

平安·展博新兴产业资金信托

第4信托年度第6次（总第37次）信托投资报告

（2017年6月1日至2017年6月30日）

（一）信托财产的投资构成

1. 信托资产组合

序号	资产组合	占信托总资产比例（%）
1	股票	96.52
2	现金	3.48
合计		100

2. 股票投资组合

行业分类	占信托总资产比例（%）
银行	77.94
新材料	18.4
其他	0.18
合计	96.52

（二）当月投资情况分析

1、投资分析：

6月大盘整体震荡上扬，上证50为代表的大盘蓝筹股和创业板为代表的中小票之间，风格分化有所收敛。受半年度季节因素和MPA考核压力下影响，月初大盘下跌，创业板指最低逼近1700点关口。之后随着央行持续向市场注入流动性以缓和压力，金融机构也提前进行了资金安排以应对，资金面的紧张低于预期，市场利率下行，市场逐步企稳反弹，临近季末PMI数据出炉明显超出市场预期，周期性行业获得提振。在银行、保险、家电等带动下，上证50指数再创新高，中小票则在人工智能等热点带动下也出现一定的反弹。分行业看，家电、有色、新能源汽车、电子等涨幅居前，公用事业、银行、交运、商贸等涨幅落后。全月上证50指数上涨2.86%，上证指数上涨2.41%，深证成指6.74%，创业板指数反弹3.08%。

2、效果评估：

6月30日最新单位净值198.24，本月净值上涨5.27%；全月上证指数上涨2.41%。

（三）下月投资策略布局

1、预计投资方向：

以上证50指数为代表的一批龙头蓝筹公司股价连创新高，并向着更多的细分行业的二线蓝筹龙头扩散，优质公司有望持续获得溢价提升，后续市场也有望从结构性牛市继续向着更深处演绎。

2、投资操作：

操作上我们依然会重点关注经济补库存周期的指标，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。

3、投资预期：

我们认为中国经济目前的阶段性回落和金融去杠杆，都是一种出清，将更有利于迎接未来的巨大机会。在全球经济复苏外围股市连创新高的背景下，以上证50和沪深300为代表的指数也已经出现了明显的上升行情，市场的中期机已经来临。A股的生态环境正在发生重大变化，随着行业集中度的提升，优胜劣汰的速度加快，龙头企业市占率上升，定价能力和成本管理优势突出，研发实力、经营效率、获取低成本资金的能力、产业链的地位等，都将表现出强者恒强的特点，盈利能力和抗经济波动风险的能力更强，有望持续迎来业绩增速和估值水平的双重提升。

2017 年 6 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