

## 国泰君安·君享展博一号 投资月报（2017.7）

### 一、产品业绩表现（截至 2017 年 7 月 28 日净值）

#### 1. 业绩表现

产品名称		国泰君安君享展博一号限额特定资产管理计划	
成立日期	2013 年 3 月 28 日		
单位净值	1.717		
单位累计净值	2.413		
成立以来回报	141.30%	同期沪深 300 表现	48.92%
最近一个月增长率	-0.98%	最近一个月沪深 300 表现	1.50%
最近一年增长率	-4.51%	最近一年沪深 300 表现	16.17%

#### 2. 净值走势图



### 二、行业配置

配置行业板块	主要配置有色、金融板块。
行业本月行情	本月大盘指数涨幅 2.52%，其中有色金属、银行及非银金融板块领涨，有色金属行业指数涨幅 18.6%，银行行业指数涨幅 7.26%，非银金融行业指数涨幅 4.93%。

7 月君享一号仓位较上月变动较小，目前在中高仓位水平。

### 三、市场分析

宏观经济方面，二季度 GDP 增速 6.9% 高于市场预期，主要源于投资端地产周期延长钝化以及朱格拉周期拉动效应。6 月外需拉动出口反弹，地产投资和基建增速再度上行，消费表现亮眼，彰显经济韧性。随着产能出清、产业集中度提升和升级进程加快，经济大概率仍保持平稳运行，全年将超出 6.5% 的目标增速。

市场方面，A 股生态环境正在发生重大变化，随着行业集中度提升优胜劣汰加速、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、获取低成本资金能力、产业链地位等都将表现出强者恒强的特点；盈利能力和抗波动风险能力更强，有望持续迎来业绩增速和估值水平的双重提升。以上证 50 为代表的一批龙头蓝筹公司股价连创新高，并向更多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。

#### 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。