**拯救成功，典型的风格轮动**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今天市场缩量，两市成交额再度跌破1万亿元。

互联网、银行、地产、军工领涨，医疗、基建、芯片、券商领跌。

上个月开启拯救中丐互联计划，网格建立底仓，今天到达网格卖出价格，还是按照计划出一网，赚了就行。

有读者不明白，为什么一会说阿里坚守，一会又说短期网格，不是自相矛盾吗？

投资有长线仓位也有短线仓位，这个在书里面已经介绍过，长线仓位中长期持有，到达高估区域再卖出，而在底部横盘震荡的时候，部分资金网格是合适的。因为你不确定能震荡多久，历史上震荡时间最久的12到14年，如果没有网格的话，大部分人都会失去长持的动力。

打仗有游击和战略反攻，投资也有长线和短线，只要低买高卖，并不违背价值投资。

今天上涨还是属于价值股的行情，什么是价值股，可以观察市盈率和股息率，价值股的特征是低市盈率和高股息率。

比如万科和保利地产，他们就是典型的价值股，地产指数也是价值指数，当然，因为地产有很强的周期，他也属于强周期指数。

价值投资最早来源是格雷厄姆，他就喜欢捡市场垃圾，这个垃圾不是真垃圾，而是说股票下跌市盈率极端低，股息率很高，这种股票扛跌，在极端大熊市的时候往往比成长股跌幅低，而行情到来的时候也会有一定的涨幅。

格雷厄姆选择这种投资模式是有历史原因的，当年他经历过1929年大萧条，在股灾到来的时候他判断市场底部到来，于是找岳父借了一笔钱抄底，结果破产了。从那以后他痛定思痛写了两本著作《聪明的投资者》和《证券分析》，奠定了价值投资的基石。本质就是大面积捡低市盈率的垃圾股。

而成长股和价值股有一些区别，成长股一般市盈率很高，股息率偏低，这类企业长期有高速盈利增长，在经济向好，牛市周期里面会表现很好，而熊市或者加息周期的时候他们比价值股差。

典型的是上证50指数和创业板50指数，第一个就是价值指数，第二个是成长指数。在不同的年份，二者会有轮动涨跌，这就是价值和成长风格的切换。

从长期收益率来看，创业板50的收益率高于上证50，所以为了追求收益率，在投资的时候需要高配成长指数和成长基金。而关键问题在于成长指数在遭遇大熊市的时候跌幅会很大，比如16年到18年就是一轮价值风格表现的周期，当时创业板指数连续跌3年，很多定投者都绝望了，倒在了黎明前。

所以，对于不同风格的指数，在配置之前先了解他们的特点，然后再进行配置。