

BT学院

艾财学堂——基金初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

柴米老师

学一学， 化险为夷技巧多

问题

- ◆ 为什么说会买的是徒弟，会卖的才是师傅？
- ◆ 基金定投如何止盈？
- ◆ 你会止盈后盈利再投资吗？
- ◆ 如何处理止盈赎回的资金？
- ◆ 赎回如何操作？

01

为什么说会买的是徒弟，会卖的才是师傅？

◆ 何时卖出我们定投的指数基金



◆ 何时卖出我们定投的指数基金

几年过去了

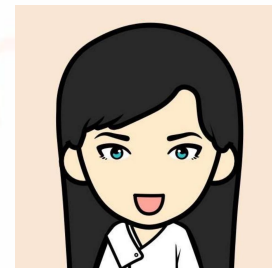
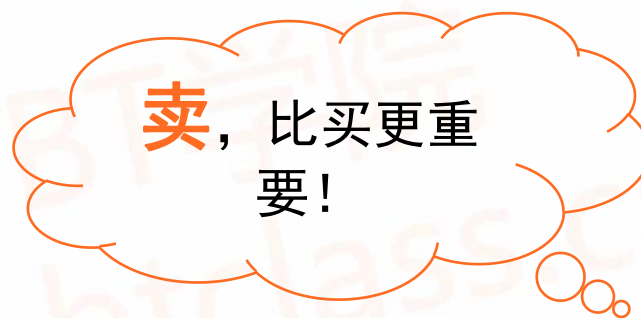
股票为什么不涨？
怎么买不到股票？



抛售所有股票



◆ 何时卖出我们定投的指数基金



◆ 两项基本原则

一、坚持对照自己的定投计划的原则

1 有明确的目标



目标：3年实现买车的首付18万元

2 目标不是十分明确



只要手上的闲钱可以跑赢通货膨胀，保值增值，需要花钱的时候随时有得花

◆ 两项基本原则



亏损4年半
始终坚持定投

2010年年初

开始每月1日定投
中证500的指数基金

2015年6月

累计收益率接近了**150%**

坚持不买

2016年2月

累计收益率再也没有超过**50%**

最后收益率**35%**的
时候才出手卖掉



■ 总结：明确一个预期的**目标收益率**，实现目标收益率就卖出

◆ 两项基本原则

二、定投指数基金“止盈不止损”

“会买是徒弟，会卖才是师傅”



02 基金定投如何止盈？

基金定投如何止盈？

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*定投基金: 162711 输入定投基金

*定投开始日: 2010-1-1 选择定投开始日

定投结束日: 2015-6-1 选择定投结束日

定投赎回日: 选择定投赎回日

*定投周期: 每 1 月 选择定投周期

定投日: 1 定投日1~28或周一~周五

申购费率: % 例如: 1.5

*每期定投金额: 1000 元 例如: 500

*分红方式: ☐ 现金分红 ☒ 红利再投 选择分红方式
☐ 开始日为首次扣款日 请根据实际情况选择

计算

清除

计算结果

截止定投赎回日的收益		期末总资产包括红利再投或现金分红方式取得的收益		
定投总期数	投入总本金(元)	分红方式	期末总资产(元)	定投收益率
65期	65,000.00	红利再投	159,181.12	144.89%

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*定投基金: 162711 输入定投基金

*定投开始日: 2011-1-1 选择定投开始日

定投结束日: 2015-6-1 选择定投结束日

定投赎回日: 选择定投赎回日

*定投周期: 每 1 月 选择定投周期

定投日: 1 定投日1~28或周一~周五

申购费率: % 例如: 1.5

*每期定投金额: 1000 元 例如: 500

*分红方式: ☐ 现金分红 ☒ 红利再投 选择分红方式
☐ 开始日为首次扣款日 请根据实际情况选择

计算

清除

计算结果

截止定投赎回日的收益		期末总资产包括红利再投或现金分红方式取得的收益		
定投总期数	投入总本金(元)	分红方式	期末总资产(元)	定投收益率
53期	53,000.00	红利再投	132,466.79	149.94%

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*定投基金: 162711 输入定投基金

*定投开始日: 2011-1-1 选择定投开始日

定投结束日: 2016-6-1 选择定投结束日

定投赎回日: 选择定投赎回日

*定投周期: 每 1 月 选择定投周期

定投日: 1 定投日1~28或周一~周五

申购费率: % 例如: 1.5

*每期定投金额: 1000 元 例如: 500

*分红方式: ☐ 现金分红 ☒ 红利再投 选择分红方式
☐ 开始日为首次扣款日 请根据实际情况选择

计算

清除

计算结果

截止定投赎回日的收益		期末总资产包括红利再投或现金分红方式取得的收益		
定投总期数	投入总本金(元)	分红方式	期末总资产(元)	定投收益率
65期	65,000.00	红利再投	84,808.00	30.47%

艾财止盈法

艾财止盈法之一：最小预期目标收益率法

制定自己的定投计划书的时候，设定一个自己期望的**目标收益率**，一旦定投的收益率**超过**了目标收益率，就可以止盈了

- 野心？
- 掌握的金融知识？
- 风险偏好？
- 风险承受能力？

在别人恐惧时贪婪，
在别人贪婪时恐惧



艾财止盈法

■ 最小预期收益率法(无后悔收益率)

1 闲钱必须跑赢通货膨胀的原则



闲钱获得的收益



银行理财收益

通货膨胀率为**3%**

“天天增利”的年化收益率为**3.6%**

艾财止盈法

■ 最小预期收益率法(无后悔收益率)

2 买基金，一定不能白忙活

给自己设定一个期望的最低超额收益率

(一个比买货币基金要高的额外回报，如：8%)



时间+学习

艾财止盈法

■ 最小预期收益率法(无后悔收益率)

3 以上两项加总就是11.6%

按3年的复利计算，最小目标收益率为39%

$(1+3.6\%+8\%)$ 的3次方减1等于39%



艾财止盈法

天天基金手机APP的“慧定投”：“目标止盈”

- 可根据**基金历史表现**、**自身投资时间**进行适当调整
- 通过计算器回测**基金历史收益**，观察基金的**周期涨跌幅度**
- 投资时间**越长**，目标收益率可适当**调高**
- **一般不推荐**设置到5%以下或者50%以上
- 在**波动的市场行情**下最适合，达到固定收益率自动止盈



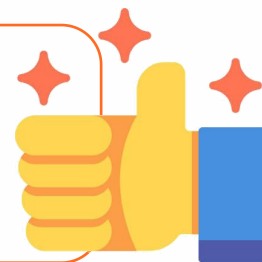
艾财止盈法

■ 最小预期收益率法(无后悔收益率)

优点：非常简单、易于执行

缺点：设定目标收益率**过低**，止盈过早

分批止盈



■ 如果选择的标准**过高**，可能未能及时止盈，错失了止盈良机

■ 如果选择的止盈线**过低**，在止盈之后看到指数增长势头仍不减，心里难免觉得可惜

艾财止盈法

艾财止盈法之二：分批估值止盈法

指数估值水平是反映指数低估或者高估的一个重要指标，可以根据指数的估值水平进行止盈



艾财止盈法

艾财止盈法之二：分批估值止盈法



■ 两个三根线的小规律

一是**中证500指数**的三根分批止盈线

分别是：**PE为60、70和80**。分别分批卖出持有份额的：**50%、30%和20%**

二是**沪深300指数**的三根分批止盈线

分别是：**PE为20、30和50**，分别分批卖出持有份额的：**50%、30%和20%**

◆ 艾财止盈法

艾财止盈法之二：分批估值止盈法



■ 止盈的三个原则

1. 不要奢求卖在最高点，**分批止盈**为佳
2. 定投早期不止盈，**中、后期**要谨记分批止盈
3. 止盈套路很多，关键是要找到**适合自己的**方法

03 基金定投如何止盈？

你会止盈后盈利再投资吗？

如何处理止盈赎回的资金？

赎回如何操作？

复利效应

按月定投的投资者，把上次
定投获利再除以36（约3年）



第一只基金止盈后赎回的资金

平均后

以定投的方式投入其他基金

“以基养基”

单只基金来看就是“盈利再投”

◆ 复利效应

如何用简单的原则指导时间的玫瑰绽放？

- (1) **持续定投**不可半途而废，恒心再加上适当的策略，往往最后都有不错的收益
- (2) 定投要**尽早**开始，栽种一棵树最好的时间是10年前，其次是现在
- (3) 不贪婪，**学会止盈**，“**定投止盈不止损**”，是定投的必备技巧



◆ 制定赎回之后的投资策略



该如何制定赎回之后的投资策略呢？

◆ 制定赎回之后的投资策略

一、以原有方式继续定投

将赎回金额作为本金，以原有方式继续定投

例：从2011年1月1日开始每周定投500元，投资中证500指数，2015年6月高点止盈，投入本金共115500元，赎回金额达到了251469元。止盈后，在估值**低点开始**继续以原来的定投计划开始定投

对长期关注的指数
可以做到心中有数

◆ 制定赎回之后的投资策略

二、对原来指数加倍定投

在原始定投金额不变的基础上，将赎回金额均摊加投

例：2015年6月高点止盈后，将25万的赎回金额平均分摊，由原来每周定投500元，增加到1000元，可以增投近5年。



◆ 制定赎回之后的投资策略

三、增投另一只指数

增加另一只指数，以组合的方式继续定投

例：从2015年7月1日开始定投中证500指数+沪深300指数的组合，每只指数每周定投金额500元，截至2017年11月16日止盈，本金一共122000元，而赎回金额达到了134337元，累计收益率达**10%**

只投中证500指数的结果：累计收益率仅为**1.9%**，比定投组合的收益少了2万多元



◆ 赎回操作

第一步，打开我们购买基金的平台（以天天基金手机APP为例）

第二步，登陆

第三步，在主页，点击“我”的页面

并点击持仓基金中要卖出的基金

并选择计划到账的银行

第四步，填写要卖出的份额

比如，本次赎回60%的份额

点击“确定”

第五步，填写交易密码

赎回操作



1. 预计到账时间

2. 基金公司收取的费用

■ **t+1 日才能确认份额**

卖出日是5月19日3点前

→ 确认份额的时间为5月20日

买入时？手续费？

■ **时间越长费率越低，建议不要频繁交易**



下课

感谢收听，下节课见！