大跌的时候到底是该加仓还是跑路

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今年以来市场分化严重，前期涨幅较高的明星基金连连下跌。

以致于很多人都慌了，本来准备跟着吃顿饺子，没想到饺子没吃到，还倒赔了。

那么当追高买了基金，浮亏12%，在下跌的时候到底是该加仓还是跑路呢？

今天详细介绍下判断的方法，防止错误抄底或者因为恐惧不敢加仓而错失了投资机会。

众生畏果，菩萨畏因，一切上涨和下跌都是有原因的，所以最终我们的决策并不是依赖于下跌这个结果，而是看下跌的原因。

1、下跌杀逻辑

投资有逻辑，企业的增长建立在正确的逻辑之上，只要逻辑成立，企业就自然而然能够高速增长。

然而逻辑有可能被破坏，也有可能被证伪。

以之前的教育企业新东方、好未来为例子，如果建立在教育促进民族复兴，国家进步的角度，那么越来越多的家长会把孩子送到培训班学习。

然而事实上，不断地通过应试教育给孩子施加压力，一方面让孩子创造性被扼杀，另外一方面增加了内卷和家庭养育孩子的成本，不利于新增人口的增长，最终导致中国的新生儿越来越少。

所以国家看到了K12教育对生育的影响之后出重锤打击教培行业，那么当教培行业的增长逻辑被破坏以后，这种时候不管盈亏，就要跑路。再继续加仓纯属往市场里面送钱。

1. 下跌杀业绩

业绩主要体现在企业的三大报表，有的年份企业业绩增速高，股价上涨快，而有的年份，企业业绩增速慢，股价开始下跌，尤其是业绩大幅度下降以后带来股价下跌。

比如现在的医疗，就属于杀业绩，当公司业绩增长下行，就失去了推升股价上涨的动力，不过逻辑没变，最终企业会通过改革和创新再次实现高速盈利，重新业绩反转。

所以当下跌杀业绩的时候可以耐心等待估值反转卖出，或者躺平等待业绩重新回暖以后再次投资，而不要在业绩出现下行苗头的时候杀进去。

趋势形成很难改变，比如现在90、00的生育意愿低，大家普遍不愿意生孩子，这时候很难短期扭转这些人的生育意愿，就如同企业无法短期内扭转亏损一样，所以一定要有耐心等待。

1. 下跌杀估值

如果基金下跌，但是基金持仓业绩并没有变化甚至业绩增速更高，那么毫不犹豫的买入，持续定投。

大家看到了我并非机械地越跌越买，而是根据下跌背后的原因来进行决策，这样子才能够增大自己在市场上的胜率。无脑定投长期坚持也能获胜，但是胜率会低很多。