

子曰：工欲善其事，必先利其器。

买基也一样，要有自己的“绝世好剑”，否则被割的裤衩都不剩。

本文是我摸爬滚打，多年实战的精华提炼。

能让你快速打通任督二脉，少走弯路，买基赚钱，逃离韭菜。

全文8000+，分三个部分，目录如下：

### 一、基础篇

- 1、支付宝为啥能买基金
- 2、买基金，到底买的啥
- 3、基金类型
- 4、认识风险和收益

### 二、策略篇

- 1、优秀的债券基金
- 2、优秀的指数基金
- 3、优秀的主动基金
- 4、构建投资组合

### 三、买卖篇

- 1、定投的优点
- 2、买入的时机
- 3、定投的金额和频率
- 4、如何止盈

## 一、基础篇

### 1支付宝为啥能买基金。

在支付宝上买的基金，不是支付宝发行的，而是基金公司。

和淘系电商一样，支付宝是个平台，对接了N多基金公司的基金，本质上一个中间商。

它赚的是过路费。

通常规模较大的基金公司有自己的销售渠道，这种称之为直销，比如易方达的e钱包、富国的富钱包等。

支付宝这种平台，称之为代销或第三方销售渠道。

传统的代销渠道包括银行、券商等，不过互联网冲击下，线上渠道近几年快速崛起。

互联网渠道除了支付宝外，天天基金（东方财富旗下）、蛋卷（雪球网旗下）、好买基金网等，知名度也较高。

这些新兴渠道能快速崛起，优势在于用户群体巨大，费用率较低（1折），且基金产品丰富，买卖方便。

### 2买基金，到底买的啥

近几年基金大热出圈，很多人买了基金，却都不知道基金是啥东西。

基金，是把募集来的钱，投向某一类或某几类资产，本质上是一个资产集合包。

买基赚钱还是亏钱，就在于这个资产集合包上涨还是下跌。

在这里，有两个关键点需要熟悉一下。

一个是募集对象，一个是基金投向的资产。

### 01 公募，私募

首先资金募集是要有牌照的，否则就成了非法集资，这是犯法的。

公募基金，顾名思义，对社会公众公开进行募资，大额、小额都可以参与，我们在支付宝上买的就是此类。

私募基金，非公开募集资金，针对机构投资者或高净值人群，有进入门槛，通常100万起步，且费用极高。

监管层面，公募更为严格，投资范围、投资标的、投资组合等信息，都要以季报、年报的形式定期披露。

私募基金的披露没有强制，保密性较强。

### 02 基金投向的资产

我们买的基金，特指证券投资基金。

常见的证券除了股票、债券，还有现货、期货、期权、权证等金融衍生品。

国内证券投资基金，主要投向了债券和股票。

债券种类比较多，通常可分为国债、地方政府债、企业债。

按信用等级来看，国债>地方债>企业债；

风险等级反过来。

国债有国家背书，几乎没有风险；地方债由地方政府背书，风险次之；企业债风险最大。

股票的风险远远大于债券，对应的收益率也很高。

### 3基金类型

按照投资的对象，常见的证券基金有：货币基金、债券基金、混合型基金、股票型基金。

#### 01货币基金

余额宝、零钱通就是此类。

货币基金主要投向了国债，以及银行间市场，因为有国家背书，安全性最高，几乎是零风险；

但收益率最低，余额宝七日年化更是一路走低。

相比于银行的活期存款，好处是利息稍高，且灵活方便。

## 02债券基金

有纯债基金、一级债券基金、二级债券基金。

他们主要的区别是，买卖股票的比例不同。

对应的收益率大致如下：

纯债券类基金一般收益5%左右；

一级债基相应高一点，因为在大A，新股几乎是稳赚不赔的；

二级债基的话更高一点，因为股票配比可以接近20%，大幅提高收益率。

需要明确的是，虽然股票比例越大，对应的收益越高；但基金对应的波动性也越大，风险也越高。

## 03混合型基金

主要投向股票、债券。

按照股票和债券所占的比例，有：

偏股型混合基金，股票占比60%-95%；

偏债型混合基金，债券占比不得低于50%；

股债平衡型，各占一半；

灵活配置型，对股票和债券占比没有明确规定，根据市场调整。

## 04股票型基金

股票占比超过80%，可分为：

指数型股票基金；

普通股票型基金。

4认识风险和收益

相对于债券，股票具有高风险高收益的特征。

通常“含股量”越高，对应的风险越大，理论上收益越高。

为啥说理论上呢？

因为高风险对应高收益没错，但惨烈的现实是，不是所有的“含股量”基金，都能为你带来应有的高收益。

这跟市场环境、行业的成长性、基金经理、投资认知，以及运气等，都息息相关。

需要注意的是，风险越大，代表亏钱的可能性就越大。

再强调一遍，买基金是会亏钱的。

瞎买，亏的更多。

这一点支付宝们是绝不会告诉你的，在基金的首页，永远是上涨的基金，而且还是近期大涨的“牛基”。

这不过是一种套路，利用想赚快钱的人性弱点。

很多小白根本不懂基金，更不懂投资，看到了大涨的基金就想买。

结果一买进去，就不涨了，就开始跌了，就开始绿了。

最后实在忍不住，割肉了。

韭菜，诞生了。

时间长了你就会发现，这些基金一段时间一换，甚至是一天一换。

把涨的好的基金，玩命似的推荐给你，能有什么坏心思呢？

不过是想多赚一点过路费罢了。

只要你一买，平台就赚钱了。

至于你买进去，是涨是跌，亏钱赚钱，已经和平台没关系了。

多多只想说，股票或者基金短期暴涨之后，都只有一个意图，寻找接盘侠。

上面介绍了基金的类型，我们在买基金的时候，还会看到基金的屁股后面带了很多字母。

常见的比如A/C、ETF、ETF联接、LOF、QDII、FOF。

我们在支付宝（天天基金、蛋卷）上买基金，有个专有名称，叫做场外。

这个场，就是证券交易所。

直接在交易所购买，就是场内。

场内需要股票账户，和买卖股票一样，只能在交易时段手动购买，且基金品种有限。

相对来说，场外基金非常丰富，也不需要股票账户。

另外，可以随时购买，除了手动交易，也可以设置定投，不用时时刻刻盯盘，方便省事。

知道了场内、场外，就很好理解基金后面的字母了。

ETF：交易型开放式指数基金，它就是场内购买的主要对象；

ETF联接：ETF只能在场内买，如果场外的人也想买，怎么办？ETF联接基金诞生了。

区别在于，ETF买一篮子股票，而ETF联接基金买了ETF。

LOF：上市型开放式基金，和股票一样，可上市交易。

它和ETF一样，都可以在场内买卖，区别在于ETF是指数型，LOF多是主动型，且可以在场外买卖。

QDII：投资境外市场的基金，比如有名的易方达中概互联50。

FOF：基金中的基金，它投资的是一篮子基金，而非股票、债券等。

\*\*A/C：同一只基金，不同的收费方式。

A类，前端收费，就是申购时收取费用，长期持有后免除赎回费；

C类，申购和赎回时都不收取费用，只在持有该基金的期间里，按日计提销售服务费。

但需要注意的是，如果C类持有不到7天就卖出，会收取1.5%的惩罚性赎回费率。

所以频繁买卖，就是在给平台打工！

综合来看，长期持有选A，波段操作选C。

## 二、策略篇

### 1优秀的债基

投资，首先要明白自己的预期收益率。

这很重要。

人性的弱点就是想赚快钱，而市场每天都有上涨的基金。

如果投资之前，没有对收益率有清晰的定位，很容易在追涨杀跌中迷失。

保持理性的最好办法，就是提前做好投资计划。

思维决定行动，想要什么样的收益，就要承担相应的风险。

如果你想要年化20%，甚至更高，债基可以直接忽略了。

债基的好处，就一个字：稳。

稳到让人发慌。

收益率在多少呢？

5%-8%之间；

极优秀的能做到9%，已经是凤毛麟角。

## 01 债基咋看

看业绩。指标：年化收益率、近3/5年业绩排名、每年的业绩情况；

看风险。指标：最大回撤、近3/5年最大回撤、最长回本时间；

看基金经理。指标：管理年限（至少3年以上）、投资理念、操作风格、有无奖项（金牛奖）；

看基金。指标：规模（大于5亿）、基金经理的连续性；

看基金公司。指标：公司规模、投研实力；

这些信息并不难找，花点时间仔细鉴别，不亏。

综上，一只优秀的债基，综合素质是最强的。

反而是“近期大涨”这个指标，最具诱惑性，把人性的弱点放大。

## 02 部分优秀的债基

多多选出了部分的优质债基，如下（仅供参考）。

中长期纯债：

一级债：

二级债：

下面将进入到“含股量”高的基金，是另一个世界。

高收益和高风险相伴。

你，准备好了吗？

2优秀的指数基金

01什么是指数基金？

指数：按照编制规则选出来的一篮子股票，构成的集合体。

比如沪深300指数，是按市值规模、流动性，从沪深两市选出的前300只股票，再按市值加权计算后得出。

指数基金：将资金等比例买入指数成份股，以最大程度复制指数的走势和收益率。

比如跟踪沪深300指数的华泰博瑞沪深300ETF；

跟踪中证白酒指数的白酒基金。

因为投向的股票和  
资金比例都很明确，采取了完全的跟踪策略，指数基金也称为被动基金。

增强型指数基金：名字中都会带有“增强”两个字  
，不完全跟随指数，部分采取增强策略，获取超越指数的收益，比如易方达上证50  
增强。

它的投资策略：

02指数基金的好处

a分散风险

小白投资知识匮乏，投资能力欠缺。

投资指数基金，相当于是买入一篮子股票，可有效规避单一股票或行业的黑天鹅风  
险，避免本金遭遇毁灭性打击。

b长生不老

构成指数的股票数量不变，但存在新陈代谢，好股票会选进来，差股票会被踢出去  
。

就像沪深300指数，每半年成份股会更新一次，保持指数的高质量。

c不依靠个人能力

指数基金被动跟踪指数，股票已经选好，简单易复制。

就像沪深300指数，年化收益率可以达到10%。

只要好公司足够多，不愁指数不涨。

## d费用低

主动型基金的管理费为1.5%，而指数基金的管理费仅有0.5%。

每年费率少收了1%，假如100万元的本金，每年可以节省1万元，数额越大，交易成本越低。

## 03选择优秀的指数

股市中主要指数：

### a优秀的宽基

小白刚接触投资，可以从宽基开始，简单易上手。

宽基指数是股市的牌面，选取的是各行业中已上市的龙头股，市值较大，流动性好。

这些公司经营稳健、业绩优秀，以至于指数整体质量较高，并且是多行业覆盖，风险更为分散。

可以说，像上证50、沪深300这样的指数，和国家同呼吸，共命运。

因此买指数就是押注国运，不依靠基金经理，至少也能获得市场的平均收益。

### a1主要的宽基指数

上证50：从沪市选出的50只龙头股。

沪深300：从沪、深两市选出的前300只股票，覆盖了国内各行业中已上市的最好公司，是最能代表A股的指数。

中证500：剔除沪深300，总市值排名靠前的500只股票，是中小市值公司的代表。

创业板指：创业板的100只龙头股组成，主要覆盖新能源、生物工程、电子信息、高端制造等行业，科技含量较高。

创业板50：创业板的50只龙头股，相比创业板指，更加精选。

港股：恒生指数(HSI)、恒生中国企业指数、标普香港上市中国中小盘。

美股：道指、纳指和标普500。

### a2宽基指数基金咋看

看风格。上证50、沪深300是大盘蓝筹，偏价值；中证500以中小盘为主，偏成长；创业板指（创50）科技含量高，也是偏成长；

看规模。规模越大，流动性越好，进出方便；

看跟踪误差。误差越小，越贴合指数收益；

看增强。增强型长期跑赢，最佳。

### a3部分优秀的指数基金

多多选出了部分的优质宽基，如下（仅供参考）。

### b优秀的行业指数

男怕入错行，女怕嫁错郎。

选行业，就是选赛道。

好行业可以长期上涨，就算被套，短则几个月，长则两三年，还是能涨回来；

垃圾行业长期萎靡，就算短期高潮一下，还是很难雄起。

行业之间的资源禀赋、赚钱能力，比人跟猪的差别都大。

上面是优质行业指数的收益情况。

对比A股主要指数，无论是长期，还是短期，有明显的超额收益。

不过需要注意的是，这些行业在熊市时，回撤力度也较大。

吊炸天的白酒，近3年最大回撤超过40%！

但是每一次挖下的大坑，都能够填回来，最后都能涨的更高。

这也正如上面所说，高风险和高收益，总是如影随形。

多多还是想提醒一句：买基赚钱，你真的做好准备了吗？

无论是欧美日，还是咱大A，消费、医药、科技都是牛股最多的3个赛道。

优秀的行业指数有：

### b1行业指数基金咋看

看业绩。指标：历史收益表现、年化收益率、近3/5年年化收益；

看规模。规模越大，流动性越好，进出方便；

看跟踪误差。误差越小，越贴合指数收益；

看费率。综合费率越低，越有吸引力；

### b2部分优秀的行业指数基金

多多选出了部分优秀的指数基金，如下（仅供参考）；

消费行业：

医药行业：

科技行业：

指数基金的好处是省事，成份股已经选好，并且费用低，存续期长；

基金的涨跌，只跟市场环境和行业的成长能力相关。

缺点也很明显，那就是全天候满仓，非常被动。

在牛市，宽基指数涨起来很慢；

行业指数虽然更有冲击力，但行业单一，不能有效分散风险；

在熊市低迷期，或者行业（个股）遭遇黑天鹅时，不能及时调仓或减仓，跌起来会很受伤。

### 3优秀的主动基金

指数基金是被动跟随的策略，主动基金正好相反。

主动基金就是主动操盘，寻求战胜市场，获得超额回报。

主动基金赋予了基金经理全部的决策权，业绩好坏完全依赖于个人能力，是一只基金的灵魂。

投资赚钱不是一件容易的事情。

出色的投资能力非常稀缺，可以说百不存一。

主动基金带有极大的主观性，也可以说是极大的不确定性。

这种主观性用的好，就是巴菲特、朱少醒、张坤。

用的不好，就是资本杀手，一样是被割的韭菜。

选择主动基金时，一定要优中选优。

## 01主动基金咋看

看业绩。

指标：历史业绩表现、年化收益率、近3/5年的业绩、每年的业绩表现；

主动基金的比较基准通常用沪深300。

沪深300年化收益率10%左右，

如果主动基金连沪深300都跑不赢，可以直接pass了，直接买沪深300不香吗？

通常年化收益率能达到15%，就算优秀。

巴菲特老爷子年化20%，可以作为极优秀的标准线。

看风险。

指标：历史最大回撤、近3/5年最大回撤、每年回撤；

（比较基准还是用沪深300）

回撤力度能优于沪深300，说明回撤控制做的不错，持有体验更好。

看回本时间。

指标：买入后被套的最长时间。

谁也不能保证一买就赚钱，被套可能才是常态。

回本时间越短，证明基金表现越强，实质是股票表现越强。

侧面证明基金经理的选股能力越强。

看基金经理。

指标：从业年限、投资理念、操作风格、有无奖项（金牛奖等）；

炒股要炒的好，不容易。

长期炒的好，更不容易。

所以才有：一年三倍易，三年一倍难。

影响股市的因素有很多，短期业绩好坏，有很大的偶然性。

以5年期作为基准，如果业绩表现和回撤控制持续出色，证明已经具备了较强的稳定性。

时间越长越有说服力，极优秀的可以稍微放宽至4年。

这样的基金经理是稀缺的，也是我们在寻找的，可以放心把钱交给他们管理。

市场上主要的投资流派有：价值投资和趋势投资。

只要能赚钱，流派无好坏。

但基金经理的操作风格，要和他的投资理念契合。

所谓知行合一。

一个经理口口声声说自己是价值投资，结果股票一个季度一换，那肯定是在扯淡。

一个经理口口声声说自己是均衡风格，结果打开重仓股一看，全部集中某一个行业，或者权重股集中度超过70%，那肯定也在扯淡。

言行不一，直接pass。

最后，基金经理在替你管钱。

你自己的投资理念也要能与之契合。

你喜欢价值投资，就寻找价值投资理念的经理；

他喜欢趋势投资，就寻找趋势投资理念的经理。

看基金公司。

指标：规模、投研能力；

基金公司规模越大，赚的钱越多，就越有意愿和能力打造顶尖的投资团队。

要知道，基金经理从来不是一个人在战斗。

而是一个团队，一个分工明确的团队。

团队投研实力越强，挖掘的机会越多，基金经理越能游刃有余。

看基金规模。

通常规模不要过小（一亿以上）。

规模太小，资金量不够，好股票不够买，无法带来足够的收益。

规模太大，只能买市值较大的蓝筹股，可能缺少一定的弹性，影响收益。

看投资范围。

相对来说，A股主要是国内的上市公司，投资范围不够宽。

港股聚集了很多优秀的行业巨头，非常具有投资价值，比如互联网、创新医药（疗）、高端制造、服务休闲等公司。

投资范围更广，机会更多一些。

## 02部分优秀的主动基金

多多选出了部分优秀的主动基金，如下（仅供参考）；

主动基金的好处是，优秀的基金经理可以发挥主观能动性。

他们可以依靠自己的投资能力，及时调仓换股、或者加减仓，来应对个股或者市场的变化，从而将投资收益最大化或者损失最小化。

看到这里，是不是心动了呢？

但多多还是要提醒你，不要只看红彤彤的收益率，还要看后面绿油油的回撤。

没有只涨不跌的基金。

就连巴菲特也不能做到日日涨，月月涨，年年涨。

不能只看到贼吃肉，而看不到贼挨打。

股市就是这样一个地方，想要赚大钱，就得时刻在桌上。

当闪电落下来的时候，你得在场，股神如是说。

回撤不可怕，可怕的是你买的基金，再也涨不回去了。

#### 4构建投资组合

债券稳，风险低，收益低；

股票波动性大，风险高，收益高。

激进的投资者，如果投资经验丰富，也能承受较大的风险，全部买股票基金没有任何问题。

小白投资者，刚接触投资，还没摸清基金的套路；

保守投资者，对风险厌恶，不想让自己的本金产生大的波动，只想稳稳的赚钱；

还有一部分投资者，除了稳稳的赚钱之外，还想让自己的投资有一些“进攻性”；

这时候，投资组合就很必要了。

结合债券和股票的特点，可以构建一个“债券基金+股票基金”的投资组合。

以防守的姿态，再辅以进攻性，让资产稳健升值。

比如说，现在有10万，可以6-7万配置债券基金，3-4万配置股票基金。

这就是顶层资产配置的策略。

具体基金配置来看，肯定不能单吊某一只债券基金和股票基金。

总体上看，基金数量也不宜过多，因为精力有限。

债券基金部分，10只足够了。

股票基金部分，最好也不要超过10只。

可以采取532的配置策略，即5只主动基金，3只指数基金，两只灵活基金。

在A股，优秀的主动基金有显著的超额收益，因此也可以不用配置指数。

主动基金适合长期持有；

灵活基金可以高抛低吸，波段操作，打一炮换一个地方。

此外，还要考虑分散风险。

首先要明确一点：不是基金数量多，风险就低，而是要降低基金之间的相关性。

比如股票基金部分，不能买了消费，又买了食品饮料，还买了白酒，这样重合度太高了。

后果就是同涨同跌，谈不上分散。

降低相关性，就是为了东边不亮西边亮，平滑掉资产大幅波动的风险。

读到这里，你对基金，它的收益和风险，以及投资组合，都有了足够的认识。

下面就进入到买卖实践了。

### 三、买卖篇

进入买这个环节，我们将面临第一个问题，是一次性将子弹打光？

还是分批买入？

多多不建议一次性买入。

为啥？

因为中国股市波动性巨大，暴涨暴跌是常态。

这是A股走势图，来感受一下。

这是主要指数的回撤幅度，绿油油的那一列。

看看这些数字，真的很触目惊心。

很多小白就是在大涨后，或者牛市的高点冲进来的。

如果你一把梭哈，很可能短期就要面临大幅亏损的境地。

从牛市高点跌个20%，或者更多，是很正常的。

如果再稍微一跌，你一恐慌，一害怕。

就割肉了。

钱就没了。

虽然多多一再强调风险，不厌其烦的说，买基金是会亏钱的。

但是很多人还是会盲目的买基金，尤其喜欢那些短期大涨的基金，而且是梭哈式的一次性买入。

其实亏钱不可怕。

可怕的是，你不知道如何应对；你不知道自己买的基金，还有没有机会涨回来；你根本不知道自己的风险承受能力。

老实说，亏钱很难受。

被韭菜一样来回收割，很难受。

在投资的路上，多多曾经走了一些弯路，但不希望你再走一遍。

所以，多多建议你定投。

1定投的优点

01摊薄成本，平滑波动

我举个例子来说明。

我们用定投的方法，在abcde五天，各买入1000元，

最后的收益：

收益=份额/成本0%-1

= ( 1000+1333+2000+1333+1000 ) /5000

=133.32%-1=33.32%。

基金从a点先下跌后上涨到e点，回到最初的起点，我们的盈利却高达33.2%。

如果是一次性买入，跌幅巨大，持有体验非常不好；

回到原点也仅仅是解套而已，浪费了资金效率。

我们再看一个震荡市的例子。

在abcd四天，我们同样每天各买入1000元，

最后的收益将是：

份额/成本\*100%-1=(1000+500+2000+1000)/(1000\*4)

=112.5%-1=12.5%

基金从a点大起大落后到d点，回到最初的起点，我们依然有12.5%的收益！

如果是一次性买入，波动巨大，不仅做了“过山车”，还浪费了资金效率。

为什么呢？

最核心的原因就是：

在大幅震荡的市场，通过定投分批买入的方式，我们在低位买到了较多便宜的筹码，摊薄了我们的持仓成本。

所以当基金回到初始点位时，我们处于盈利状态。

02定投类似量化投资，降低人为主观性

我原来也不怎么喜欢定投，很多时候都是一次性在底部买入，也能赚钱。

但经过数年的实践过后，现在也倾向于定投买。

如果不定投，每天都要看盘。

看盘之后还要看一堆分析，研究行情走势。

但短期涨跌很难预测，反而很容易被情绪左右。

跌的时候，害怕跌的更多，不敢买；

涨的时候，经常懊悔没有买（或买少了），然后一追涨，就被套。

每天花费很多时间，搞的人精疲力尽，很累。

更重要的是并没有多赚钱，投入产出比很低。

后来多多将策略升级为3.0后，开始定投买入，还设置了一套买入、卖出的策略。

不需想东想西，只要按策略量化操作即可。

不用花多少时间，也不受情绪影响。

省时、省力、省心。

赚的钱还不少。

多多实盘就是这样买入的。

## 2定投的时机

很多人说的定投，一般指的是定时定额。

支付宝就有这功能，“每月几号定投”或者“每周星期几定投”，属于“傻瓜式”操作。

但多多的建议是，定期不定额。

因为定投想赚更多钱，不能无脑定投，而是越便宜买的越多，就像金字塔的形状一样。

这样才能充分发挥定投的优势：有效摊平成本，当市场回暖后，可以快速赚钱。

那定投的时机咋看？

### 01看全市场估值

我们知道，便宜的时候买，贵的时候卖。

这个便宜还是贵，不是我们平常说的价格。

而是估值。

全市场等权中位数PE，是衡量股市高低估的重量级指标（乐咕乐咕网可查）。

下面是沪深300走势。

结合上下两张图，很容易看出，估值（市盈率）的底部，都是对应股价的底部。

所以通过看估值，我们就能判断市场在高位还是低位。

但需要强调的是，市场绝对底部无法预测，都是事后走出来的。

所以市场没有绝对低估，或绝对高估，只有高低估的程度。

### 02看PE百分位

知道了估值高低后，还要看高低估的程度，即PE历史百分位。

一般来说，PE百分位会有三个临界值：30%、50%、70%。

PE $\leq$ 30%，低估；

PE=50%，合理；

PE $\geq$ 70%，高估。

当全市场等权中位数PE值百分位小于30%时，意思是股市比历史上70%都便宜。

这个时候可以开始买入，越低越买。

我们可以更进一步确定一个买入的计划：

如果股市比过去70%的时候都便宜，每周开始定投股票基金。

如果股市比过去80%的时候都便宜，每周2倍定投股票基金。

如果股市比过去90%的时候都便宜，每周3倍定投股票基金。

这样，按着计划买，始终掌握主动权。

不仅更有章法，还能买到更多的便宜筹码，有效摊低成本，将定投的优势最大化发挥。

同样是定投，同样是在A股，只要抓住本质，稍微改变一下思路，就可以赚到更多的钱。

### 3定投的金额和频率

投资是一个长期的事情，越是长期，效果越好，威力越大。

非常忌讳中途打断，或者因为不可抗力停止。

赚钱了倒还好；

但如果是浮亏，一旦急用钱，就不得不割肉，亏钱就不可避免了。

一定要用闲钱投资，最好是三年以上用不到的钱。

具体的定投金额和频率，可以由一个定投周期确定。

上班族收入固定，每月必须花费扣除后，将剩下资金的10%或者20%，可以用来定投。

之所以不是全部，是因为刚开始对基金的认知不够。

当能够稳定赚钱之后，再追加定投额度也不迟。

如果已经有一笔闲钱的投资者，可以将资金按3年的定投周期，等额划分。

比如有10万，如果按每月定投，3年就是36个月，每月2800元；

如果按每半个月，每次1400元；按每周，那就是每周700元。

多多是每周定投。

### 4如何止盈

赚钱了，卖不卖？

当然要卖。

A股的波动性非常恐怖，我们再来看一遍。

这样的后果就是牛短熊长，暴涨暴跌。

如果我们没有在相对高点卖出，下一个高点真不知道什么时候会再来。

如果不卖出，相当于是做了过山车，白白浪费一次收益。

如果在高位卖出，把收益兑现，赚了钱，我们的本金就更多更厚了。

在市场跌到低位时，可以重新开启定投周期，加大定投金额，让钱滚动起来。

如何止盈呢？

### 01看估值

核心就是涨到高估卖出，越涨越卖。

指数基金的高低估可以直接看，比如支付宝的红绿灯、蛋卷的指数估值。

如上面所说，当指数估值百分位超过70%警戒线时，可以开始卖出。

需要注意的是，牛市时，市场乐观，当PE超过70%时，还可能继续上涨。

如果此时全部卖出，后面开启暴力拉升，就吃不到这一波收益。

为避免这类尴尬，可选择分批卖出。

比如，当 $PE \geq 70\%$ 分位值，抛出50%仓位，先收割一波利润；

当 $PE \geq 80\%$ 分位值，抛出30%仓位，再收割一部分利润；

当 $PE \geq 90\%$ 分位值，全部清仓。

至此，收割结束，完成一个定投周期。

## 02目标收益率止盈法

先设置一个目标收益率，当定投达到了目标收益后就卖出。

这个方法属于傻瓜式操作。

好处是简单粗暴，适合小白；

缺点是过于机械，目标收益率设置低了，后面市场继续上涨，我们就只能干瞪眼；

设置高了，可能基金收益达不到，导致无法及时卖出，最后做了过山车。

坚持看到这里，给自己点赞吧。

本文从基金的基础知识，到基金的种类和筛选，再到组合的构建，以及买入和卖出，为你初步搭建了基金的投资框架。

但基金的波动，风险和收益，赚钱亏钱的感受，这篇文章并不能传递给你。

这需要你亲自去体验。

投资框架相当于人体的骨架，而血和肉，还需要你自己一步步填充和完善。

最后，财不入急门。

买基不要冲动，保持理性，做好计划。

投资之路不好走。多多的初心是希望基民朋友少走弯路，尽量少掉到坑里，账户经常是红红的，而不是绿绿的。

投资之路无止境。投资是获得第二收入最好的方式，也是可以伴随一生的事情，需要不断的学习和实践。

投资之路不孤单。投资的魅力在于复利，这种慢慢变富的感觉踏实而愉快，多多会和大家一起进步。