展博投资
Gemboom.com

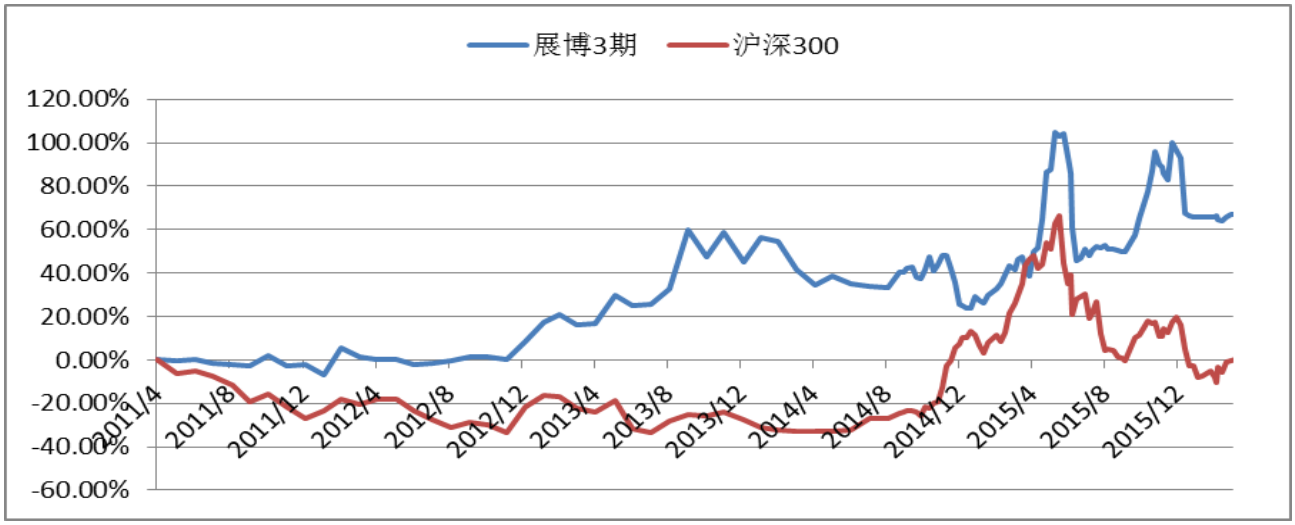
中融信托•展博 3 期　　投资月报（2017.2）

一、产品业绩表现（截至 2017 年 2 月 28 日净值）

1. 业绩表现

产品名称	中融信托 • 展博 3 期证券投资集合资金信托计划		
成立日期	2011 年 4 月 27 日		
单位净值	1.4534		
单位累计净值	1.4534		
成立以来回报	45.34%	同期沪深 300 表现	7.58%
最近一个月增长率	-1.12%	最近一个月沪深 300 表现	1.91%
最近一年增长率	-12.55%	最近一年沪深 300 表现	19.99%

2. 净值走势图



二、行业配置

配置行业板块	主要配置周期板块。
行业本月行情	受国家供给侧改革及特朗普效应刺激，基础金属、材料等价格持续上涨，有色板块全月上涨 3.47%，优于上证指数。

2 月展博 3 期仓位较上月有所增加，保持在中等仓位水平。

三、市场分析

宏观经济方面，1 月社会融资创出天量，地方政府基建规划陆续出台施工进度提前，上游和中游高频数据指示经济走势强劲，大宗商品价格再获支撑。2017 政府工作报告定下的基调仍然是稳中求进，更强调增长质量和加快改革推进。一带一路再度受到广泛关注，5 月将在中国举办的高峰论坛为世界瞩目。

市场方面，IPO 近几个月保持日均 2-3 家的节奏，管理层表示要在 2-3 年内解决排队上市的堰塞湖问题；IPO 逐步向注册制过渡体现出监管从严严打制度套利的思路。宏观经济平稳运行下企业盈利好转与 PPI 加速向 CPI 传导利率上行这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。展博将密切关注补库存周期的延续情况，以及通胀和流动性指标，灵活配置仓位，重点关注品牌消费升级、PPP 领域、一带一路和国企改革、化工细分行业龙头、先进制造业等板块。

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。