

## 中融信托·展博 2 期 投资月报 (2017.5)

### 一、产品业绩表现 (截至 2017 年 5 月 31 日净值)

#### 1. 业绩表现

产品名称	中融信托·展博 2 期证券投资集合资金信托计划		
成立日期	2010 年 8 月 4 日		
单位净值	2.2066		
单位累计净值	2.2066		
成立以来回报	120.66%	同期沪深 300 表现	21.43%
最近一个月增长率	-0.62%	最近一个月沪深 300 表现	1.54%
最近一年增长率	-11.52%	最近一年沪深 300 表现	10.20%

#### 2. 净值走势图



### 二、行业配置

配置行业板块	主要配置银行、医药、苹果产业链。
行业本月行情	本月大盘窄幅震荡行业个别发展。银行指数全月上涨 5.92%；医药、苹果产业链维持高位震荡，苹果产业链下跌 1.83%，医药指数下跌 1.27%。

5 月展博 2 期仓位较上月有所提高，目前在中高仓位水平。

### 三、市场分析

宏观经济方面，4 月规模以上工业增加值增速环比回落 1.1 个百分点至 6.5%，低于市场预期但强于去年同期表现。4 月社会消费品零售增速环比回落 0.2 个百分点至 10.7% 整体保持稳健，汽车和地产仍为主要影响因素。5 月 PMI 指数 51.2% 与上月持平，供需两端看生产指数小幅回落 0.4 个百分点至 53.4%，动能继续减弱但仍处于扩张区域；需求端有所企稳，新订单指数持平，新出口订单指数回升 0.1 个百分点。

市场方面，中国经济目前的阶段性回落和金融去杠杆都是一种出清，市场中期机会渐行渐近。A 股的生态环境正在发生重大变化，优质公司有望持续获得溢价提升。短期依然重点关注经济补库存周期指标以及资金面和流动性的变化，灵活配置仓位，积极挖掘价值低估的优质公司的投资机会；方向上看好品牌低估蓝筹、消费升级、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。