

一周视点



中睿合银周报【第 185 期】

(2013. 4. 22—2013. 4. 26)

【目录】

行情中心.....	2
市场综述.....	4
中睿股指期货交易状况	6
产品走势.....	8
投资顾问介绍.....	13

【行情中心】

一、公司产品

本周公司信托产品平均收益率-0.48%，同期沪深 300 指数增长率为-3.41%。

本周公司交易平均仓位 35%，周末持仓 2%。

信托产品	成立时间	信托公司	托管银行	经纪券商	净值	取值时间
中铁•鑫兰瑞一期	2008-8-26	中铁信托	招商银行	兴业证券	2.5645	2013-4-26
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3344	2013-4-26
中铁•中睿吉祥管家一期	2009-5-25	中铁信托	建设银行	西藏证券	1.3819	2013-4-26
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3422	2013-4-26
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	111.58	2013-4-26
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	117.15	2013-4-26
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1607	2013-4-26
兴业•中睿合银 6 期	2010-6-21	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1718	2013-4-26
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9223	2013-4-26
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	95.84	2013-4-26
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9604	2013-4-26
上国投•中睿吉祥管家 10 期	2011-1-21	上海信托	上海银行	西藏证券	0.9502	2013-4-26
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9413	2013-4-26
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9217	2013-4-26
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9888	2013-4-26
外贸•中睿吉祥管家创新型 1 期	2012-3-28	外贸信托	上海银行	西藏证券	1.1188	2013-4-12
外贸•中睿吉祥管家创新型 2 期	2012-9-28	外贸信托	上海银行	西藏证券	1.1143	2013-4-19

(注：以上净值系本公司估算的净值，标准净值请至本公司网站或信托公司网站查阅。)

二、全球市场

全球股市指数			商品现货及期货市场		
沪深 300	2447.31	-3.41%	WTI 原油	93	5.67%
道琼斯工业	14684.82	0.94%	美黄金现货	1452.3	3.60%
纳斯达克	3268.03	1.93%	LME 铜	7038	1.01%
英国富时 100	6399.37	1.79%	LME 铝	1874.7	-0.39%
法国 CAC40	3788.47	3.74%	美元指数		

德国 DAX	7767.61	4.10%		82.45	-0.34%
日经 225	13852.20	4.02%		BDI 指数	
恒生指数	22547.71	2.56%		871	-1.91%

【市场综述】

本周上证指数在上周短暂反弹后本周继续延续跌势，创业板指数冲高回落。本周，上证指数报收 2177.91 点，跌幅为 2.97%；深成指指数报收 8691.39 点，跌幅为 4.61%；沪深 300 指数报收 2447.31 点，跌幅为 3.411%；创业板指数报收 889.38 点，跌幅为 0.32%。

一周要闻回顾

1、4 月 22 日银行不良贷款超 5000 亿大关 尚福林称隐匿风险危害更大；

2、4 月 23 日证监会目前已初步形成证券法进一步修改完善的思路建议，最近成立了证券法修改 领导小组和工作小组，为下一步配合立法机关做好证券法修订准备工作；

3、国家发改委 24 日宣布，国内汽柴油价格自 25 日起每吨分别下调 395 元、400 元，平均每升降低 0.29 元、0.34 元。

本周行情回顾

周一，早盘地震重建概念股纷纷涨停，指数全天小幅震荡收跌，创业板指数创出本轮反弹新高，截至收盘，沪指跌 0.11%报收 2242.17 点，深成指跌 0.59%报收 9057.62 点，中小板指涨 0.73%报收 4692.58 点，创业板指涨 2.67%报收 916.02 点。

周二，重建概念股分化严重，市场呈现普跌。截至收盘，沪指跌 2.57%报收 2184.54 点，深成指 跌 2.92%报收 8793.13 点，中小板指跌 2.79%报收 4561.81 点，创业板指跌 2.43%报收 893.79 点。

周三，截至收盘，沪深指数小幅高开，金融板块盘中表现较好高送转个股表现出板块效应，沪指涨 1.55%报收 2218.32 点，深成指涨 1.35%报收 8911.65 点，中小板指涨 2.28%报收 4665.75 点，创业板指涨 3.31%报收 923.41 点。

周四，沪深股指小幅低开，地产大跌，高送板块开始分化，截至收盘，沪指跌 0.86%报收 2199.31 点，深成指跌 1.56%报收 8772.58 点，中小板指跌 1.98%报收 4573.56 点，创业板指跌 2.14%报收 903.63 点。

周五，沪深指数小幅高开，高送、填权小盘股继续分化，有 4 家股票涨停，有 15 家个股跌停，市场人气涣散，尾市金融、地产板块走弱，大小盘指数再次跳水。截至收盘，沪指跌 0.97%报收 2177.91 点，深成指跌 0.93% 报收 8691.39

点，中小板指跌 2.02%报收 4481.20 点，创业板指跌 1.58%报收 889.38 点。

下周市场展望

上证指数经过 4 月份一个月的平台大幅度整理，未能守着 2200 点，在大金融持续出货行情和周期类继续疲软影响，大盘重心将进一步下移，注意其中风险。市场热点仍将集中于高送填权类和一季报类，注意仓位控制。关注成交量和金额，是是否参与的重要标志。

【中睿股指期货交易状况】

2010 年 4 月 19 日，国内首个股指期货合约，沪深 300 期指合约上市交易，拉开了国内做空及对冲时代的序幕。

沪深 300 股指期货合约与沪深 300 指数（即二级市场）走势具备高度的相关性和同质性，这在股指期货近 3 年的交易运行中得到了充分体现及验证。进行沪深 300 股指期货交易类似于进行沪深 300ETF 交易（即：交易股指期货近似于交易市场指数）。

沪深 300 股指期货交易与沪深 300 ETF 基金交易的主要差异在于：

- 1、在股指期货交易中，能通过判断市场趋势的下跌获利——**具有做空属性**
- 2、在股指期货交易中，能通过杠杆强化收益——**具有杠杆属性**
- 3、股指期货的交易量远高于 ETF 基金的交易量，且股指期货采取 T+0 交易——**具有更高的流动性**

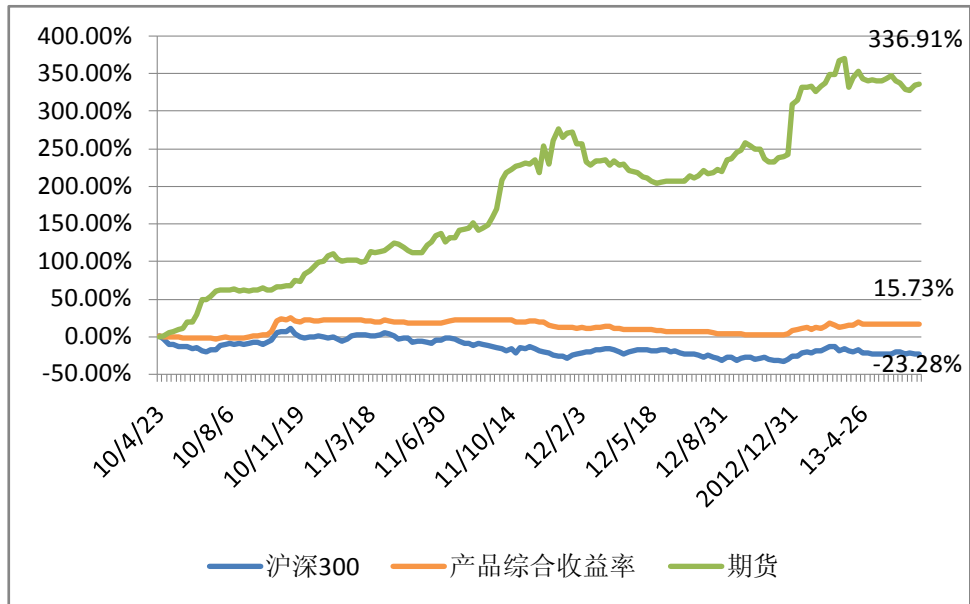
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

基于此，中睿于 2010 年 4 月 21 日开始参与股指期货的投资，并且逐渐扩大期指管理规模，以验证和完善中睿核心能力在股指期货交易上的应用。以求在未来产品策略中全面提升核心投资优势，具备全天候的盈利能力（无论市场上涨或下跌均具备盈利能力）。

以下为中睿参与股指期货的交易状况，供了解。

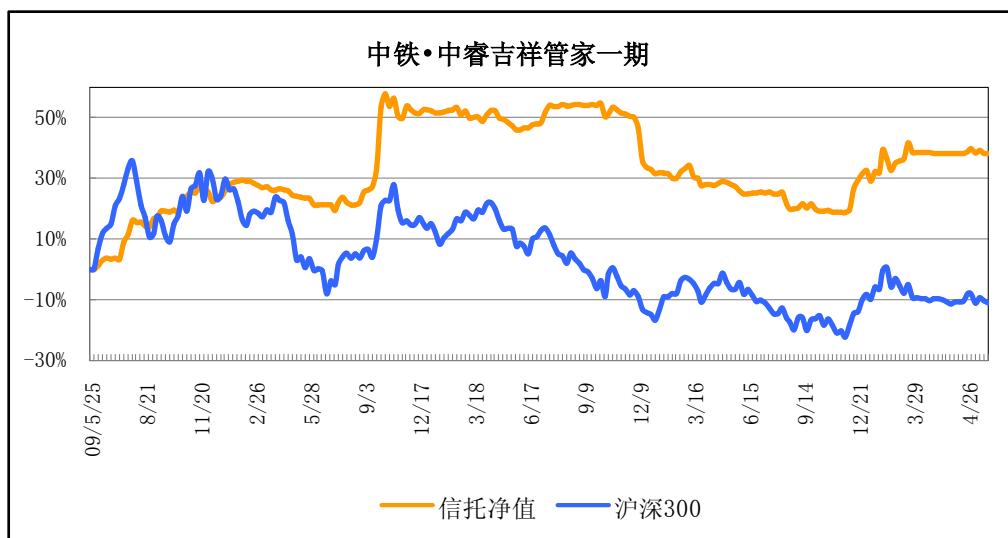
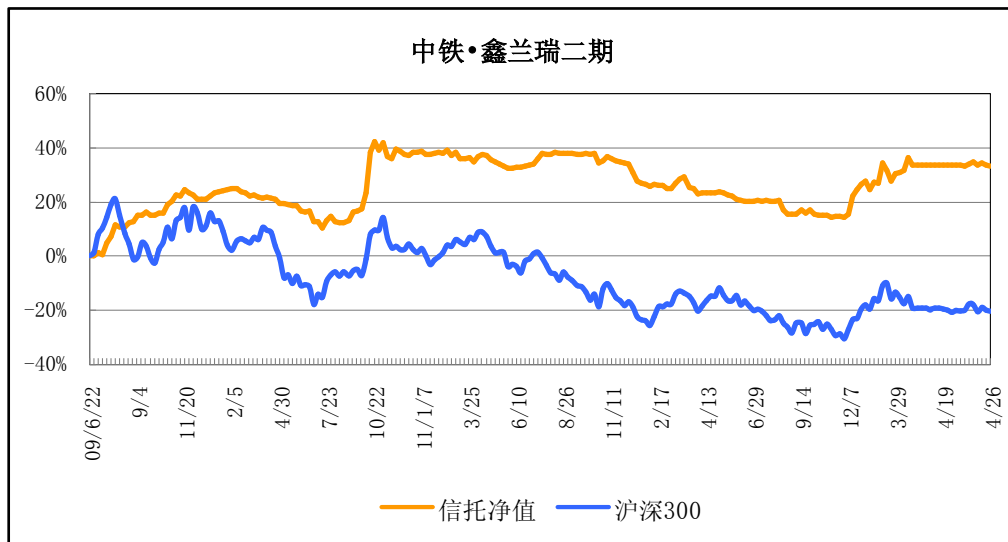
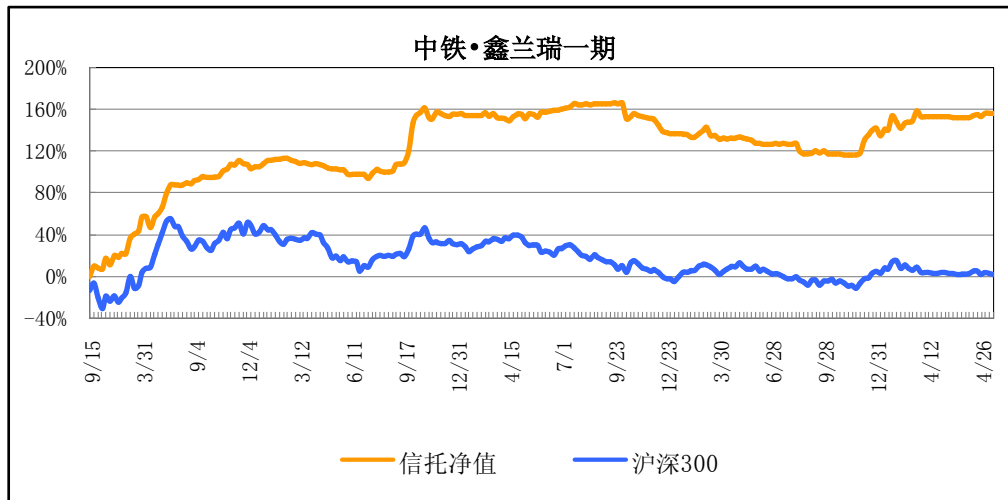
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

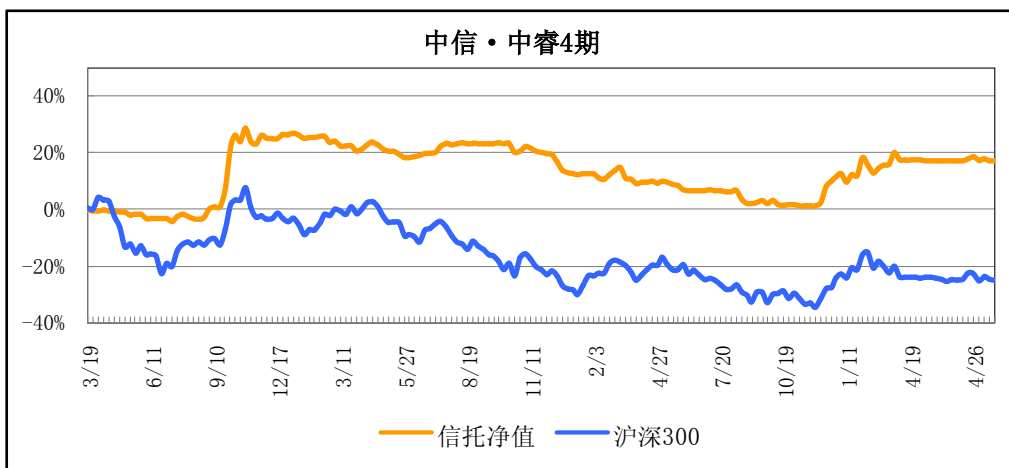
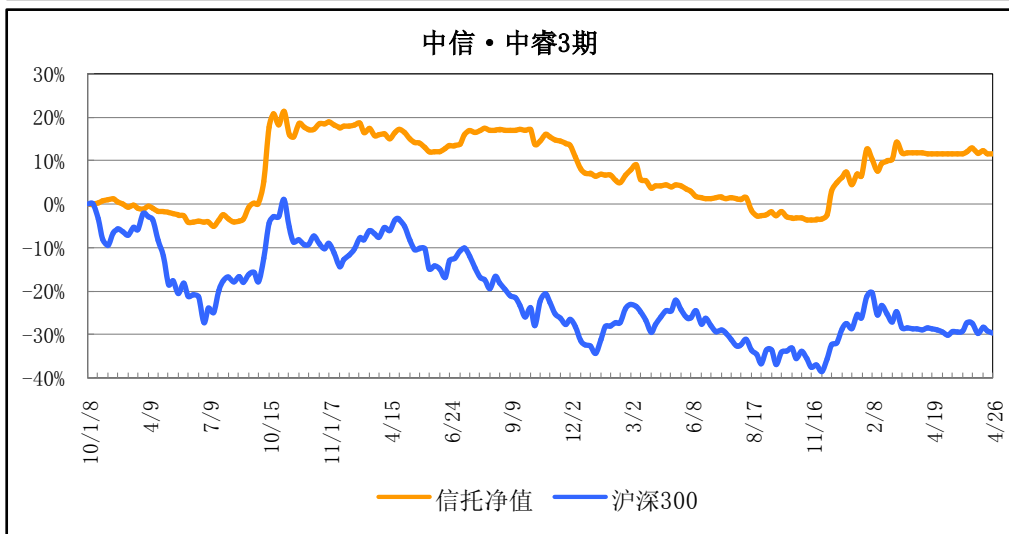
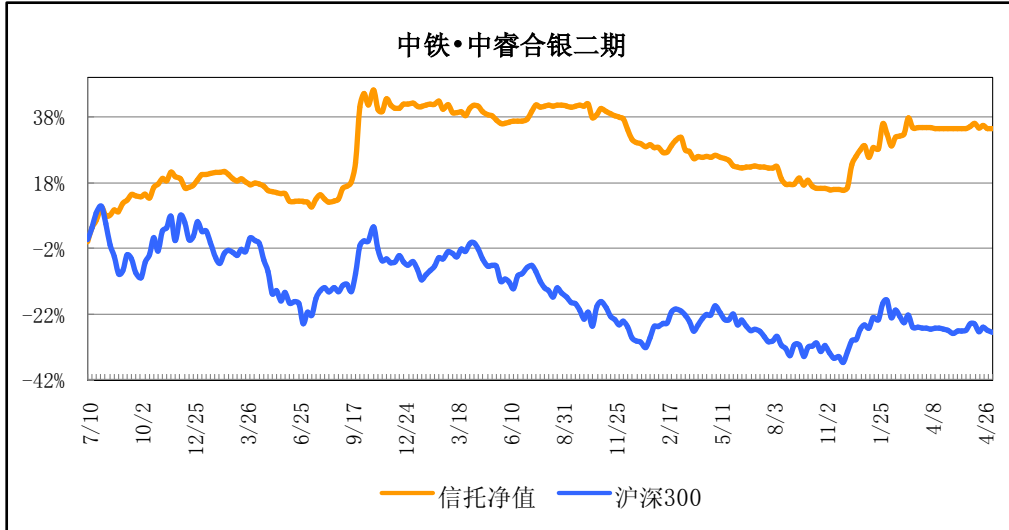
（2010.4.21-2013.4.26）

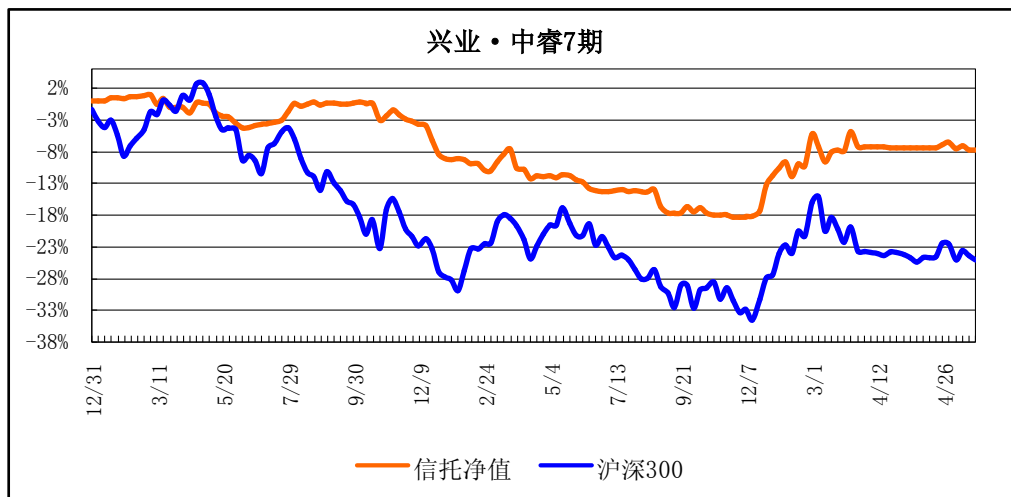
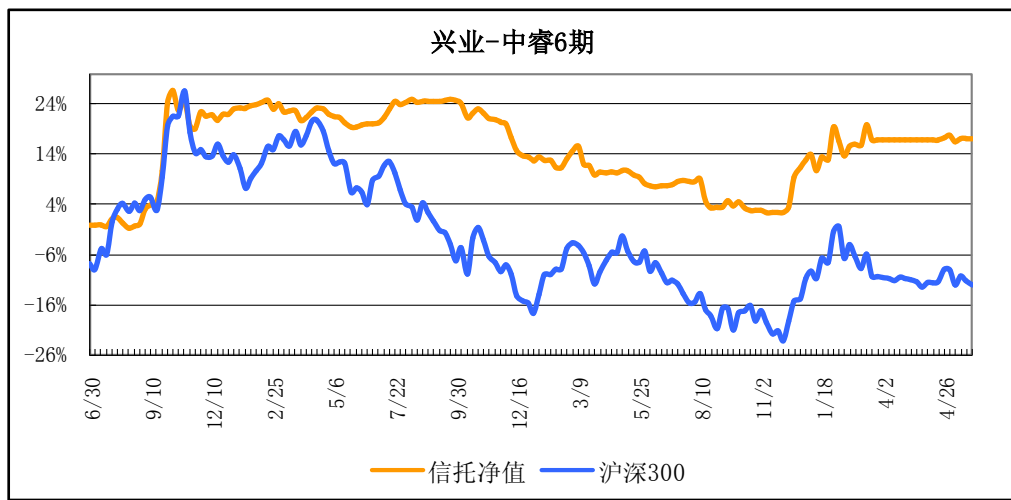
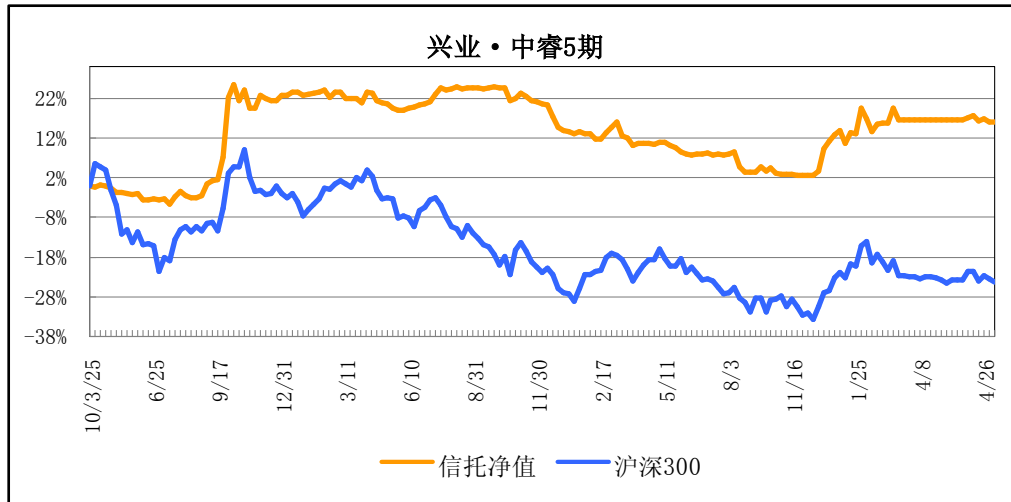


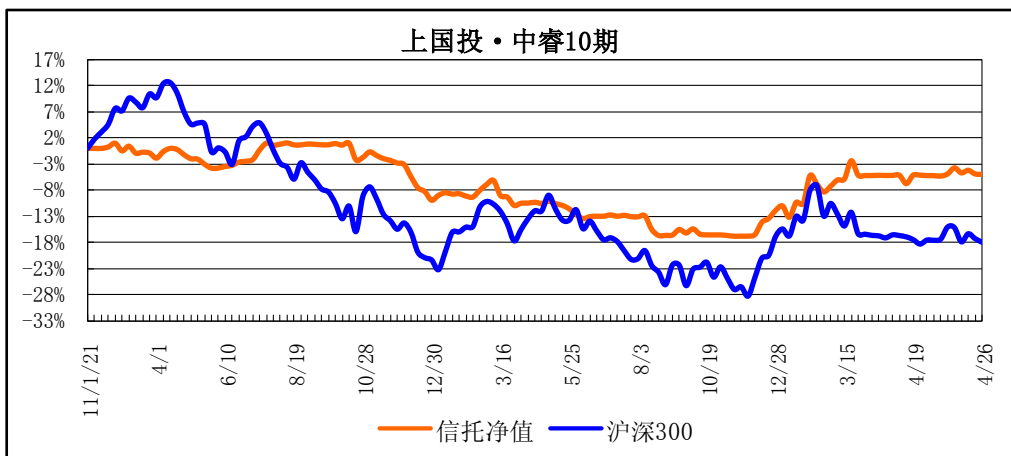
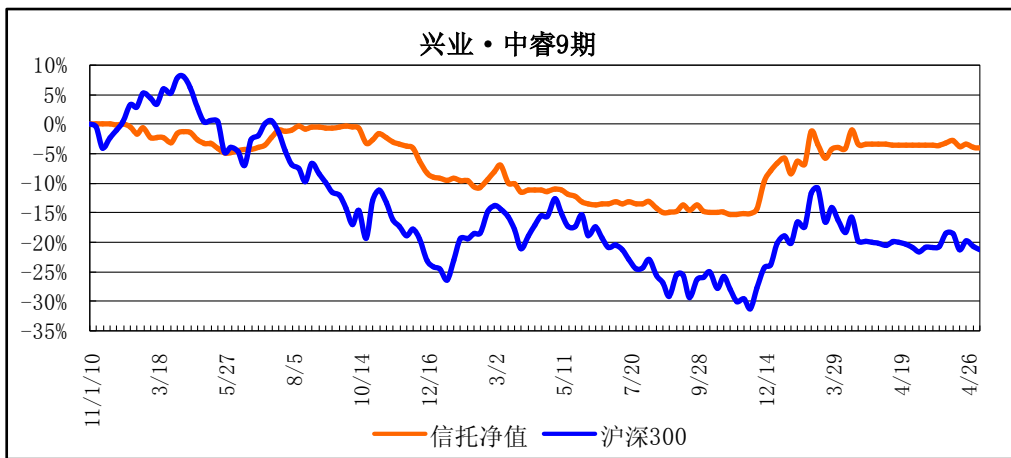
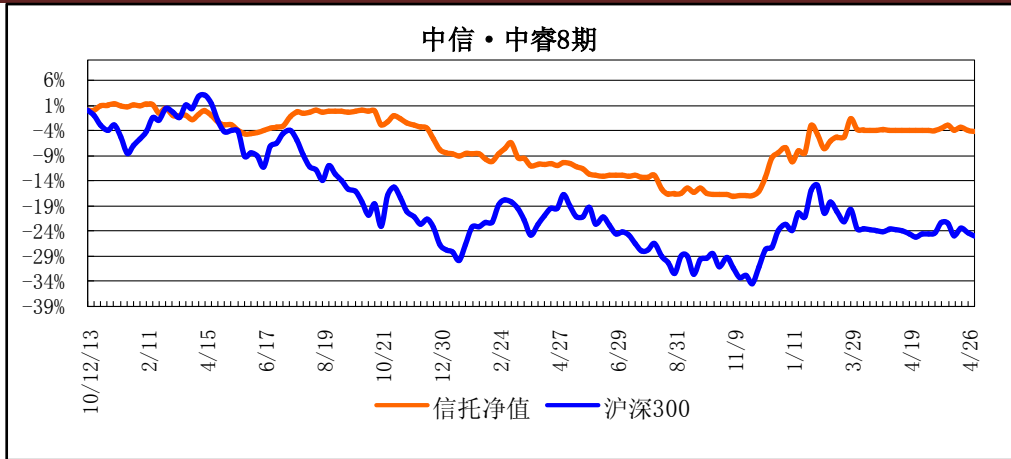
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为15.73%，股指期货收益为336.91%，同期沪深300涨幅为-23.28%。

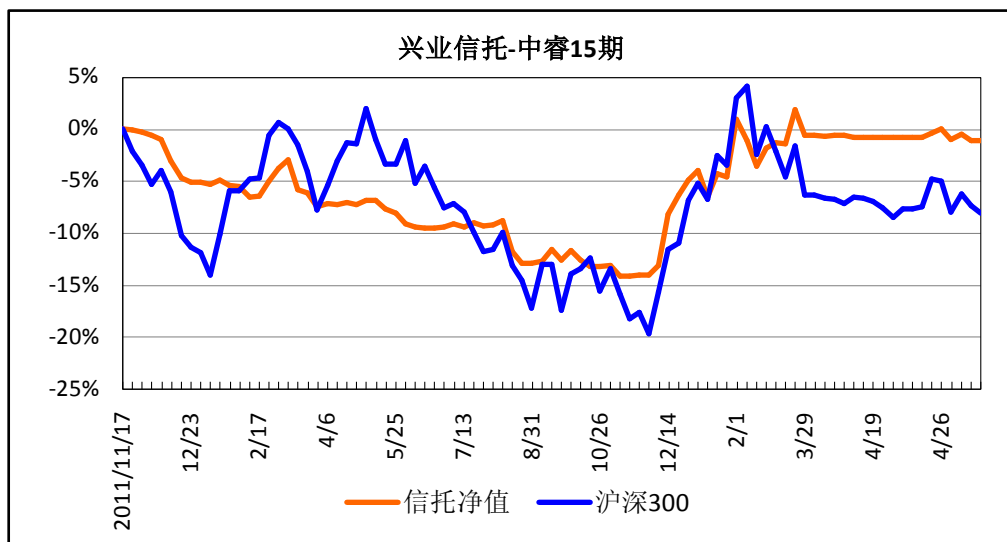
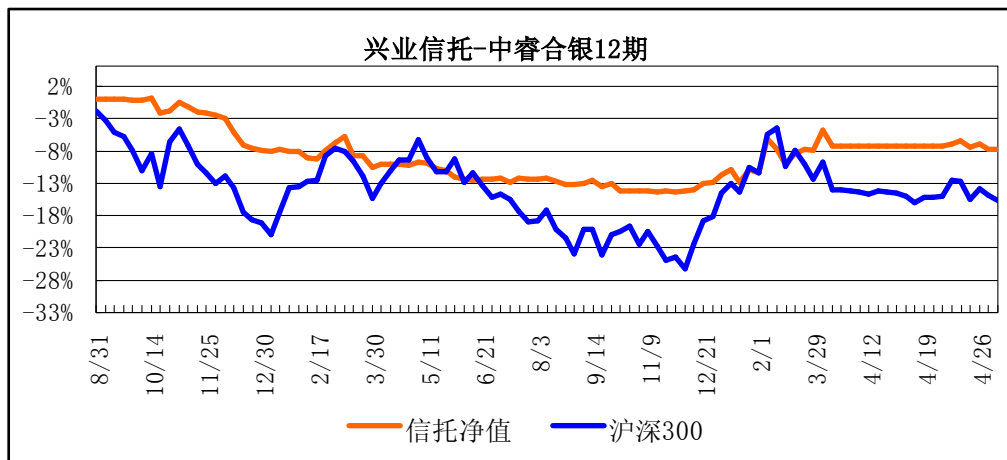
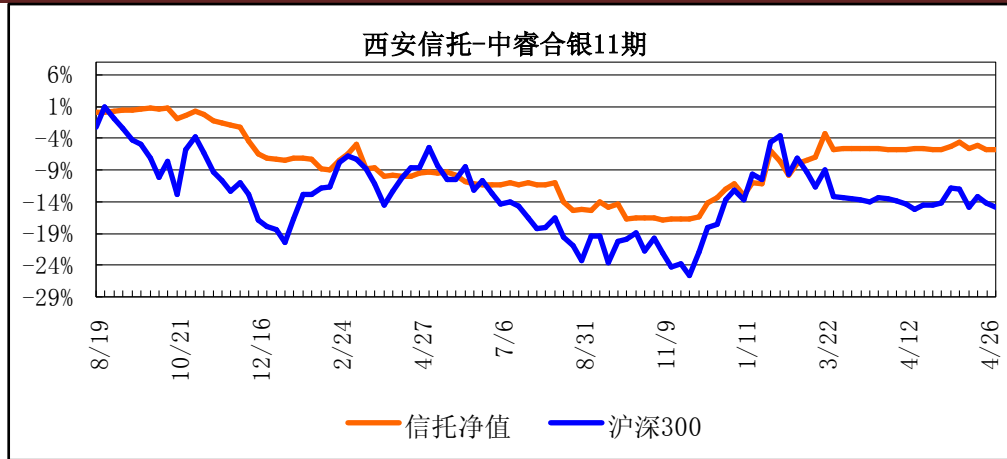
【产品走势】











注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【投资顾问介绍】

深圳中睿合银投资管理有限公司（以下简称“中睿合银”），成立于 2009 年 2 月，前身为成都鑫兰瑞投资管理有限公司，注册资本人民币 4000 万元。

中睿合银投资团队是一支以投资总监刘睿先生为核心，以“趋势+短线交易”为投资策略，以绝对收益和风险控制为核心指标，通过相对高频的交易和对短期趋势的准确预判为客户实现超额收益的优秀团队。

公司地址：深圳福田区益田路西新世界中心 909 室

客服热线：4008166005

电话：0755-82520159

公司网址：<http://www.chinassic.com/>

成都代表处：四川省成都锦江区下东大街段 216 号喜年广场 A 幢
608 B 室

客服市场部邮箱：service@chinassic.com

免责声明

我们的报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发。本报告所提供的数据资料仅供参考，本公司不对本报告中任何错漏承担任何法律责任。

© 版权所有 2011 年 中睿合银投资管理有限公司

未经书面授权，本报告的任何部分均不得以任何形式复制、转发或公开传播。如欲引用或转载本文内容，务必联络中睿合银投资管理有限公司客户服务部，并需注明出处为中睿合银投资管理有限公司，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。