

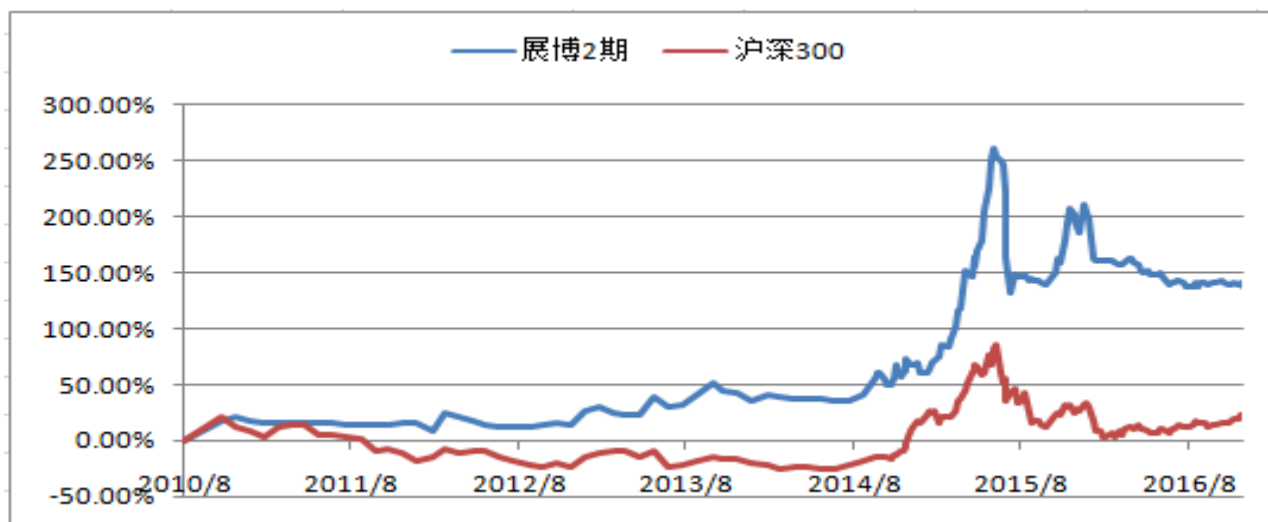
中融信托·展博 2 期 投资月报 (2016.11)

一、产品业绩表现 (截至 2016 年 11 月 30 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	2.3773		
单位累计净值	2.3773		
成立以来回报	137.73%	同期沪深 300 表现	23.00%
最近一个月增长率	-0.93%	最近一个月沪深 300 表现	5.92%
最近一年增长率	-20.07%	最近一年沪深 300 表现	-0.80%

2. 净值走势图



二、行业配置

配置行业板块	主要配置银行、券商、煤炭、有色金属板块。
行业本月行情	本月大市值股票大涨，领先于中小市值股。银行股估值低，业绩有望修复；蓝筹股大涨，券商板块潜在业绩受益，且当前市场企稳，银行券商向下安全性较强；煤炭有色金属本月表现平庸。

11 月展博 2 期仓位较上月有较大幅度增加，目前在中高仓位水平。

三、市场分析

宏观经济方面，1-10 月固定资产投资同比 8.3%，连续 3 个月提升，规模以上工业企业利润总额增速 8.6%，企业经营进一步向好；10 月 CPI 同比增速 2.1%，PPI 增速 1.2%，主要来自煤炭有色等大宗商品涨价以及黑色金属产业链延伸；11 月中采 PMI 指数环比 51.7%，连续 4 个月上行并再创 14 年 7 月以来新高。

市场方面，美国大选落地市场迅速消化冲击，从更积极的角度看待美国经济，市场情绪转为乐观，美股连创新高。10 月国内经济延续复苏趋势，债市去杠杆和房地产调控更有利于大类资产向权益方向切换。宏观经济向上带来产业投资回报率提升，经济企稳和美国大力投资基建预期带动周期股价值重估；新经济仍是未来转型方向，以计算机为代表的成长股经历了 1 年多的调整后，部分品种的估值也已经具有吸引力。我们认为市场运行中枢将逐步抬高，操作也将会更主动，增加安全度和确定性比较高的板块和个股仓位。

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。