

## 青岛以太量化基金2号私募证券投资基金月度报告

(2017 年 1 月 1 日至 2017 年 1 月 26 日)

### 一、资产的投资构成

#### 1. 资产组合

序号	资产组合	占基金总资产比例 (%)
1	股票	9.19
2	现金	90.81
合计		100

#### 2. 股票投资组合

行业分类	占基金总资产比例 (%)
银行	8.6
其他	0.59
合计	9.19

### 二、投资回顾和展望

#### 1、投资分析：

1 月市场延续了区间震荡行情，指数运行分化，主板走强而中小创下跌。度过了 12 月末的资金紧张后，上旬在央企混改板块的带动下，市场展开一波反弹。但进入中下旬后市场资金面再度转紧，叠加新股发行节奏加快的利空冲击下，市场再度走弱，16 日当日更是大幅震荡，上证指数盘中一度跌幅近 2%，创业板指数盘中跌幅达到 6%再度击穿 1800 点，此后在金融股拉升的带动下跌幅收窄，上证指数接近平盘。临近月末供给侧改革力度不减，周期性行业表现出色，市场连续反弹收回跌幅。最终全月上证指数反弹 1.79%收于 3159 点，深证成指下跌 1.23%至 10052 点，创业板指下跌 3.86%至 1886 点。石化、钢铁、军工、银行等涨幅居前，计算机、纺织服装、传媒等跌幅居前。

## 2、效果评估：

1月26日最新单位净值0.797， 本月净值上涨0.13%；全月上证指数上涨1.79%。

## 三、下月投资策略布局

### 1、预计投资方向：

2017年市场的整体运行中枢可能会抬升，虽然上行空间可能并不大，相信行业和个股的结构性机会比2016年更加丰富，重点关注消费升级、PPP领域、一带一路和国企改革、农业供给侧、化工细分行业龙头、先进制造业等板块。

### 2、投资操作：

随着金融去杠杆的继续进行，短期我们仍然会保持相对谨慎，重点观察房地产市场和货币领域的变化，宏观经济平稳运行下企业盈利的好转与利率的上行两种力量之间的对比消长，是影响市场运行方向的重要因素。中期我们将择机逐步增加安全度和确定性比较高的板块和个股仓位。

### 3、投资预期：

我们认为后续的市场确实面临诸多风险点和不确定性，但积极因素也在增多。中国传统经济模式接近于调整尾声，新的经济动能正在形成，消费和服务类行业的发展依然平稳向上，防控化解风险和加快改革之后的中国经济增长之路会走的更长更稳。我们可以期待国企改革的更多实质性进展，期待PPP模式下基建、环保等投资力度的加大，期待产能逐步出清后的优秀的蓝筹公司估值和盈利的继续修复，期待优秀的新兴产业成长股用业绩来证明自己，期待全球经济回暖和中国产业结构升级后的出口温和复苏。

2017年1月

免责声明：

本资料仅供本公司的合格投资者参考阅读，本公司不会因接收人收到本资料而视其为本公司的当然客户。本资料基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是完全准确和完整的，在任何情况下，本资料中的信息或所表述的意见不构成广告、要约、要约邀请，也不构成对任何人的投资建议。

本资料版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式引用或转载本资料的全部或部分内容，不得将资料内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其他用途，不得对本资料进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎