



基金周报

2017年12月25日

总第638期

专业理财交给我们 美好生活还给自己

基金数据

- 一周净值
- 基金表现

东吴视点

- 基金经理手记: Exodus*出埃及记*三十而立

东吴动态

- 东吴基金彭敢: 成长股投资也是价值投资

常见问题

- 何种基金适合进行定期定额投资?
- 如何把握基金投资时机?
- 保本基金一定保本么?

 东吴基金管理有限公司
SOOCHOW ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

地址: 上海市浦东新区源深路279号

邮编: 200135

总机: 021-50509888

传真: 021-50509884

公司网址: www.scfund.com.cn

客服邮箱: services@scfund.com.cn

客服热线: 400-821-0588

021-50509666

出版部门: 东吴基金市场营销部

风险提示

本刊所提供资讯仅供参考, 本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果, 也不构成任何对投资人的投资建议。投资有风险, 敬请谨慎选择。



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○ 一周净值

基金名称	2017-12-18		2017-12-19		2017-12-20		2017-12-21		2017-12-22	
	单位	累计	单位	累计	单位	累计	单位	累计	单位	累计
	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值
东吴嘉禾优势	0.9002	2.6202	0.9074	2.6274	0.8993	2.6193	0.9053	2.6253	0.9020	2.6220
东吴价值成长	0.7773	1.8401	0.7831	1.8459	0.7800	1.8428	0.7953	1.8581	0.7948	1.8576
东吴行业轮动	0.7822	0.8622	0.7903	0.8703	0.7846	0.8646	0.8017	0.8817	0.7927	0.8727
东吴进取策略	1.0383	1.5583	1.0466	1.5666	1.0356	1.5556	1.0487	1.5687	1.0447	1.5647
东吴新经济	0.9220	1.3120	0.9340	1.3240	0.9300	1.3200	0.9380	1.3280	0.9310	1.3210
东吴新兴产业精选	1.7280	1.7280	1.7410	1.7410	1.7400	1.7400	1.7670	1.7670	1.7690	1.7690
东吴内需增长	0.9912	1.7542	0.9997	1.7627	0.9996	1.7626	1.0094	1.7724	1.0084	1.7714
东吴配置优化	1.1750	1.3990	1.1830	1.4070	1.1790	1.4030	1.1890	1.4130	1.1880	1.4120
东吴阿尔法	1.2520	1.2520	1.2590	1.2590	1.2530	1.2530	1.2630	1.2630	1.2640	1.2640
东吴新趋势	0.6800	0.6800	0.6830	0.6830	0.6840	0.6840	0.6920	0.6920	0.6860	0.6860
东吴移动互联A	1.1020	1.1020	1.1110	1.1110	1.1090	1.1090	1.1120	1.1120	1.1050	1.1050
东吴移动互联C	1.0950	1.0950	1.1030	1.1030	1.1010	1.1010	1.1050	1.1050	1.0980	1.0980
东吴国企改革	0.9770	0.9770	0.9850	0.9850	0.9850	0.9850	0.9890	0.9890	0.9860	0.9860
东吴安盈量化	1.0140	1.0140	1.0220	1.0220	1.0200	1.0200	1.0300	1.0300	1.0270	1.0270
东吴安鑫量化	0.9930	1.1120	1.0000	1.1190	1.0000	1.1190	1.0030	1.1220	1.0010	1.1200
东吴智慧医疗	0.9110	0.9110	0.9200	0.9200	0.9180	0.9180	0.9290	0.9290	0.9270	0.9270
东吴安享量化	1.0710	1.6510	1.0800	1.6600	1.0800	1.6600	1.0900	1.6700	1.0880	1.6680
东吴深证100	1.3160	1.3160	1.3280	1.3280	1.3260	1.3260	1.3470	1.3470	1.3430	1.3430
东吴中证新兴	1.2480	1.2480	1.2560	1.2560	1.2480	1.2480	1.2620	1.2620	1.2610	1.2610
东吴鼎利(LOF)	1.0530	1.3490	1.0530	1.3490	1.0530	1.3490	1.0530	1.3490	1.0540	1.3500
东吴中证可转债	0.9990	0.8380	1.0020	0.8410	0.9980	0.8370	1.0010	0.8400	1.0040	0.8430
可转债A	1.0020	1.1850	1.0020	1.1850	1.0020	1.1850	1.0020	1.1850	1.0020	1.1850
可转债B	0.9920	0.0260	1.0020	0.0360	0.9890	0.0230	0.9990	0.0330	1.0090	0.0430
东吴优信稳健A	1.1388	1.1508	1.1406	1.1526	1.1391	1.1511	1.1395	1.1515	1.1376	1.1496
东吴优信稳健C	1.1024	1.1144	1.1041	1.1161	1.1027	1.1147	1.1030	1.1150	1.1010	1.1130
东吴增利A	1.0660	1.4060	1.0660	1.4060	1.0660	1.4060	1.0660	1.4060	1.0660	1.4060
东吴增利C	1.0560	1.3660	1.0560	1.3660	1.0560	1.3660	1.0560	1.3660	1.0560	1.3660
东吴鼎元A	1.0360	1.0360	1.0380	1.0380	1.0380	1.0380	1.0410	1.0410	1.0400	1.0400
东吴鼎元C	1.0370	1.0370	1.0390	1.0390	1.0390	1.0390	1.0430	1.0430	1.0410	1.0410

基金数据

基金名称	2017-12-18		2017-12-19		2017-12-20		2017-12-21		2017-12-22	
	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)
东吴货币A	0.9556	3.8620	0.9485	3.8560	0.9492	3.8400	0.9799	3.5600	0.9901	3.5680
东吴货币B	1.0206	4.1120	1.0142	4.1060	1.0164	4.0910	1.0462	3.8100	1.0522	3.8150
东吴增鑫宝A	1.1021	3.9540	1.1401	3.9950	1.1134	4.0530	1.1704	4.1070	1.1229	4.1650
东吴增鑫宝B	1.1679	4.2380	1.1774	4.2640	1.1792	4.2880	1.2362	4.3420	1.1890	4.4000

基金表现

基金名称	最近一周	最近一月	最近三月	最近六月	最近一年	最近两年	今年以来	设立以来
	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)
东吴嘉禾优势	-0.57	-2.65	0.36	8.57	6.07	-6.23	7.18	262.12
东吴价值成长	1.96	-6.75	-3.52	13.09	1.35	-35.96	2.11	78.81
东吴行业轮动	0.13	-7.75	-3.55	7.53	0.72	-12.07	1.37	-15.50
东吴进取策略	0.15	-2.02	-0.24	11.08	3.98	-5.29	4.10	62.05
东吴新经济	-0.32	-5.19	-4.90	2.99	-5.58	-27.56	-4.81	29.01
东吴新兴产业精选	1.09	-5.95	1.78	14.35	2.91	-32.25	4.18	76.90
东吴内需增长	1.58	-0.16	7.12	12.05	23.53	-9.90	25.35	87.86
东吴配置优化	0.68	-0.17	5.64	11.12	20.99	19.77	20.99	19.77
东吴阿尔法	1.20	-2.17	4.12	18.46	19.47	-16.29	19.81	26.40
东吴新趋势	-0.15	2.69	-1.44	-1.01	-9.14	-35.95	-8.66	-31.40
东吴移动互联A	-0.18	0.18	-1.07	2.41	12.53	9.41	12.64	10.50
东吴移动互联C	-0.18	0.18	-1.08	2.33	12.27	8.71	12.38	8.61
东吴国企改革	0.92	-4.09	-3.14	-1.60	-6.36	0.00	-5.74	-1.40
东吴安盈量化	0.69	-2.38	0.88	2.29	-2.93	0.00	-2.10	2.70
东吴安鑫量化	0.70	-0.16	2.77	7.60	13.94	0.00	15.11	12.12
东吴智慧医疗	0.98	-1.80	3.69	3.58	-3.34	0.00	-2.93	-7.30
东吴安享量化	1.40	-0.29	6.51	11.84	20.93	-6.79	21.40	79.13
东吴深证100	2.05	-4.89	6.00	13.43	21.54	-2.96	23.66	34.30
东吴中证新兴产业	0.56	-5.54	0.88	8.52	13.30	-7.69	14.32	26.10
东吴鼎利(LOF)	0.09	0.00	0.19	1.44	3.64	0.00	3.03	5.40
东吴中证可转债	0.20	-3.59	-6.50	-3.70	-3.05	-19.60	-3.16	-25.18
东吴优信稳健A	-0.20	0.21	-0.25	1.55	3.40	-3.61	3.02	15.11
东吴优信稳健C	-0.23	0.15	-0.37	1.34	2.97	-4.37	2.61	9.04
东吴增利A	0.09	0.28	0.66	2.30	6.21	10.80	5.96	43.83
东吴增利C	0.09	0.28	0.57	2.03	5.09	9.12	4.76	39.17
东吴鼎元A	0.39	-1.23	-1.33	0.68	2.26	0.00	1.76	4.00
东吴鼎元C	0.39	-1.33	-1.42	0.48	1.86	0.00	1.36	4.10

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

Exodus*出埃及记*三十而立

曹松涛

目录

- 1 引言
- 2 投资的 Exodus
- 3 精神世界的 Exodus

1 引言

Exodus，原意“逃离”。但更多的是指旧约或者 Torah 里的著名篇章，Exodus、《出埃及记》。这个是先知摩西带领犹太人逃离埃及以及法老镇压的故事；涉及一个民族的成立、一个信仰的建立的过程。非常著名。

中国人有类似的说法：三十而立；我以前很难理解这句话。后来，我明白，三十而立，更多地是一个心理状态，是一个心智成熟的状态。是一个人精神逐渐自主，逐渐建立的状态，是脱离各种偶像的状态，是摆脱各种意识形态上束缚的状态，也是摆脱各种理念，各种概念束缚的状态，是心智自由，接近真“是”的状态。是直面现象的状态，是生活在真实世界里，而不是生活在各种理论和概念里的状态。

这个过程的彼岸即“般若”。这个过程即 Exodus，即出埃及记，即逃离，追求真实世界的过程。也是中国士人传统意义上的三十而立的过程。

2 投资的 Exodus

我读博士的第一节课，不是在教室上的，当时，老师给我说，最重要的，是禁止任何形式的偶像崇拜。投资也一样。这个话大有深意。

不过，只有在今年，我才能够真正的做到。

我们这个世界的投资偶像太多了！巴菲特，彼得林奇，索罗斯，国内的，我自己可以列举出更多。

今年，我看到的更多的是崇拜者的身影。

都说价值投资好，可是，什么是价值，什么是价值投资，有多少人能够做到？投资龙头就是价值投资？那 NOKIA 怎么倒下的？！今年以来流行的价值投资让我看到了更多偶像崇拜的影子。

麦肯锡公司的《价值：公司金融的四个基石》一书中指出，价值，是投资收益超过资本成本且通过收入成长带来的，并且要持续不断地创造现金流，否则不是价值创造过程，我觉得这个是说出了所有投资的道理。不仅仅是价值投资。

价值并不是买便宜货，也不是买龙头企业。价值投资是要认真地分析公司的价值增加过程，能够以比较便宜的价格买到，当然好，不能够，也并不意味着不是，只有好未来的成长速度足够高，而且足够重要。

3 精神世界的 Exodus

以简单的标准买便宜货，无论在美国还是在中国，都有足够的学术研究表明，可以连续让你亏损多年，比如，中国是7年。价值投资是一个非常复杂的过程。这里面涉及更多的是判断力。有一个比较容易讲清楚的标准是，久经考验的公司更容易抵抗风雨和周期的杀伤力，在低谷时买入可能是一个好的选择，但到底能不能抗得住风雨和周期的杀伤力，天知道，得具体情况具体分析。巴菲特喜欢买傻子都能够管好的公司，意味着管理层不是最重要的价值决定因素，更容易抗风雨而已。

上面是我想破价值投资的“我执”。

但有免责声明：我是价值投资的信奉者，只是我定义的价值可能与你了解的不同。

但是，我们还是要直面现象，如果你想成为偶像，或者，不说偶像，想做出点成就，就得面对现实！

有哪些现实，股票里的现实是，这个世界是有泡沫的！泡沫是什么意思？不知道。但泡沫有一个作用，就是要告诉你要关注长期价值创造。长跑。

我想说的不是这个意思。我知道要长跑。但人总要有梦想，要超越吧。

泡沫有一个著名的学术界定，操作性的，就是股价的波动性要远远大于基本面的波动性。这个困扰了席勒好多年，也让他拿到了诺贝尔经济学奖。

为何波动性这么大？这个是现实世界。能否利用？这个是现实问题。

努力理解这个世界，并试图超越；我知道，在真实世界里有人做到了；在学术世界里，有人认真研究，比如张五常在 UCLA 时代的同事兼好友，Earl Thompson 写了一篇文章，Predicting bubble，非常严肃认真，而我常读。

如果你想都不想，那还是算了吧。

最重要的是这节。

精神世界的 Exodus，最核心的是要在各种“偏见”之间保持良好的判断力。我本来想说：无偏，但做到太难，还是保持良好的判断力吧。这更有经济学味道，因为这个是权衡的后果，经济学很多时候就是研究 Tradeoff 权衡优化的，在各种约束下，新古典经济学研究的约束，多是成本约束。行为经济学，增加了很多新的约束，比如心理约束、行为约束，等等；还是约束条件下的优化行为；当我们考虑是局部优化还是全局优化的时候，就涉及到了演化经济学。

各种“偏见”，比如价值投资，成长股投资，都是大脑为了节约资源而做出的定型式框架。这个可以让我们把注意力放在比较重要的地方上，从而更节省资源。不然，人必承受不了那么多的信息而趋于崩溃。一个脑科学研究案例是有一个非洲人，能够记住短时间内的所有时间的细节，但他活得太累了，以至于没有重要性判断和长期的判断，所以没有长期的记忆力。我们的大脑是天生的资源配置优化机器，通过各种认识“定式”来节约时间和资源，但也有代价，随着时间的演进，

过去的就“定式”可能是错误的，需要更新。

所以，独立思考，是重要的，要向目前的大众偶像学习，但更重要的是要独立思考。这个几乎是正确的废话。

我不仅仅想说这些。我更想说的是，要学会独立思考，而且要学会“沉思”，并且要时时从日常生活中，从烦扰的尘世中，退出来，进行沉思。深度思考，这个更重要。“不思”，按阿伦特的说法，是众恶之源，是让赫希曼这样的一个人做了大屠杀的刽子手这样一个悲剧的根本原因。

这个需要我们对世界的变化保持敏感性（也许是好奇心）。敏感性并不易得。因为我们的大脑可能太劳累，太保守，从而采取定式行为。直接判断或者忽视某些东西。

这个需要我们能够有开放的心态。人格心理学一个重要的结论是，人格有两个维度（我们不考虑大五模型），分别称为人格的维度和维度，分别代表人格的稳健性可靠性和开放性敏感性。看，这也是一个权衡。开放的心态，这个需要我们身心一致，才不至于过度虚伪（过于表演）或者过于敏感而趋于崩溃。

好了，我们快要走进黑暗大陆了。我上面啰嗦了那么多，也是铺垫。

我想问一个问题，如果只有一个人或者部分人能够给独立思考会怎么样？这个社会的群体是怎么思考的？群体思考，这个社会的重要现象的真实世界是什么样子的？也就是，我们的理论可以假设，但约束条件一定要真，我想知道，真实的约束条件是什么？

有两个思想实验，或者理论极端。

第一个，真理总在少数人手里。这个话可不是毛泽东说的，是柏拉图说的。

第二个，给定若干条件，所有人思考的结果会逼近真理。一个重要的条件是独立性。

真实世界的约束条件是什么样的？我的猜测是，有部分人是独立思考的，但可能没有啥用，可能异常重要。这个结论让我很悲哀。还有部分人是不思考的。这个社会是网络状的，或者有 Granular 性（见 Xavier Gabaix 的研究），从而有所谓的 information cascades（信息流）。

有比较简单的结论，就是不能够只允许一个人独立思考。少数人独立思考，可能思考的结果没啥用，被时代的潮流给淹没了。很多古代文明也解体了。并不奇怪。

如果有少数人独立思考，在现代社会会怎么样？会呈现出思考结果（思想）的稳健性 Robust 吗？也就是说会有多次的表达，从而引起社会的具有重要性的人物（不一定是精英）的重视并采取行动吗？我的猜测是，可能是。在现代社会里，意识，是最终的约束！这个又让我乐观。在投资领域里，简单讲，就是真正的价值迟早会被发现，比如万科被姚老板举牌，但我真的羞于举这个例子。

更可能的是，有多数人不思。

这里有竞争。

我想举一个例子，最近北大国发院的院长姚洋有一篇重要论文，《人性的差异性与儒家政治结构》，我感觉核心的看法是他认为中国的政治结构要能够兼容中国人传统的心理结构，多数民众的深层心理结构是传统行为模式，加上不思，所以威权政治可能是传统政治的必然。深刻，但我并不一定认同。

一代人有一代人的深层心理结构，可能并不相同，从而诉求可能并不相同。折射的政治结构（实质是加总的权利诉求，所谓“公意”；研究如何加总，那是天才的任务）可能并不相同。

比较好玩的例子，更多地体现在企业界。比较容易的应用，是投资研究。这个也给投资研究做了更多的案例材料。

我的一个猜测是，不同企业模式对应的不同心理结构。比如平安、恒大、多数国企，我猜测是一种心理结构，而作为对比，腾讯以及很多硅谷公司（我们要深刻记住，硅谷是反美国主流文化的集中地）。员工可能一开始并不是主动选择这个心理结构（所谓企业文化）的公司，可能是被薪酬或其它事项约束，但主动留下来的一定是选择认同这个企业的心理结构。

任何国家的竞争一定是公共政策的竞争，而任何企业的竞争其实也是企业文化的竞争，我们很难推测谁一定更强。很难说谁更适应这个社会 and 未来的社会。但有的比较好推测，很多悲剧发生在人和企业文化的错配上。也有很多更的案例可以研究，比如碧桂园的脱胎换骨，也比如中国高铁体系，

可参考吕铁和张俊最近对中国高铁技术演进的精彩分析。

我还想进一步讲两个案例。

一个是香港市场。我的一个好朋友说，香港市场是典型的没有骨子的市场，这个是说的心里。很典型，如果美国今天大跌，明天香港很可能也大跌。其实多数时候是心理影响。要挺立自主，这话要对香港市场说。

另外一个案例是 Trump 的税改。多数经济学家不同意，认为会带来赤字；或者，更有甚者，认为大税改，大铸币税。这次可能真的不一样，真的有可能是自里根以来最成功的税改，这个也可能是美国股市在未来继续走牛的核心原因：因为川普反映了美国普通人对官僚制深刻的反感，税改在一定程度上大大打碎了美国的官僚习气，更真实，从而激活美国经济更长时间，说不定有可能带动全球的反官僚习气，从而（通过税改竞争）带动全球经济的活力。

讲的太多太啰嗦了，到此为止。

东吴动态

东吴基金彭敢：成长股投资也是价值投资

《大众证券报》

明星基金经理彭敢加盟东吴基金后，他的第一只公募产品正于近期发行——东吴双三角股票型基金。

虽然一段时期以来，蓝筹股主导市场行情，但彭敢坦言“仍会坚持成长股的投资风格”。在他看来，蓝筹股已释放充分，未来市场将走向均衡，而中小创更具上涨空间，尤其是每年年初都会发生风格切换，当前时点尤为值得留意这一点。

“选择一些高成长的优质标的长期持有也是一种价值投资，我一般会早期介入，战略性投资品种会至少持有三到五年时间。”彭敢认为成长股投资和价值投资有其共通之处，关键还是在于找到好的标的，等待其产品不断的推出和利润的不断释放。

长期持有成长股也是价值投资

“我个人的风格是成长股投资，因此进攻性会强一些，三到五年的战略性投资品种会占比50%以上，中期的品种会占30%左右，还会配少许低风险品种。一般看好的标的会高仓位配置。”对于投资风格的话题，彭敢的回答直截了当。

他表示，新基金的操作仍会坚持自下而上精选个股的思路。这也源于他早年曾在企业待过九年的特殊经历，使得他对企业的开发、生产、管理等环节非常熟悉，尤为关注企业的细节和发展战略。当然，对于整个产业的发展更替，他也尤为关心。

彭敢还从自己的角度解读了2013-2015年的中小创行情，他认为这并非简单的炒作，而是有其内在的产业逻辑——当时中国正处于互联网产业的高速发展期，资本市场的表现与之相呼应。

对于后续的深度调整，在他看来，不仅与监管层的强力去杠杆有关，更深层次的原因在于当时中国互联网产业的渗透率已接近饱和，缺乏新的边际增长空间。

“当前中小创的上涨需要新的产业技术趋势来驱动，我认为主要是人工智能和新能源汽车，这两大方向关乎十万亿级别的市场空间。”彭敢表示新基金的投资结合点也将围绕这两个方向展开。

去年及今年相当长的一段时期，蓝筹股主导了市场行情，价值投资元年之类的说法开始流行。针对人们习惯将成长股投资与价值投资二元对立的观点，彭敢表达了自己的不同看法。

“从学术意义上看，价值投资指投资低市净率和高分红率的标的，其实买入高成长的优质标的并长期持有也算价值投资，但是从学术意义上，人们往往把它归为成长股投资。”彭敢认为当前把价值投资等同于“物有所值”的做法，实际上也并不太符合学术意义上的价值投资理念。

从他的投资逻辑来看，如果一家公司看不到未来五到十年，上涨空间不足 200%，是不足以作为核心品种进行配置的。

“对于最核心的品种，我持有的时间会非常长，至少三到五年时间。一般会选择早期介入，等待产品的不断推出和利润的不断释放。”彭敢介绍道，新基金将采取快速建仓模式，因为当前仍可以找到很多不错的标的。

蓝筹释放充分，中小创有优势

对于这一波蓝筹行情，彭敢认为，2016 年股灾后就已开始启动，并且背后有其合理之处。2013-2015 年间，中小创狂舞，蓝筹股在大多时段受到压制，而 2016 年以来，这种压制像“压紧的弹簧一样”开始得到释放，而目前释放的程度已较为充分，甚至具有了一定的泡沫成分，当然就趋势本身而言，可能还会有一个顺势的过程。

“反观中小创，从 2015 年下半年开始下跌，可以说目前已基本压到位，一些优质公司的增速和估值跟茅台相比都具有显著的优势。”彭敢表示，他看市场的时间周期会比较长，若从 2016 年算起，这一轮“长牛”和“慢牛”行情至少会延续要 2019 年以后。

就根本而言，资本市场的表现生根于中国宏观经济的大背景以及结构性的矛盾关系。从宏观背景来看，当前中国经济增速虽然下了一个台阶，然而下跌趋势已有企稳迹象，这就意味着市场不会出现爆发式的行情，“会走得比较慢”；就财富与资产之间的结构性矛盾而言，从大类资产配置角度看，股市跟房地产相比还是一个很小的市场。

“改革开放几十年所积累的巨额财富与优质资产供给相对不足之间的矛盾，这会在一定程度上持续推动市场的价值。”彭敢从矛盾论角度来解读“长牛”和“慢牛”背后的逻辑。

长三角、珠三角成经济新动能

彭敢之前所管理的产品多为全市场选股基金，而这只新基金却为区域主题型基金，谈及背后的考量因素，彭敢直言，自2016年以来，长三角、珠三角在中国经济版图中的带动效应更为明显，尤其是其创新能力值得肯定。

随着2012年中国重工业化的完成，东北、西北等地区的传统产业出现了明显的增速下滑，即便从人口的流动来看，也是如此。2012年之前，东北、西北包括中部地区的GDP增速是高于东部地区的，而目前江浙等长三角区域的经济又开始活跃起来，为中国经济转型升级注入了新动能。

“中国经济有三大增长极，京津冀更多的是以总部经济和央企所带动的传统产业链，而长三角、珠三角区域则形成了以创新为特征的产业创新集群。”无论是从区域经济态势，还是与个人投资风格的匹配度，彭敢都相对更看好长三角和珠三角区域的未来潜力。

东吴双三角作为区域型主题基金，主要投资注册地或者办公地在长三角、珠三角区域的上市公司，配置比例不低于基金资产的80%，这也显示出该产品对两大经济增长带的重视程度。

值得一提的是，这只基金还可以用0-50%的基金资产比例去投资港股通标的，它也是东吴基金旗下第一只深度参与港股市场的特色基金。

“我们在今年年初就看好港股市场，尤其关注仅在H股上市而没有在A股上市的稀缺标的，以及在A股、H股中均上市但估值具有明显优势的标的。”彭敢介绍道，这会成为他未来重点配置的对象。

常见问题

问：何种基金适合进行定期定额投资？

答：“定期定额”的一大好处就是通过长期投资，来消除股市的波动性、降低风险，获取投资收益。所以，“定期定额”在震荡的行情表现尤其出色。进行“定期定额”投资，也最好选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金。

问：如何把握基金投资时机？

答：选择基金投资前，根据自身情况设定合理的收益预期，进而设定获利点和止损点。

基金投资重点在于完整的“资产配置”，搭配投资过程中的灵活调整，这样才能有效提升投资的胜算。以下两个原则可供投资者参考：a) 确定资金的投资期限：若投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机；b) 设立获利点和止损点：

问：保本基金一定保本么？

答：保本基金，是指在基金产品的一个保本周期内（基金一般设定了一定期限的锁定期，在我国一般是3年，在国外甚至达到了7年至12年），对投资者的本金提供100%或者更高、更低保证的基金，但若提前赎回，则不享受保本。保本基金在保本期内一般不接受申购，可以申购的部分资金也将不享受保本承诺，但可以赎回，因此保本基金也被称为“半封闭式基金”。保本基金适合风险承受能力比较弱的投资者投资或是在未来股市走势不确定的情形下投资，它既可以保障所投本金的安全，又可以分享股市上涨的收益，具有其特定的优势。但在保本周期之内提前赎回，并不一定保本。