

雪球访谈

怎样定投才能跑赢大盘？

2016年05月17日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



Lagom投资

访谈简介

“太多人想一夜暴富，十年之后还是没有富起来，对简单的方法大家视而不见，偏偏选了很难的模式进行自我挑战，其实把定投作为核心策略，长期投资回报可轻松秒掉身边80%的人，在此基础上辅加轮动换基策略，长期年化超过20%并不是难事”。本期访谈我们请到了定投达人@Lagom投资，教你用最简单的定投大法跑赢大盘~

他从2007年开始定投到现在收益颇丰，至今自有账户年化24.3%，家人低风险保本账户年化17~18%。在定投上，他建议大家首选指数基金，以主流宽基指数为主、行业基金为辅。虽然定投个股可能实现更高收益，但须慎重。定投宽基=赌国运，定投行业指数=博行业前景，定投个股=押宝单个上市公司，长期确定性较低。

那么定投需要注意什么？如何定投才能跑赢大盘？越投越亏时需要止损吗？现在开始定投是否合适？童鞋们速来提问吧~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 纪律坚持:

对@Lagom投资 说: 对于个股的选择和介入时机, 是怎么弄的?

[答] Lagom投资:

这个话题太大喽。送兄台四字真经“高抛低吸”~~



[问] 秋风未动:

对@Lagom投资 说: 众所周知, 价值平均法定投对现金仓的管理要求很高, 请问有什么现金仓管理方法可以分享吗?

[答] Lagom投资:

参考下此贴: 保本品种&低风险策略【备忘

录】<https://xueqiu.com/9131132915/61306718> 今年大环境不好、固收品种好多雷, 优先考虑资金安全和流动性! @宝宝爱球球

[问] Iddf投资:

对@Lagom投资 说: 定投品种选择长期向上且波动大的, 为什么不选择券商呢? 场内也有券商母基金, 牛市时券商必然疯长! 或者说认为在什么情况下牛市来了(不管慢牛还是快牛)券商跟不上指数?

[答] Lagom投资:

券商(包括券商母基、非银ETF等)也是很适合定投的品种。BUT.. 因是大周期品种, 最大难点在于如何止盈。市场低迷时高PE、甚至亏损时得坚持, 牛市净利润激增后PE降至个位数、此时其实该撤了~ 实盘挺难把握的, 提前做好计划哟。

[问] etf知行合一:

对@Lagom投资 说: 价值平均策略, 能否跟估值法配合使用。比如有100W在4000点不管怎么定投都不超过30%越高越出。等跌到3000点继续开启定投。比如目标是50%。2200点是100%仓位。还有就是本身有大笔的存量资金如何去分配, 如何才能保证回测资金降低。看你的博客现在的存量资金是满仓一些低市盈率的票子。

即便是银行股感觉也没底。

[答] Lagom投资：

思路可行~ 但建议阈值别用上证指数，此货有点失真了。存量资金打理可参考此贴：保本品种&低风险策略【备忘录】<https://xueqiu.com/9131132915/61306718>

[问] 剑无痕：

对@Lagom投资说：目前，有哪些具备指数具备定投价值呢？有定投外国的指数基金吗？谢谢。

[答] Lagom投资：

具备定投价值的品种：

- 1、现估值偏低的，死磕价值回归即可（50ETF、红利ETF、H股ETF等）；
 - 2、长期大波动的，结合智能策略、靠波动盈利（中证500、券商等）；
 - 3、易轮动的主流品种（沪深300、中证500等）；
 - 4、老龄化下、长期看好行业（医药医疗、养老行业等）。
- 境外指数基金可适量配置（尤其近期担心RMB汇率风险的朋友）。

[问] 大辉ok：

对@Lagom投资说：大师您好，本人22，打算存一笔钱8年后买房，我想问问现阶段打算每月定投2000元到50ETF，请问有什么需要注意的吗？

[答] Lagom投资：

死磕50ETF八年，应该能守到一轮像样的行情了。只是时间节点太固定，得操心八年后是否正逢弱市。建议：前五年尽量多投，后期找合适机会逐批止盈、提前撤回半仓。祝定投顺利！

[问] 理性vs感性：

对@Lagom投资说：目前哪些指数估值合理，或者低估了？

[答] Lagom投资：

可关注下@银行螺丝钉，会定期刷新主流指数估值区间。可供参考！

[问] 投基有道：

对@Lagom投资说：我先问个问题：对于中证500指数，你认为多少PE是投资的合理区间？

[答] Lagom投资：

翻了下早期我对中证500的估值分类：15-18低估、22-32合理、38-45高估，仅供参考。2020年后、数值再往下调低20%~~

[问] 割不了的韭菜：

对@Lagom投资说：每次定投，是同时投几个指数基金好，还是集中资金只投一个指数基金？

[答] Lagom投资：

建议至少2个不同风格的品种组合，对控制账户回撤有些好处、长期还可动态平衡。

[问] 两只小强：

对@Lagom投资说：您的A账户股票主要持有金融，消费，医药，目前这三个行业的比例是怎么样的。调整比例的依据是什么？谢谢！

[答] Lagom投资：

暂按6:3:1，哪个版块涨多了就分点出去。不作投资建议哟。

[问] 大树心斋：

对@Lagom投资说：纳指ETF和标普500这些QDII适合定投么？

[答] Lagom投资：

非RMB资产类的QDII定投，少量配置即可。分散地域政治风险为主、增值为辅。

[问] newwen325：

对@Lagom投资说：1.对于存量资金现在如何定投好？2.如果投资159920,华宝油气，50,500,创业，这样的组合方式你觉得有什么可以改进的？3.500创业板目前还处在高估区，可以开始定投么

[答] Lagom投资：

- 1、 存量资金定投、得看预期和承受力。给个建议：如有100万存量资金、能接受的上限是半仓，那就分3-5年定投（月均10000-15000）即可。
- 2、 159920,华宝油气,50,500,创业，挺稳健的配置！问题就是如何个性化配比。可自己再斟酌一下，没有标准答案滴。
- 3、 如果还纠结500和创业板的高估值，那就先去掉、或暂留500、再或先小仓位跟踪。初期就纠结的话，后期挺难坚持下去的。

[问] 小散的逆袭：

对@Lagom投资 说：大哥，我就想问问您多大了，帅不？

[答] Lagom投资：

39的矮穷矬



[问] 肥公子：

对@Lagom投资 说：大师，如果未来几年只有一个指数好投，您会投那个

[答] Lagom投资：

又不是娶媳妇，还只让一个啊



那就沪深300ETF呗~ 能与其对位的轮动策略太多了，就它喽~

[问] 时间正期望：

对@Lagom投资 说：您好，请问何谓“轮动换基策略”？此外，对于投资指数基金，您是否参考中期市场情绪进行择时？

[答] Lagom投资：

- 1、 实例：两个挂钩同一主流指数的ETF，一个溢价0.5%、另一个折价1%，可溢价品种切换到折价品种，并等待下一次折溢互换机会，单次即实现+1.5%相对收益。长期以往，跑赢挂钩指数基准妥妥的。这是最简单的例子，轮换思路是想通的~ 市场中慢慢去发现类似机会呗。@你猜再猜
- 2、 市场情绪？看指数就已经知道啦。按其量化+执行即可，不用再加设市场情绪阈值。

[问] 理性需淡定：

对@Lagom投资 说：您好，指数的历史ROE数值能从公开信息中找到吗？谢

[答] Lagom投资：

已知ROE净资产收益率 = 净利润 / 净资产（PE、PB）指数市

盈率PE历史数据：上交所

<http://www.sse.com.cn/market/stockdata/overview/monthly/> 深交所

<http://www.szse.cn/main/marketdata/tjsj/jbzb/> 指数市净率PB历史数据：

<http://value500.com/pepb.html> 只能帮到这里了~



[问] levey33：

对@Lagom投资 说：定投创业板和中证500哪个好

[答] Lagom投资：

这两个其实差不多、都赌成长预期，创业板波动更大一些、我自己偏好500。

[问] 相信常识：

对@Lagom投资 说：投资指数基金的投资标的很多，比如沪深300,中证500，深证100等，我想请教的是：如果A股真的在一段时间后（长短不计，我可以等待）进入慢牛的话，选择哪个标的，才能获得最大收益，也就是那个股指 反弹的高度高？谢谢

[答] Lagom投资：

万一是结构性牛市呢，并不能确定哪个能跑最快、挣最多。定投最大的优势、并不是收益&风险，而是其符合大多数人的现金流。心态放平和些、不用想着啥都吃足，最终结果或许更佳。

[问] 初入基市：

对@Lagom投资 说：目前的H股ETF是否适合一次性建仓60%，前几天有人说港股不适合一次性重仓。您怎么看？

[答] Lagom投资：

H股也是RMB资产、赌国运范畴。只是… 港股市场的韭菜比a股少了很多，且近

阶段无额外的打新福利。一次性买满6成是有点猛，就看自己承受力了、也没啥大不了的。我给自己账户设的H股仓位上限为4成，且需分N期布局。

[问] Afioستest:

对@Lagom投资 说: \$上证指数(SH000001)\$ \$创业板指(SZ399006)\$ \$上证50(SH000016)\$ 定投以主流宽基指数为主、行业基金为辅，但是定投宽基=赌国运，现在之后国运会持续上升吗？国运如何判断？万一赌错了呢



[答] Lagom投资:

咱做投资的，公众平台探讨国yun不合适。仓位决定你的态度，若担心的话、可分散配置标普500、国泰商品、黄金ETF~ 甚至境外Reits等呗。定投只是资金策略，适用于绝大多数权益类品种的。

[问] 热爱生活的小牛仔:

对@Lagom投资 说: 您在股市已经10几年了，现在16年已经快过半，能否按您的经验简单判断下下半年的行情，谢谢。

[答] Lagom投资:

下水游泳，我只会一个方向~ 就是往下沉。未来行情，我也只知一个方向~ 就是往右走。唯一能确定的，就是近期市场低迷、成交量只及去年1/10~ 下半年不要预期过高!

[问] 小安子只做指数化:

对@Lagom投资 说: 拉缸你好，定投首选高波动指数，那么，创业板指数波动够大。但是，他估值也很高，对此，怎么定投

[答] Lagom投资:

波动&估值都重要。贵到自己都不忍下手时、就选低估品种呗。毕竟.. 现阶段并不是全市场都贵的离谱。

[问] 一品黄山:

对@Lagom投资 说: 1. 假如定投3个指数ETF(50/300/500)，是合起来用一

张表计算价值平均。还是分开3个计算比较好？似乎分开三张表，分别计算最简单便捷了，有什么缺点？ 2. 你的估值系统，有没有使用均线判断卖出？例如跌破60日均线。

[答] Lagom投资：

1、分开计算，同时兼具动态平衡。建议分开！ 2、不用均线，这个必须盯盘。不适合我这个懒人。

[问] 空灵谷主：

对@Lagom投资 说：主动型基金经理看好哪几个？哪家基金公司比较有责任心，长期业绩好？

[答] Lagom投资：

长期投资，我排除主动型基金。

[问] 佛生佛灭：

对@Lagom投资 说：我喜欢周定投沪深300，一般周几定投较好？

[答] Lagom投资：

长期看，周几都差不多。

[问] 空灵谷主：

对@Lagom投资 说：定投具体日期需要选择吗？每个月的哪一天合适？有没有规律？是不是选月中好些？

[答] Lagom投资：

每月哪天适合自己（比如发薪次日）就定哪天，只要是固定日、长期差不多的~ 最怕自作聪明的每月改日子。

[问] 两只小强：

对@Lagom投资 说：目前H股ETF比50ETF比哪个更持有？当前考虑持有HGB吗？

[答] Lagom投资：

H更低估，但两者皆可。毕竟境内韭菜更多，弹性可能更大。HGB暂未配置~

[问] MenZi:

对@Lagom投资 说：请问L大，怎如何快速致富？

[答] Lagom投资：

今晚早点睡，祝你好梦



[问] kimiyt:

对@Lagom投资 说：您好，定投说起来容易做起来很难，面对长达数年的慢慢熊市，面对亏损还要不断投入资金，感觉想想都很艰难，想请教您在类似12-14的熊市时是如何坚持下来的？是什么让您坚信自己的投入与投资决策是正确的呢？投入几年还看不到牛市，不会怀疑自己吗

[答] Lagom投资：

回测下日经指数，会给自己信心的。人家够惨了吧，熊市27年内都有5次以上+50%的反弹，最傻的定投都能实现正收益。熊市时，大家居然都觉得...这辈子再也不会会有牛市了，可能么？具充分的认知和常识，还是能够坚持下去的。

[问] 小池6:

对@Lagom投资 说：定投的时候，手上突然有一笔较多的资金怎么操作比较好呢？有什么方法可以一次性量化投入。

[答] Lagom投资：

突然多出的大笔资金，不用急着建仓吧，暂趴现金池待命即可。每个阶段适合布局策略不能一概而论，给点时间判断后、再分批扫货吧。除非你是死多，认准当前低估就有多少钱、就干多少（不是我的风格、也不建议如此）。

[问] 神采飞扬8899:

对@Lagom投资 说：请教老师，根据市场点位而增减定投金额，和普通定投相比，收益会大很多吗？

[答] Lagom投资:

普通定投，长期年化6-12%较合理。自定义估值去定投、难点是区间的设定。设置合理的话、实现长期年化12-15%不难的。

[问] 空灵谷主:

对@Lagom投资 说: QDII指基有具体品种推荐吗?

[答] Lagom投资:

场内就几十个~ 黄金ETF, 白银ETF, 德国30, 标普500, 纳指, 国泰商品, 华宝油气...太多了

[问] 肥公子:

对@Lagom投资 说: 老师，能否详细判断下定投红利etf的利弊

[答] Lagom投资:

利大于弊，可行品种。

[问] 兰芝58:

对@Lagom投资 说: 去年股灾后亏损延续至今，几支股票亏损20%-60%不等，50和300也亏损20%左右，现在不敢进也不敢退，目前这种情况怎么办才好?

[答] Lagom投资:

去年亏的当学费呗~ 下波行情别犯同样错误，就值回学费了。

[问] Imx2010:

对@Lagom投资 说: 现在定投非银ETF怎么样

[答] Lagom投资:

券商+保险，周期品种~ 可行。波动不会小、贵在坚持。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里