



融湖精选（中国龙精选）信托计季度管理报告

2017年12月

融湖精选（中国龙精选）信托计划

融湖精选（中国龙精选）资本市场集合资金信托计划是主要投资于证券市场为投资者谋求持续资本绝对收益的“对冲基金”式信托计划。本计划遵循价值投资和长期投资理念，通过从经济增长的长期规律和全球视野出发，选择具有长期竞争力的高成长性企业，构建与宏观经济和产业链密切相关的有效投资组合。本计划依靠自主深度研究的核心持有策略，精选个股、集中持有，为投资者谋求信托利益的最大化。

业绩表现

(单位%)

	累计单位净值	成立日期	1个月	今年以来	成立至今
中国龙精选	4.3068	2007-06-15	5.91	38.81	509.81
上证综合指数	3307.17	4132.87	-0.30	6.56	-19.98

月度表现

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	回报
2007年						-2.99	14.52	12.78	3.32	6.09	-7.20	11.54	42.16
2008年	-2.11	3.36	0.08	-2.14	0.21	0.02	0.55	0.08	2.02	0.79	0.40	-0.04	3.12
2009年	1.20	2.41	0.22	0.66	-1.33	5.26	4.10	-8.09	2.38	1.84	7.66	0.12	16.74
2010年	1.90	3.63	-3.97	-0.33	0.62	-3.27	8.21	-1.39	2.78	1.44	3.07	9.96	24.04
2011年	-0.06	2.06	-6.35	1.50	0.70	-1.32	3.18	-4.18	-9.80	6.66	5.44	1.66	-1.77
2012年	-5.76	5.04	0.08	-0.28	1.27	1.80	-2.93	-0.70	2.91	2.01	1.75	14.95	20.53
2013年	3.06	0.91	-9.54	-3.31	7.00	-14.86	6.36	4.20	2.33	9.99	4.68	-7.35	0.25
2014年	-9.12	-1.75	-0.46	-2.43	1.86	-0.38	9.09	0.23	3.29	4.29	6.95	14.14	26.53
2015年	10.82	0.39	4.22	9.64	4.13	0.48	-9.85	-14.08	-1.08	10.59	-0.07	14.79	34.33
2016年	-15.45	-1.07	6.88	-3.09	-1.40	0.69	2.63	15.02	-0.09	0.07	8.61	-5.81	3.85
2017年	0.06	0.58	2.55	0.81	4.88	7.12	-7.10	3.73	6.86	9.75	-1.14	5.91	38.81

注*净值增长率数据未经托管银行核算，会有误差存在。**累计单位净值包含了年度分红和业绩报酬

风险统计

	月度	年度
复合收益率	1.56%	18.69%
标准差	5.79%	15.87%
夏普比率	0.23	0.99

前五行业

	仓位
消费品	51.77%
电子半导体	24.64%
汽车	15.11%
旅游	1.82%
医药	1.24%

经济和市场回顾

拥抱新时代，开启新牛市。

这是一个波澜壮阔的大时代！十九大开启了中华民族的新时代、新征程、新篇章。我们能适逢这样的伟大时代，是人生的幸运，是基金业绩可以长红的国运基础。

习主席在十九大报告中提出了“中国特色社会主义进入了新时代”，说明中国经济发展的环境已经发生变化，“新时代”经济将从追求大走向强，从追求量走向质，从国内走向国际市场。新时代下，经济增长步入创新驱动的新型发展模式，企业盈利与宏观经济出现明显分化，创新能力和持续发展能力决定了一个企业的市场空间乃至全球空间。

融湖投资网址:www.goldlakefund.com

传真:021-68583911

客服电话:021-68583900

目前，中国证券市场已成为全球第二大资本市场，市值在全球占比 12.5%，成交额全球占比 25%，大量中资企业已经在香港、美国上市。随着明年 A 股正式纳入 MSCI（明晟）指数、陆港通港股通等继续扩围，A 股对外开放的进程正在加速。

A 股正在迎接和融入一个前所未有的新时代。放眼未来，A 股新时代的显著特征将是中国企业全方位融入世界经济，A 股机构投资理念接轨国际市场成熟投资理念。这，是一个根本性的变化！

目前 A 股投资者结构中散户资金占比在持续下降，而机构投资者占比在上升，剔除一般法人，散户持有自由流通市值占比从 15 年 6 月高点 67% 下降到 17 年 9 月的 60%，其他机构投资者合计占比从 15 年 6 月低点 33% 上升到 17 年 9 月的 40%。机构投资者中，绝对收益类资金占比亦明显上升。因此，在 A 股国际化和机构化过程中，价值投资风格必成为市场的主导。这，是我们对今后市场的一个基本判断。

从一个长远的视角，我们可以乐观地预见到：

未来十年，世界经济中美两国双足鼎立！

未来十年，中国一批领先企业将成为世界的领先企业！

未来十年，中国证券市场将成为世界最重要的金融市场之一！

过去十年，A 股市场牛短熊长，它未能给投资者带来正回报，但我们第一只基金融湖精选(中国龙精选)始终坚守价值投资追求绝对回报，十年半净值增长 510%，年复合回报 18.7%。

面对“新时代”，布局“新时代”。机遇更多，但也需要我们更加勤奋，更加努力。新的牛市，与以往不一样，将会是优秀企业的牛市，而总体市场可能是二八分化甚至一九格局。所以，最好的机会，永远属于最勤奋的奋斗者！

天道酬勤！奋斗精神薪火相传，每一个成功源于曾经、现在、以及未来携手共同奋斗的您。尤其感谢这么多年一直和我们坚守相陪的投资者！相信未来的十年，我们业绩会更加精彩！

投资回顾和展望

本月末融湖精选信托计划单位净值为 3.2768 元，累计单位净值为 4.3068 元，月度净值增长率为 5.91%，同期上证综指增长率-0.30%。在过去的 2017 年，我们重仓持有的伊利股份、贵州茅台、上汽集团、安琪酵母、恒瑞医药等股价表现亮眼，帮助旗下基金实现了 38% 的优异回报。

2018 年，我们将在安全边际的基础上坚持价值成长，长期持有优秀的成长型公司，获取稳健回报！

关于融湖精选（中国龙精选）

受托人：云南国际信托有限公司

退出费率：0.5~1 年，3%

托管人：招商银行股份有限公司

≥1 年，0

投资顾问：上海融湖投资管理中心（有限合伙）

管理费：1.5%

最低认购额：人民币 100 万元

托管费：0.2%

认购赎回频率：月度（持有 1 年以上）

业绩报酬：正收益的 20%

加入费率：1%

2017 年 12 月 31 日

声明：

- 上述信息属实，但并未全部包含潜在投资人评估本计划或进行投资比较的全部信息。历史业绩并不代表未来，投资包含风险。本文不构成向任何人发出认购本计划的建议或邀请，申请购买本计划仅以信托计划文件为基础。
 - 上述信息不构成对所涉证券的买卖建议，任何机构或个人据此所做出的任何投资决策与受托人无关。
 - 本文仅向特定客户披露，未经书面许可，任何机构或个人均不得以任何形式复制、传播或发布。
- 如有任何疑问，请咨询我们。