年都讲过，不过在每一轮牛市高位没人能够克服内心的贪婪，这是由人性决定的，看着账户每天几万甚至十几万的盈利，远超过工资收入，能够把持住的人均非凡人。

A股近15年的历史告诉我们，利润收割必要性，而且本来已经赚了一套房，还想赚一辆车，最终可能连本带利全还回去。知足不辱，知止不殆。

知道了为啥要利润收割，接下来就开始讲如何利润收割。

利润收割每次投资者有10个百分点的利润开始收割。 基金的持仓收益率=（基金当前净值-基金持仓成本）/基金持仓成本

根据净值法计算出投资者的收益率， 收割时间确定的两种方法： **1、第一次收割的时间是基金的持仓收益率达到10%，第二次收割的时间是基金的持仓收益率达到20%，第三次收割的时间是基金的持仓收益率达到30%。以此类推。 2、第一次收割的时间是账户盈利10%，比如投资者投入单只基金10万元，盈利1万元，账户有了11万进行收割；当投资者收割了一万元以后，账户剩余10万元，指数继续上涨达到11万元再卖出一次。每次账户达到11万元的时候卖出1万元。**

两种观测方法各有利弊：第一种方法不用做记录，每次只需要根据账户基金的净值和持仓成本就可以计算出收益率；第二种方法需要记录基金进入正常估值时候的定投金额A，然后每次账户金额变为1.1A的时候卖出0.1A即可。 实际卖出的时候卖出份额=卖出利润金额/基金当前净值。

 卖出利润究竟是卖什么？很多人在疑惑，卖出利润把自己的买入基金份额卖出了，怎么是卖出利润呢？ 这在于没有理解指数基金定投产生利润的原理。

指数基金的利润来源取决于初始买入价格和最终卖出价格，这两者之间的价差就是指数基金的利润。 那么很显然当指数基金上涨到一定的净值，指数基金的净值高于购买的成本，这时候就产生了利润。

投资者投入了1万元，现在盈利1000元，这就是你的利润部分。 如果全部卖出，那么落袋为安，你的利润成为了你手头的现金，而利润收割的精妙之处在于卖出部分利润，然后剩余的份额继续保持增值。

卖出是卖的基金份额，而这一份的基金净值增长就对应了投资者的利润，相当于把卖出的基金份额所对应的利润落袋了。

利润收割法的终极大招在于持续卖出利润以后，比如累计投入10万，累计卖出利润10万，那么剩余部分的持仓成本就为零，如同咱们投资的消费ETF一样，无论涨跌，耐心持有，等待他继续翻腾，复利增值，或者进入低估之后再次买入。

利润收割最终的终点不是全部卖出，而是将本金留下来，让利润翻滚。

1. ****高估区域内趋势反转卖出****

大家去看2018年发布的五步定投法，当时我就预言过，虽然我告诉了大家高估区域需要减仓，但是真的到达牛市疯狂的时候，你让持有基金的人卖出比让他上刀山还要艰难，因为人性的贪婪。

15年牛市如此，2021年年初的牛市也是如此。

那么还有没有什么方法可以避免利润发生大幅度回撤呢？

牛市高位，趋势反转的时候全部清仓，利用这个方法我们从中概互联顶部和白酒顶部出逃，顺利逃顶，而实际操作过程中可能会有一定的运气成分，还需要很长的投资经验。

对于普通投资者可以参考一个指标，当指数从疯狂炒作进入极端高估期回调然后跌破20日均线的时候，就可以全部清仓。利用这个方法可以避免股灾对自己的伤害。

总之，买入慎重，卖出果断，如果不买入，只买债基组合和银行理财，基本上都可以获得稳健收益率。而一旦入场买入股票或者股票基金，就意味着要承担40%左右的波动，所以钱出去的时候要慎重。

而卖出的时候就要果断，尤其是趋势已经终结的时候，甚至行业大势已去的时候就不要和形势作对。

五步定投法，严格执行，吊打A股市场，希望有缘人都可以慢慢变富。