



中国龙进取信托计划月度管理报告

2018年02月

中国龙进取信托计划

中国龙进取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。本计划坚持价值和成长并重的投资理念,通过自主研究与甄选外部研究成果,努力挖掘具备核心竞争力和持续盈利能力的行业领导者的“优势型公司”,以及企业基本面改善但尚未反映在其价格中的“改善型公司”,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和基于主要市场波动的战术性交易策略,在保持流动性的基础上,采用相对集中的投资方法,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	3个月	今年以来	1年	成立至今
中国龙进取	4.8042	2004-06-15	-4.95	4.23	3.08	23.18	809.88
上证综合指数			-6.36	-1.74	-1.44	0.55	126.55

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
2004年						-1.26	-2.36	0.34	11.47	-7.78	-3.78	1.53	-2.85
2005年	-0.25	8.75	-4.58	2.57	-17.64	-1.52	1.25	7.94	6.43	0.05	-1.79	2.79	1.15
2006年	3.21	7.79	4.33	10.81	5.89	2.07	-5.69	-0.98	6.74	3.51	12.27	8.97	75.49
2007年	22.99	15.23	11.38	14.62	6.59	-2.67	13.30	4.02	7.16	-3.06	-11.22	16.91	138.54
2008年	-3.09	5.37	-15.95	-0.06	-3.03	-14.25	4.72	-5.09	-5.40	-6.51	1.18	3.47	-34.35
2009年	1.28	9.55	4.23	-2.27	-0.31	4.08	5.16	-3.70	4.91	3.14	6.06	3.19	40.64
2010年	2.38	2.28	1.03	-0.62	-1.11	-1.72	8.48	0.80	1.70	0.29	-0.42	-2.26	10.91
2011年	-4.41	3.67	-2.54	-1.02	-2.46	-0.99	2.51	-0.38	-8.87	4.97	-0.51	-3.08	-13.04
2012年	-2.49	3.63	-4.07	3.28	1.98	-1.43	-1.18	-4.61	2.03	0.14	-2.04	14.69	8.90
2013年	4.46	3.82	-6.23	-0.69	4.19	-10.04	5.17	3.66	4.63	1.44	3.61	1.29	14.96
2014年	-7.79	2.46	-1.97	0.54	1.20	-0.51	5.88	5.40	5.21	-0.39	6.31	11.90	30.44
2015年	1.01	3.63	14.42	12.56	7.15	-0.22	-16.00	-2.76	-1.58	3.96	-0.41	3.27	23.88
2016年	-11.97	-0.70	4.08	1.63	0.76	-0.36	4.35	0.98	-0.74	0.10	2.04	-3.91	-4.70
2017年	2.58	1.97	1.80	-0.20	1.75	4.01	0.44	1.18	2.05	3.22	2.67	1.11	24.99
2018年	8.46	-4.95											3.08

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	季度	年化
复合收益率	1.46%	4.37%	17.48%
标准差	6.00%	10.39%	20.79%
夏普比率	0.23	0.40	0.81
索提诺比率	0.39	0.68	1.36

前五行业

	仓位
非日常生活消费品	16.24%
金融	15.12%
原材料	10.80%
日常消费品	9.62%
工业	5.88%

月度贡献

	贡献
公用事业	0.06%
工业	0.03%
可转换债券	-0.08%
能源	-0.29%
日常消费品	-0.51%



中国龙进取信托计划月度管理报告

2018年02月

经济和市场回顾

本月市场下跌为主，上证综指月度跌幅为 6.36%，深综指月度跌幅为 3.52%，各主要指数中，创业板指表现最好，月度涨幅为 1.07%，上证 50 月度跌幅为 7.64%，为主要指数中表现最弱。从最新公布的 2 月份 PMI 来看，官方制造业 PMI 为 50.3，低于市场预期，在剔除季节因素后生产与新订单指数走弱，其中中小企业制造业 PMI 回落幅度较大；此外，各省出台的政府工作报告中也大多下调了 GDP 增速的目标，都增加了扶贫、环保、民生等目标。同时，在金融监管方面，严监管态势继续，保监会托管安邦，个人住房贷款利率上行，银行负债端压力仍存等，偏弱的经济开局以及金融严监管构成本月市场基本面的主基调。

三中全会以及两会的召开为近期的市场关注重点，证监会建议股票发行注册制授权决定期限延长至 2020 年，国家机构改革方案箭在弦上，政策的长远影响预计在 3 月份都将成为各方关注的焦点。富士康工业互联网公司特批上市，同时可能实施的 4 个行业公司发行的绿色通道，带来近期市场对于工业互联网热点的追捧。但是，真正创造价值的有竞争力的企业是在市场中打拼出来的，中国资本市场的市场化之路仍然任重道远。

投资回顾和展望

本月末中国龙进取信托计划单位净值为 2.5637 元，累计单位净值为 4.8042 元，月度净值增长率为-4.95%，同期上证综指增长率-6.36%，月末持仓比例为 67.86%(不含货币市场基金等)。

春节期间的商品消费数据、电影票房、旅游数据很好的表明了当前消费由有形商品转向精神文化消费的升级趋势，春节全国消费增速 10.2%，同比下滑 1.2 个百分点，该数据自 2011 年之后基本都处于下降通道。中西部地区、三四线城市的增速高于全国平均水平，互联网加快了发达城市消费理念的下沉和传导，也加速了很多品牌和品类在低线城市城市的渗透，未来几年消费升级的增量蛋糕中三四线城市的占比会更大；在旅游和电影票房数据上，前者从出境游、免税店等样本采集来看，市场处于持续扩张中；电影票房上，春节假期实现综合票房约 55 亿元左右，同比增长超过 60%，实现观影人次约 1.4 亿次，同比增长 55%，平均票价为 39.70 元，同比增长 5%，其中最受益的仍是院线渠道。结合来看，未来基层市场的消费快速城市化以及体验式文化消费的趋势将成为我们选择时的重要考虑方向；另外一个层面，中国的工程师红利带来的制造业升级的优势竞争企业也是我们研究的重点对象。我们的投资重点仍主要着眼于选股，以期能为投资人创造良好的回报。

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。

关于中国龙进取

受托人：云南国际信托有限公司

保管人：招商银行股份有限公司

投资顾问：上海泓睿投资合伙企业（有限合伙）

最低认购额：人民币 100 万元

申赎频率：月度（持有半年以上）

赎回费率：0.5~1 年，3%

≥1 年，0

注：本产品上述费率信息以产品合同规定为准

认购/申购费率：1%

管理费：1%

保管费：0.2%

业绩报酬费率：正收益的 20%（新高法）

业绩报酬计提时间：每笔份额每满一年、赎回日、终止日

业绩报酬计提方法：自分红、赎回、清算资金中扣减

2018年02月28日



中国龙进取信托计划月度管理报告

2018年02月

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。