



融湖精选（中国龙精选）信托计划月度管理报告

2018年2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	4.2791	2007-06-15	2.72	-0.85	506.81
上证综合指数	3259.41	4132.87	-6.36	-1.44	-21.13

月度表现

(单位%)

	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
2018年	-3.47	2.72											-0.85

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	1.53%	18.34%
标准差	5.76%	16.17%
夏普比率	0.22	0.95

前五行业

仓位

计算机电子	43.03%
消费品	33.51%
传媒	18.76%
医药	1.28%
旅游	0.78%

经济和市场回顾

国内经济稳定，外围股市波动较大。

2018年2月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.3%，比上月回落1.0个百分点，制造业总体延续扩张态势，增速有所放缓。

国家统计局数据显示，2017年全年国内生产总值（GDP）为827122亿元，按可比价格计算，比上年增长6.9%。这也是2010融湖投资网址：www.goldlakefund.com 传真：021-68583911 客服电话：021-68583900

年以来经济增速首次回升。分季度看，一季度至四季度同比增速分别为 6.9%、6.9%、6.8%、6.8%，呈现出稳定的状态。

其中 2017 年全国规模以上工业增加值比上年实际增长 6.6%，增速比上年加快 0.6 个百分点。2017 年全国服务业生产指数比上年增长 8.2%，增速比上年加快 0.1 个百分点。从需求看，2017 年最终消费支出对经济增长的贡献率是 58.8%，资本形成总额贡献率是 32.1%，货物和服务净出口是 9.1%。

2017 年中国经济从主要依靠投资拉动转为投资和消费共同拉动；另一个重要变化，就是从过去主要由出口拉动，转为出口、进口共同拉动。

我们认为，中国经济已经从高速增长阶段转向高质量发展阶段。中央也明确把推动高质量发展作为 2018 年发展的根本要求，相应出台了一系列政策措施，也明确了 2018 年的重点任务，推动经济朝着高质量的方向努力，未来国内经济会在与世界经济的高度融合中继续稳健发展。

美联储新主席鲍威尔首秀表示，将致力于保持经济增长，并不引发衰退。这是他第一次作为美联储主席在国会做证词。鲍威尔在众议院表示，美联储将继续在阻止经济过热以及实现 2%通胀目标之间达成一个平衡。根据路线图，美联储将在今年加息三次，明年加息两次。

年初以来，在美元持续走弱的背景下，欧元兑美元汇率大幅上涨。但我们认为今后一阶段美元将走强。而开年以来，人民币兑美元汇率连续升值，目前已累计升值超 2000 个基点。人民币单边走势日益明显，考验外汇政策的定力。我们认为全年人民币对美元保持 3%左右幅度，目前已经实现。

投资回顾和展望

本月末融湖精选信托计划单位净值为 3.2491 元，累计单位净值为 4.2791 元，月度净值增长率为 2.72%，同期上证综指增长率-6.36%。本月受外围市场波动较大，但我们的组合表现良好。

今年我们主要看好大消费医疗和消费电子龙头企业。市场波动不改我们在策略上的变化，坚持价值成长兼顾安全边际，长期持有真正的成长型公司和独角兽企业，获取复合稳健回报。

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%		

2018 年 2 月 28 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。