

中融信托·展博 3 期 投资月报 (2017.4)

一、产品业绩表现 (截至 2017 年 4 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	1.4406		
单位累计净值	1.4406		
成立以来回报	44.06%	同期沪深 300 表现	7.17%
最近一个月增长率	-1.35%	最近一个月沪深 300 表现	-0.47%
最近一年增长率	-10.63%	最近一年沪深 300 表现	8.96%

2. 净值走势图



二、行业配置

配置行业板块	主要配置新能源汽车、医药、苹果产业链。
行业本月行情	本月新能源汽车板块、苹果产业链、医疗随大盘窄幅震荡。苹果产业链概念股上月跌幅 0.66%，新能源汽车跌幅 0.38%，医疗板块跌幅 0.07%。

4 月展博 3 期仓位较上月有所降低，保持在中等仓位水平。

三、市场分析

宏观经济方面，一季度 GDP 增速 6.9%，环比提升 0.1 个百分点，其中最终消费拉动 5.5 个百分点；增速符合预期验证经济仍处于补库存周期，延续去年三季度以来的企稳反弹走势。主动补库存一般延续三个季度，结合先行指标，周期可能在二季度触顶下半年经济会有回落压力但幅度有限，整体仍有望保持平稳。

市场方面，管理层对金融风险的防范提升到前所未有的高度，监管大年已成事实；货币政策中性偏紧难以改变，去杠杆过程中不可避免带来流动性的阶段性紧张以及违规资金挤出等，对风险偏好和资金面形成压制。另一方面，两会后推进改革动作加快速度有望持续超预期，有助提升风险偏好，长期看金融去杠杆将降低经济运行风险，对资本市场发展利大于弊。密切关注经济补库存周期指标以及资金面和流动性的变化，重点关注品牌消费升级、PPP 领域、新区建设、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。