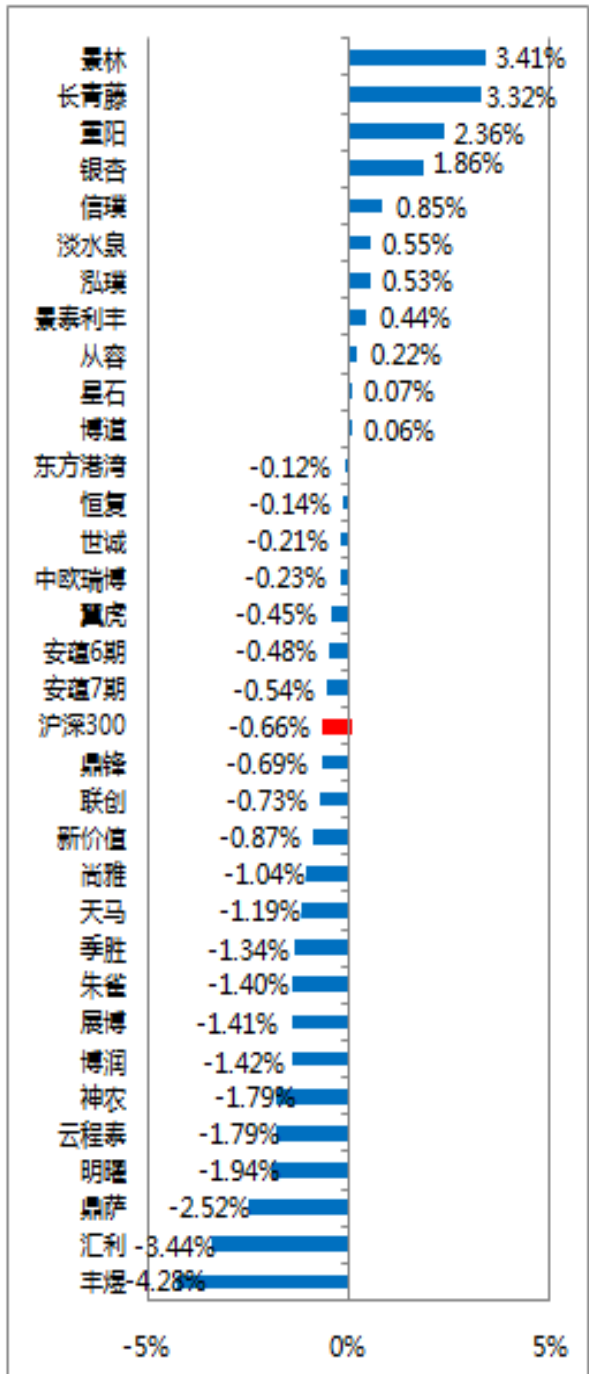


金融市场周报



1. 私募产品 2016 年 7 月 29 日当周表现：



平安信托有限责任公司

Ping An Trust Co., Ltd.

2. 市场动向：A股市场本周震荡回调，上证指数跌破3000点。创业板指-5.67%，中小板指-3.81%，上证综指-1.11%和沪深300-0.66%。

行业方面，食品饮料+1.18%、银行+0.31%、公用事业+0.12%、家用电器-0.06%、医药生物-0.15%等行业表现靠前；有色金属-5.28%、综合-5.38%、电子-5.53%、国防军工-5.61%、计算机-6.56%等行业跌幅较大。

3. 私募产品一周表现：淡水泉当周上涨 0.55%，认为当前尽管全球股市波动较大，但一些先知先觉的中长期国际机构正在加大对 A 股的投资。A 股在全球范围的独特配置价值以及在国内资产配置上的重要性，是当前市场形成的一个共识。明曜当周下跌 1.94%，认为从投资的角度看，经济平缓期及低利率环境已经是个大前提，而且还有较长时间的持续性，那么，权益类资产在大类资产配置中将更加具有投资价值，特别是优秀公司的股权将更为稀缺。另外，低利率环境也会压总体收益率水平，投资者的收益预期也随之回归理性、有所下移。精英之重阳当周净值上涨 2.36%，认为监管下半年将继续保持对各类违法违规的高压态势，这将持续打击 A 股的各种套利行为，在营造相对公平健康的投资环境的同时，恢复 A 股更为合理的估值体系。目前市场对监管政策趋严预期不足，结构性估值泡沫仍然有出清的空间。汇利本周净值下跌 3.44%，认为政府继续推进改革的决心和勇气未变，中国经济转型升级的路线也在各项措施和行动中逐渐清晰，经济基本上依然支持市场朝好的方向发展。虽然近期监管部门监管力度不断加强，一定程度上影响了市场的人气，但中长期来看，监管与规则的重构终将提升市场风险偏好。朱雀本周净值下跌 1.40%，认为金融市场进一步去杠杆紧信用，意味着适度宽松的货币政策下投资资金风险偏好进一步降低。以银行理财为代表的无风险利率的水平将加速收窄，从而促使社会资金尽快从空转和套利转向实体经济。还将进一步加强信用分化趋势，评级利差将继续走阔。神农本周下跌 1.79%，认为熊市大环境不变，会有短暂反弹但难言反转。将在积极防范风险的基础上，继续坚持“逐次抵抗”战术，灵活配置仓位，并在关键点位做好伏击，选择有基本面支撑，前期超跌的行业和个股。

声明：一、报告所引用信息和数据均来源于公开资料（平安信托官网、wind 数据等公开平台），本公司力求报告内容和引用资料、数据的客观与公正，但不对所引用资料、数据本身的准确性和完整性作出保证。

二、报告中的任何分析、观点、建议、结论等仅供阅读者参考，不构成任何投资依据、不代表平安信托任何确定性的判断。阅读者根据报告作出投资所引致的任何后果，风险自担。未经书面授权，任何人不得以任何形式删改、传播、复制或发行本报告。

三、本报告不构成法律协议的一部分，不应视为要约或要约邀请，也不构成任何承诺。

附录 1 阳光私募产品净值表现

对比平台其他产品，明星基金/新基金的业绩表现如下图：

2015 年以来收益率 (2014.12.31-2016.7.29)		2016 年第一季度以来收益率 (2015.12.31-2016.7.29)		周收益率 (2016.7.22-2016.7.29)	
泓璞	77.29%	神农	2.67%	景林	3.41%
恒复	67.32%	*博道	2.36%	长青藤	3.32%
泽升	61.71%	*鸿道	0.56%	重阳	2.36%
展博新兴产业	52.62%	泽升	-0.69%	银杏	1.86%
从容	49.04%	重阳	-1.77%	信璞	0.85%
朱雀	43.05%	星石	-2.41%	淡水泉	0.55%
中欧瑞博	38.92%	*世诚	-2.82%	泓璞	0.53%
新价值	33.42%	银杏	-3.49%	景泰利丰	0.44%
神农	33.36%	和聚 6 期	-3.62%	从容	0.22%
翼虎	32.64%	中欧瑞博	-3.89%	和聚 6 期	0.09%
天马	30.59%	天马	-4.28%	星石	0.07%
和聚 6 期	29.56%	淡水泉	-4.85%	*博道	0.06%
星石	26.69%	景林	-6.33%	源乐晟双诚二号	-0.07%
安蕴 7 期(盈峰)	23.36%	鼎锋	-6.58%	恒复	-0.14%
淡水泉	21.78%	景泰利丰	-7.18%	*世诚	-0.21%
鼎锋	19.79%	恒复	-10.40%	中欧瑞博	-0.23%
云程泰	18.18%	长青藤	-10.45%	翼虎	-0.45%
季胜	14.53%	朱雀	-10.50%	安蕴 7 期(盈峰)	-0.54%
景泰利丰	13.58%	翼虎	-10.54%	沪深 300	-0.66%
源乐晟双诚二号	12.30%	泓璞	-12.21%	鼎锋	-0.69%
景林	11.55%	源乐晟双诚二号	-13.66%	新价值	-0.87%
联创永泽	10.82%	季胜	-13.83%	尚雅	-1.04%
重阳	9.35%	沪深 300	-14.13%	天马	-1.19%
银杏	7.56%	明曜	-14.32%	季胜	-1.34%
汇利	7.50%	安蕴 7 期(盈峰)	-15.02%	朱雀	-1.40%
鼎萨	6.14%	汇利	-15.52%	展博新兴产业	-1.41%
*博道	2.75%	尚雅	-15.93%	博润	-1.42%
*鸿道	0.56%	展博新兴产业	-16.13%	联创永泽	-1.47%
*世诚	-2.77%	从容	-16.68%	神农	-1.79%
明曜	-8.75%	云程泰	-17.01%	云程泰	-1.79%
沪深 300	-9.33%	新价值	-18.51%	明曜	-1.94%
信璞	-10.81%	联创永泽	-19.37%	鼎萨	-2.52%
长青藤	-11.10%	鼎萨	-23.77%	汇利	-3.44%
博润	-18.50%	信璞	-23.82%	*鸿道	-3.90%
尚雅	-20.99%	博润	-26.76%	泽升	-4.92%

注：世诚、博道 2015 年 12 月成立；鸿道 16 年 1 月成立

沪深 300

明星基金

新基金

声明：一、报告所引用信息和数据均来自于公开资料（平安信托官网、wind 数据等公开平台），本公司力求报告内容和引用资料、数据的客观与公正，但不对所引用资料、数据本身的准确性和完整性作出保证。

二、报告中的任何分析、观点、建议、结论等仅供阅读者参考，不构成任何投资依据，不代表平安信托任何确定性的判断。阅读者根据报告作出投资所引致的任何后果，风险自担。未经书面授权，任何人不得以任何形式篡改、传播、复制或发行本报告。

三、本报告不构成法律协议的一部分，不应视为要约或要约邀请，也不构成任何承诺。

邮编 518048
传真 86 755 824 15828

Tel 86 755 40088 66338
Fax 86 755 824 15828