

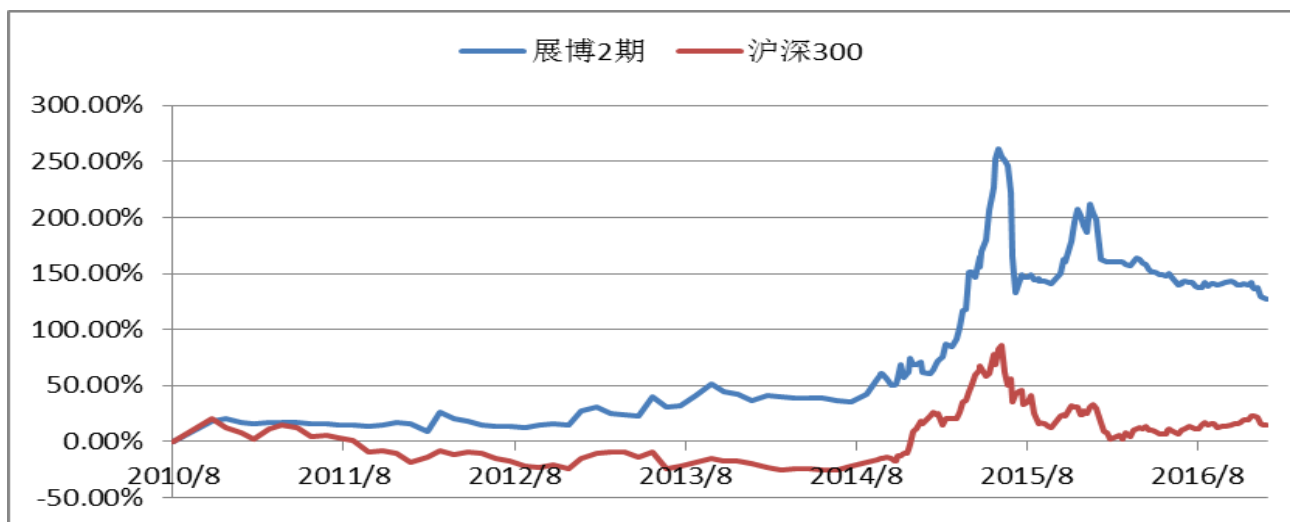
中融信托·展博 2 期 投资月报 (2016.12)

一、产品业绩表现 (截至 2016 年 12 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 | 2.2727 | | |
| 单位累计净值 | 2.2727 | | |
| 成立以来回报 | 127.27% | 同期沪深 300 表现 | 15.08% |
| 最近一个月增长率 | -4.40% | 最近一个月沪深 300 表现 | -6.44% |
| 最近一年增长率 | -23.74% | 最近一年沪深 300 表现 | -11.28% |

2. 净值走势图



二、行业配置

| | |
|--------|---|
| 配置行业板块 | 主要配置银行、有色金属板块。 |
| 行业本月行情 | 经历 10 月、11 月的上涨后，大盘迎来调整，主板下跌 4.5%，创业板大幅下挫 10.12%。银行板块受挫，按月回调 3.43%。 |

12 月展博 2 期仓位较上月有较大幅度降低，目前在中等仓位水平。

三、市场分析

宏观经济方面，1-11 月固定资产投资同比 8.3%，与 1-10 月持平；单月看房地产增速下滑，基建增速回落，制造业增速则反弹较大。1-11 月规模以上工业企业利润总额同比增速 9.4%，较 1-10 月提升 0.8 个百分点；价格上涨带来营收改善、成本优化利润率提升以及低基数效应下当月增速达 14.5%；。12 月中采 PMI 指数环比回落 0.3 至 51.4% 仍处扩张区域。11 月社会消费品零售增速 10.8%，环比快速反弹。

市场方面，12 月黑天鹅再现，流动性趋紧、管理层强化金融风险防范、债市去杠杆冲击等短期利空因素叠加；防风险下流动性收敛，2016 收官之战较平淡。美联储加息落地，短期人民币汇率有望阶段性企稳。经济工作会议淡化经济增速目标，更强调警惕金融风险和资产价格泡沫，长期看一个健康的金融体系更有利于资本市场发挥其应有的作用，消除中国经济和金融业发展的隐患。

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内容或部分，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。