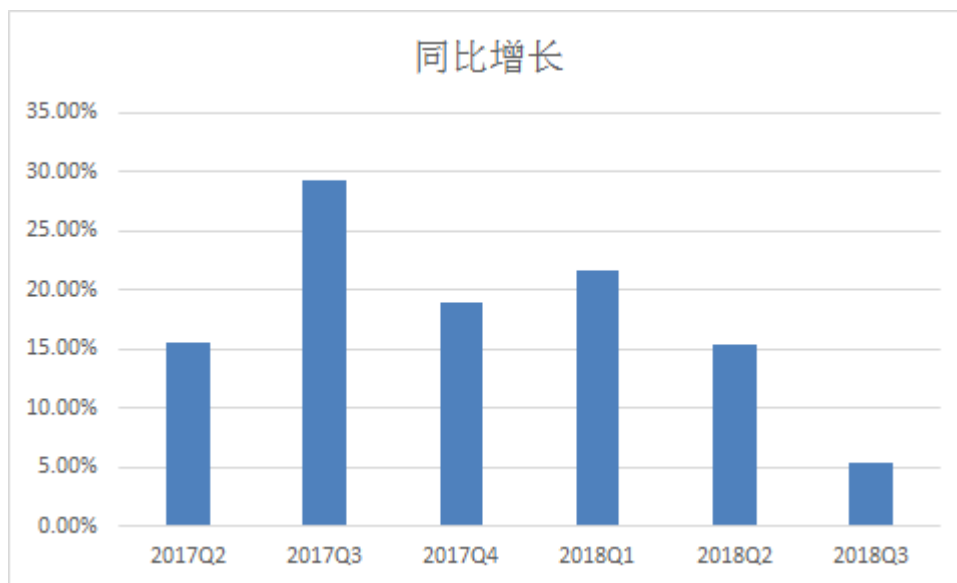


持有封基金定投培训

2018 年 10 月 28 日 持有封基版权所有

开课了，先说说整个股市的情况，我刚刚做完统计，虽然 Q3 的季报还没完全公布完，但公布的 1338 家公司的归母净利润来看，Q3 同比增长只有 5.36%，而去年 Q3 的这 1338 家公司的归母净利润同比增加高达 29.24%，当然后面还有很多大体量的公司的业绩还没公布，但同比下滑的那么厉害，也是始料未及的。



如果复制 2008 年的行情，那么春天在明年，如果复制 2011 年的行情，那么春天要到 3 年后。

定投不是万能的，但定投能平滑你的收益。如果想现在一开始定投就赚钱，基本上是不可能的。所以在定投权益类基金前一定要做好亏损的准备。如果你担心浮亏，那么尽可能少投点，现在基金最少定投，一个月才 10 元。

所以建议大家一定要开始定投，哪怕一个月定投 10 元，一年才 120 元，吃个饭就没了，但你参与进去了，感觉就不一样了。

我们这次推荐的定投，叫有限价值平均策略定投，又叫智能定投，它每个月自动的会根据股市的涨跌多投或者少投，你一次设定后就再也不用管了，什么时候大牛市来了要赎回了，我会通知大家的，不过我估计至少也要 3 年后了。

我们基金定投的收益是哪里来的呢？一般来说，基金的收益=估值上升+利润增加+股息率。

所谓 PE 的估值，举个例子，就是这个基金一年赚 1 元钱，如果这个基金卖 5 元，那么

$5/1=5$,这个 5 倍 PE, 意思就是如果每年都赚 1 元, 那么 5 年收回成本, 这个估值当然是越低越好。

那么牛市中, 利润不断上升, 今年赚 1 元, 明年我估计赚 1.5 元, 后年赚 2 元, 这样 PE 的估值会越来越高, 所以导致了牛市的价格加速上涨, 而在熊市则相反, 价格加速下跌。这种现象我们叫戴维斯双击。

我们先看基金的估值, 目前估值相对较低, 而利润等财务指标比较高的 smart-beta 基金 (所谓 smart beta 基金, 通俗的讲, 就是比一般的指数基金更加聪明点) 有基本面 50 基金, 如 160716; 300 价值基金, 如 310398, 比如基本面 50 和 300 价值, 都是从沪深 300 这 300 个指数里选出来的, 剔除了一些我们认为不好的股票。

为什么我们的指数跑不过美国呢? 有很多原因, 其中有个原因是我们的指数只是规模指数, 不管好坏, 只要规模在前 300, 都放到了沪深 300 里面来了, 而美国的指数很多都是成分指数, 剔除了一些不好的公司。举个例子, 美国的 GE, 是个牛逼公司吧? 但最近几年财务指标表现不好, 照样被剔除在指数外了。而我们的沪深 300 里最典型的中石油, PE 好几十倍, 业绩 10 多年没起色, 2007 年发行价 17 元多, 现在才 8 元多, 一直在沪深 300 里, 唯一的原因就是体量大。所以说, 类似基本面 50、300 价值这样的聪明指数, 表现比沪深 300 会更好。

这是第一部分, 估值, 我们再说第二部分, 利润增加。

有人问巴菲特, 如果要用一个指标来衡量一个企业的好坏, 用什么指标呢? 巴菲特毫不犹豫的说: ROE, 就是净资产收益率, ROE 什么意思呢? 举个例子, 一家企业的净资产值 1 个亿, 如果一年里赚了 2500 万, 那么 $2500/10000=25\%$, ROE 就是 25%; 巴菲特对 ROE 提了个标准, 连续 10 年都能维持 15%以上 ROE, 才是好公司。

但中国的股市太短, 连续 10 年几乎找不到, 我们把时间条件放宽点, 5 年, ROE 高的行业, 而且相对比较稳定的, 有食品、医药、家电等行业。特别是食品, 是目前 ROE 最高而且稳定的行情, 但因为 ROE 高, 所以估值就不一定低了, 比如有个国泰食品指数基金, 160222 是表现不错的。

第三, 如果我们说 PE10,10 年收回成本, 这是理论上的, 实际上的利润, 只不过每年在年报里公布, 小股东是享受不到的, 而且大家知道, 中国的企业, 多多少少财务数据不能说造假, “处理”现象很普遍, 做过企业的或者是财务的都明白。那怎么办呢? 企业所有的数据都可能是假的, 唯一有个数据假不了, 就是给投资者每年的分红, 这个分红的人民币不可能是假的。所以说分红率或者说股息率也是一个重要的指标, 红利基金比较好的有标普红利

501029、中证红利 100032 等。

下面我就带着大家手把手的教大家定投：

我们用的是雪球蛋卷的系统，
<https://danjuanapp.com/marketopenaccount?channel=1500000501>，开个户。直接下载蛋卷也可以。有个小鸡的图标

打开注册和见下面的图片：



进入现金宝，这个现金宝，其实就是类似余额宝，但目前的收益比余额宝略高一点（见上图）。

我们可以设置定投，比如说一个月从你绑定的银行卡里定期转入 100 元，这样将来我们的权益类基金的定投，就可以从现金宝里自动划账了，这样资金的利用率更高，因为现金宝和余额宝类似，每天还有点利息。再回到主页，输入我们的嘉实基本面 50，代码是 160716



然后选定投，看到普通定投：近3年定投收益率：13.87%，智能定投：15.33%

这个智能定投就是我帮蛋卷设计的，现在投资金额占了整个定投的70%以上了

下面就是最关键的智能定投的设置了，大家务必认真听讲！

开启智能定投 普通定投

现金宝
可用金额13,527.52元

产品名称 嘉实基本面50

每期定投 最低定投金额10.00元

·申购费: 0.12% 1.20%
·实际扣款金额: -- [如何计算?](#)

定投方案 上涨少投、下跌多投 >

定投周期 每月1日 >

高级设置 >

下次扣款: 2018-11-01

立即买入一笔

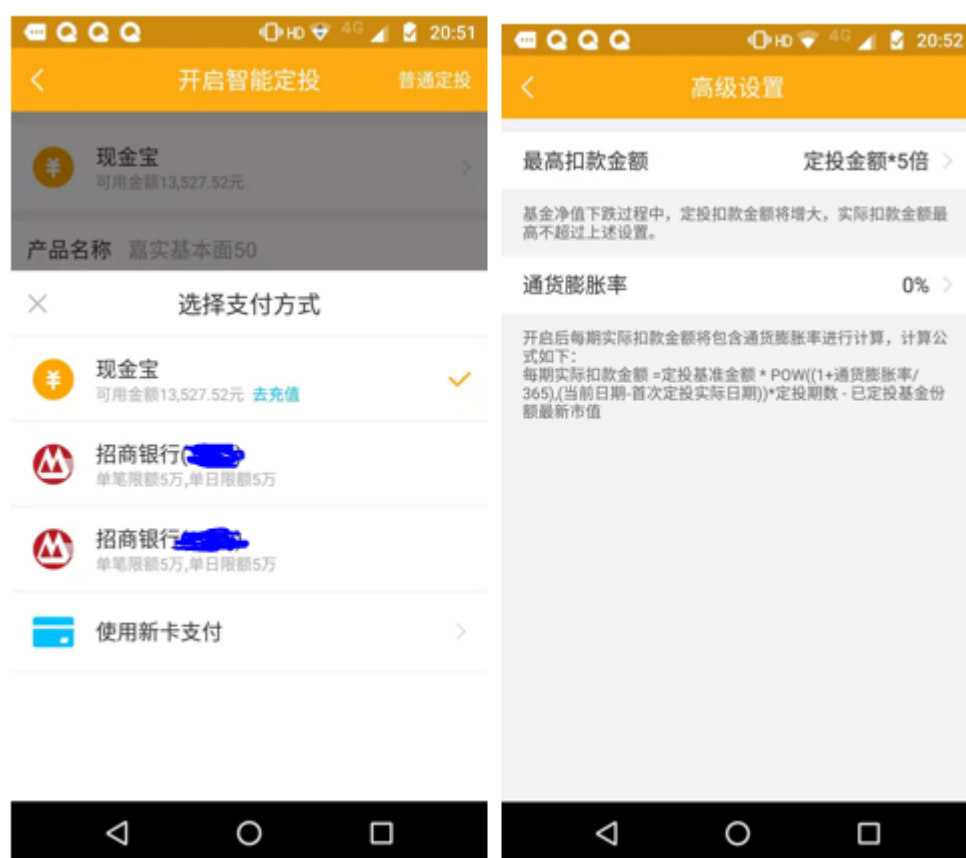
☐ 我已阅读并同意《蛋卷基金智能定投服务协议》。

进入智能定投，有很多选项，第一个就是每期定投的金额，这个金额最少是 10 元，记住是第一次最少的值(见上图)

现在的申购费是一折，1.20%，实际收了 0.12%，现在蛋卷、天天、蚂蚁等第三方平台基本都是一折了，只有银行还是不打折或者折扣少的(晕)。

然后在定投方案里，选择上涨少投、下跌多投，定投周期，选每月，日子推荐你们发薪日（金老师知道我们没有钱 考虑周到😁），然后要进入高级设置了。

第一个扣款来源选现金宝，不要选银行卡（见下图）



进入高级设置后大家看到的上右图的画面，这是我的方案中最核心的两个参数。

需要说明的是：如果你每月投 200 元，申购费是扣在这 200 元里的，不是外加的，也就是说只有 199.76 元左右是投入基金的，扣了 0.24 元。

最高扣款金额，现在默认是 5 倍，这是什么意思呢？我详细说明一下。

这个策略的原版发明人是美国的一个教授，但原始策略有个最大的问题，就是如果遇到 2008 年的大熊市，最多扣款要是平时的 1000 倍都不止，也就是说即使我起始金额 10 元，到了类似 2008 年的大熊市，每个月要扣 1 万元都不止，显然这是一个不实用的策略。所以我对这个策略做了一个改造，设置了一个最高倍数 5 倍。

可以是 1-10 倍，5 倍只不过是我想根据历史数据优化的值，你可以选的更高或者更低。举个例子，你选的起始定投金额是 10 元，那么 5 倍就是说每个月最多从现金宝里扣 50 元，如果是 10 倍就是最多扣 100 元。这个扣多扣少是根据这个品种当月的涨跌自动计算的，跌多了就多扣，涨多了就少扣甚至不扣。如果你从银行卡里每个月扣 100 元，那么起始金额定投可以扣 80 元就，是取 80%左右，这个值最佳，我回算过的。

那么如果选用 5 倍，每个月不是最多要扣 $80 \times 5 = 400$ 么？会不会出现不够扣的现象？一般这种可能性比较小，因为你在现金宝里的钱也是每个月积累起来的，不会第一个月扣 80，第二个月就直接扣 400 了。如果你担心，也可以扣 70%、60%甚至 50%都可以，这个大家明白了吗？（大家都明白了）

那我们就讲通货膨胀了，因为我今年每个月投 100 元，明年也投 100 元，明年的 100 元和今年的 100 元其实它们的价值是不同的，这里有货币贬值，对吧？而且一般年轻人每年的工薪还在增加，所以我们设置了一个通货膨胀率，比如说我们选 1%，什么意思呢？就是说我们起始定投 100 元，那么一年后就是定投 101 元，逐年增加，现在公布的 CPI 在 2%-3%之间，这个设置 0 也可以，2%-3%也可以。

参数的设置修改比较麻烦，现在是要相当于取消前面一个定投然后开始新的定投才能修改，还有一个办法是你今天先投 10 元品尝一下，现在的股市我估计还要跌，跌几个月后再增加一个定投计划，反正一次设定后是终生有效的，以后你只要银行卡里有钱后面的事情都是全自动的。

然后退出来，在立即买入一笔中可以选也可以不选，我一般就不选了，在最后我同意里选好后，按下“确定定投”就万事大吉了。

我再把我推荐的基金代码说一下：低估值聪明指数基金：基本面 50:160716、300 价值：310398、高 ROE：国泰食品：160222、红利基金：标普红利：501029、中证红利 100032，如果少，就选 3 只：160716、160222、501029，平均分配就可以了。最少每只买 10 元，一共也就是 30 元，再少就选一只：160716，先体验一下。

故事继续讲下去，定投中证 500，从 2011 年的熊市，一直到 2014 年下半年才开始有大的盈利，一直到了 2015 年上半年，我们定投的中证 500 获得了翻番的收益，中间的过程也是很难熬，坚持下来的只有一部分人。因为中国熊长牛短，大部分时间定投都是很难受的，自动的智能定投能帮助大家克服恐惧心理。今年的熊市，如果复制 2008 年，那么明年就会来牛市，如果复制 2011 年，那还要熬 3 年。

希望大家都能坚持下来，刚开始可以少投一点，最少每个月 10 元不会有大的压力的。

前几天我把我的第二本书的初稿已经给了出版社编辑了，接下来就是整理了，估计今年能出版，如果大家想要的话私信我收件信息，我送大家一本，关于各种定投模型在书里都有详细的阐述。