

平安·展博新兴产业资金信托

第4信托年度第7次（总第38次）信托投资报告

（2017年7月1日至2017年7月31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	99.27
2	现金	0.73
合计		100

2. 股票投资组合

行业分类	占信托总资产比例（%）
银行	55.37
锂电池	22.62
其他	21.28
合计	99.27

（二）当月投资情况分析

1、投资分析：

7月市场整体震荡向上，结构性分化明显。上半月市场流动性较为宽松，金融股带动上证50继续向上拓展空间，创业板则表现疲弱下跌，上证50和创业板指数再度严重分化。7月17日市场大幅震荡，受创业板权重股半年报纷纷爆出黑天鹅或业绩大幅下滑的冲击，创业板指数开盘快速杀跌5%，并拖累上证指数一度下跌近百点，之后银行保险等金融股强势崛起，上证50翻红上涨并再创新高，带动大盘跌幅收窄。随着宏观经济数据出台超预期，市场信心快速恢复，钢铁、有色、煤炭等周期股和银行、保险、券商等金融股的轮番上涨带动下，大盘连续反弹向上，上证指数最高逼近3300点关口。分行业看，有色、钢铁、采掘、化工、银行等涨幅居前，传媒、计算机、医药、通信等跌幅居前。全月上证50指数上涨3.46%，上证指数上涨2.52%，深证成指下跌0.23%，创业板指数则下跌4.50%。

2、效果评估：

7月31日最新单位净值218.76，本月净值上涨10.35%；全月上证指数上涨2.52%。

（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，后续市场正在从结构性牛市继续向着更深处演绎。

2、投资操作：

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。央行对于去杠杆防范金融风险的态度坚定，但操作上更注意松紧结合，避免对资金面形成太大的冲击，以及传导到实融资层面利率的上升过快过高而伤害实体经济，资金面边际宽松，10 年期国债利率阶段性触顶。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 为代表的指数已经出现了明显的上升行情，市场的中期机会已经来临。

3、投资预期：

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 7 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