



# 中国龙平衡国信 1 号信托计划月度管理报告

2017 年 12 月

## 中国龙平衡国信 1 号信托计划

中国龙平衡国信 1 号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信托计划。本计划的投资策略是选取低估值的价值型公司形成权益类组合，选取固定收益、可转债、并购套利等投资标的形成低风险组合，根据宏观经济与证券市场的周期性特征，对两类组合进行动态平衡，以实现整体投资组合的平衡型增长。

## 业绩表现

(单位%)

	累计单位净值	成立日期	1 个月	3 个月	今年以来	1 年	成立至今
平衡国信 1 号	1.9998	2015-08-31	0.69	2.60	22.16	22.16	20.72
上证综合指数			-0.30	-1.25	6.56	6.56	-18.02

注\*累计单位净值为中国龙平衡集合资金信托计划单位净值。

## 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
2015 年									-0.36	1.41	-1.04	1.54	1.53
2016 年	-8.63	-0.11	1.79	-0.20	1.28	0.33	3.83	0.99	-1.06	1.45	2.00	-3.72	-2.62
2017 年	1.48	1.90	4.00	0.66	3.37	2.75	0.09	0.66	2.77	2.40	-0.50	0.69	22.16

注\*净值增长率数据未经托管银行核算，会有误差存在。

## 风险统计

	月度	季度	年化
复合收益率	0.60%	1.79%	7.16%
标准差	2.46%	4.26%	8.52%
夏普比率	0.24	0.41	0.82
索提诺比率	0.31	0.54	1.07

注\*风险统计数据为中国龙平衡集合资金信托计划数据。

## 前五行业

	仓位
公用事业	39.15%
日常消费品	15.05%
金融	9.28%
工业	5.26%
房地产	1.92%

## 月度贡献

	贡献
日常消费品	1.42%
工业	0.17%
金融	0.09%
房地产	-0.03%
公用事业	-0.83%

## 经济和市场回顾

2017 年 12 月宏观经济景气以良好状态收官，12 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.6%，较上月回落 0.2 个百分点，保持平稳，非制造业商务活动指数为 55%，比上月回升 0.2 个百分点，处于较高景气状态。由于冬季采暖限产政策对传统经济部门的工业生产造成一定压力，工业增加值有小幅回落，但出口与消费都表现良好，使宏观景气得以保持。2018 年上半年需要关注终端需求的变化，尤其房地产、汽车行业较为关键，如果内需偏弱，经济增长可能出现一定回落，而企业利润也将有所回落。

12 月市场流动性继续偏紧，时近年底货币市场利率不断走高，央行为满足春节前商业银行因现金大量投放而产生的临时流动性需求，建立“临时准备金动用安排”缓解短期流动性紧张。由于目前处于金融领域去杠杆的关键时期，将很难看到货币政策明显放松，但为了防止流动性风险，央行也将积极干预货币市场，债券市场的压力仍然较大，但对于 A 股市场的负面影响尚在可承受范围之内。

## 投资回顾和展望

本月末中国龙平衡国信 1 号信托计划单位净值为 1.9998 元，累计单位净值为 1.9998 元，月度净值增长率为 0.69%，同期上证综指增长率-0.30%，月末持仓比例为 70.66%(不含货币市场基金)。

12 月份 A 股市场继续小幅调整，上证指数从 3317 点回落至 3307 点，由于时近年底，交易偏于清淡，蓝筹股群体也出现一定分



# 中国龙平衡国信 1 号信托计划月度管理报告

2017 年 12 月

化，虽然五粮液等少数公司创出年内新高，但更多的处于调整状态。创业板在年底再次出现快速下跌，可能与流动性匮乏以及年报预期下调相关。由于资管新规还未正式出台，市场关于流动性的预期尚不明确，同时，春节之前货币市场利率都可能依然维持在较高水平，因此，我们2018年布局思路依然是着眼于结构性机会，一方面是传统经济领域中低估值的公司，另一方面关注科技产业与环保产业中的投资机会。

在行业方向上，我们相对看好电力、环保、消费服务等行业。

## 特别事项说明

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）、《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016]140号）、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税[2017]2号）、《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税[2017]56号）、《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》（财税[2017]90号）中的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，本产品运营过程中发生的增值税应税行为将可能按照规定的征收率缴纳增值税及附加税费，并从产品资产中扣缴，导致产品税费支出增加、净值或实际收益降低，从而影响产品的收益水平。具体执行请参考管理人公告。

## 关于中国龙平衡国信 1 号

受托人：云南国际信托有限公司	认购/申购费率： 1%
保管人：上海浦东发展银行股份有限公司	管理费： 1.5%
投资顾问：上海泓睿投资合伙企业（有限合伙）	保管费： 0.2%
最低认购额：100 万	业绩报酬费率： 正收益的 20%（新高法）
申赎频率： 月度（持有半年以上）	业绩报酬计提时间： 开放日、终止日
赎回费率： 0.5~1 年，3% ≥1 年，0%	业绩报酬计提方法： 扣减净值法

注：本产品上述费率信息依照中国龙平衡集合资金信托计划费率，并以产品合同为准

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产品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产品的建议或邀请，申请购买本产品仅以合同文件为基础。
- 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。