

自4月底以来，上证综指出现了明显的V型反弹，此前一直坚持定投的朋友们，有不少已经开始盈利了。赚了钱当然是好事，但新的问题也随之而来，这不，又有客户来咨询：

本期提问

定投到什么阶段可以止盈？

定投止盈是一个定投计划必须要考虑的问题，有效的止盈操作能给我们带来更理想的收益，避免盈利回吐的遗憾。

但显然，它也是一个让人很头痛的问题，市场总归是难以预测的，谁也说不准明天是涨还是跌。

所以定投到底该如何止盈？今天小广就给大家介绍几种方法。

01

目标收益率止盈法

目标收益率止盈法是一个相对简单的止盈方法，适用于目标明确的投资者。

使用这个方法只需要做一件事：确定一个目标收益率（比如10%、20%或30%等等）。这一方法的核心思想是

“达到目标收益率就赎回，没达到就放着”，非常好执行。

可能有小伙伴会问，那这个目标收益率设定为多少比较合适呢？我们可以参考以下两种方法：

1. 参考机会成本来确定

机会成本是指为了得到某种东西而所要放弃另一些东西的最大价值，放在投资当中，就可以简单理解为，如果这笔资金我不用来定投，我会投什么。

举个例子，假设这部分资金我不用来定投，我会拿它去买银行的理财产品，再假设某理财产品的年化收益率是4%，那么我们定投计划的最低年化收益目标就可以同样设为4%。等啥时候定投的年化收益率真的达到了4%，我们就可以考虑止盈了。

注意，以上只是拿银行理财作为例子，在实际操作中，选择什么参考物，设定多少止盈线，都应该根据个人的实际情况进行调整。

2. 参考以往牛市涨跌幅确定

找出我们定投的基金与哪个指数的相关性最大，然后拿指数在最近几轮牛市中的最小涨幅作为目标收益率的参照。

这种方法，一般会更适合[指数基金](#)或者[持仓非常集中的行业主题类基金](#)。

举个例子，假设我定投的是一只重仓新能源板块的基金，走势与新能源指数非常接近，那么我们就可以看看指数在近几轮牛市中的最小涨幅是多少，止盈线可以考虑参考这个数来设置。

02

最大回撤止盈法

在了解这一方法之前，我们首先需要了解“最大回撤”的定义。最大回撤是指在选定周期内任一历史时点往后推，在净值下跌出现一个谷底时，谷底的最低点与谷底之前的最高点之间的差值，通常用百分比来表示。

最大回撤止盈法，简单来说就是事先设定一个最大回撤阈值（比如5%、8%等等），在持有的基金实现了一定收益后，每日监测定投基金净值的回撤，如果出现了回撤，一旦幅度超过了设定好的最大回撤值，就止盈卖出。

比如，我们设定好一个最大回撤值是5%，手中某基金收益率经过一波上涨后达到25%，这时我们还不用赎回。紧接着，市场开始回调，基金紧跟着下跌，这时候只要下跌超过5%，咱们就去卖出。

这种最大回撤止盈法，
会比较适合一直上涨的行情（牛市），
可以让我们在实现一定盈利的情况下，仍然存有观望的机会，降低卖得过早、错失后市的概率。
但它也意味着我们无法在最高点位时卖出，即赎回的净值一般是在最高点位之后的次一级高点。

03

估值止盈法

我们常常会听到“低估买入，高估卖出”，其实这里说的就是“估值止盈法”。

常用的估值指标一般包括PE、PB、ROE等等。以市盈率PE为例，证券市场的行情走势与PE密切相关，牛市的PE普遍较高，而熊市较低，如果市场估值过高，或者已经接近历史高点，那就很有可能发生转折，此时就需要考虑赎回基金份额止盈。

具体做法也是先判断我们定投的基金跟某个指数的相关性大不大，如果相关性很高，那就可以根据对应指数目前的估值分位情况来判断是买入还是卖出。

例如说，要是指数的估值现在已经处于历史上较高分位区间，那就可以考虑止盈。就算不止盈，也得注意控制仓位，不要把仓位加得太高了。

▽

以上提到的三种止盈方法都比较简单好理解，还是挺适合普通的投资者使用的。另外需要

注意的是，在实际操作中，止盈不一定要一次性全部赎回，大家可以分批来卖。

拿最简单的目标收益率止盈法举例，我们既可以在盈利20%时全部赎回，也可以划定几档止盈线，比如划20%、25%、30%三档（也可以设置其他数值，看个人需求和偏好），收益率到达一档，就止盈三分之一。

这种分批卖的操作

可

能没

办法获得

最大的收益，但好

处是能帮我们相对多地保留定投的胜

利果实。

如果操作得当，之后即使市场不幸下跌，由于剩余的基金仓位较低，损失也相对较小；而如果市场随后一路上涨，我们也还有剩余的基金份额可以享受上涨带来的收益。

风险提示：《广发投资进化论》栏目由

广发基金管理有限公司（以下简称“广发基金

”）员工撰写，内容引用信息来自公开资料，我们力求但不保证信息的准确性与完整性，请读者仅作参考，自行核实相关内容。本栏目所载观点、结论及意见仅代表在报告发布时的个人观点，不代表广发基金立场，亦不构成任何投资与交易决策依据。对于任何因使用或信赖本栏目内容而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任，基金投资有风险，入市需谨慎。本栏目内容版权仅为广发基金所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、

发表或引用。广发基金保留对任何侵权行为进行追究的权利。

投资者在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等产品法律文件和本风险揭示书，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。