

# 一周视点



中睿合银周报【第 192 期】

(2013. 6. 13—2013. 6. 14)

## 【目录】

行情中心.....	2
市场综述.....	3
中睿股指期货交易状况 .....	4
产品走势.....	6
投资顾问介绍.....	11

## 【行情中心】

### 一、公司产品

本周公司信托产品平均收益率-0.01%，同期沪深 300 指数增长率为-2.21%。

本周公司交易平均仓位 8%，周末持仓 4%。

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	2.4939	2013-6-14
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.2930	2013-6-14
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	1.3351	2013-6-14
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2959	2013-6-14
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	107.58	2013-6-14
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	113.31	2013-6-14
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1277	2013-6-14
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8911	2013-6-14
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	92.63	2013-6-14
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9271	2013-6-14
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	0.9216	2013-6-14
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9170	2013-6-14
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8935	2013-6-14
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9568	2013-6-14
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	1.0897	2013-5-24
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	1.0822	2013-5-24

(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。)

## 【市场综述】

本周因端午假期，只有两个交易日，受假期五月份较为疲软的经济数据和外围市场大幅调整影响，大幅低开后杀跌并低位盘整，权重低迷但概念活跃。本周，上证指数报收 2162.04 点，跌幅为 2.21%；深成指指数报收 8479.46 点，跌幅为 3.24%；沪深 300 指数报收 2416.77 点，跌幅为 2.71%；创业板指数报收 1068.15 点，涨幅为 3.69%。本周沪深两市共成交金额 3176.62 亿元，量能继续萎缩，注意降低仓位。

### 一周要闻回顾

- 1、9 日及随后公布 5 月份宏观经济数据，显示经济下行风险继续增加
- 2、11 日谷歌宣布收购导航软件公司
- 3、14 日国债发行未达计划发行额，市场现金流趋于紧张

### 本周行情回顾

周四，大盘受假期相关国内经济数据和外围市场影响，大幅低开后不断杀跌，权重周期类杀跌严重，值得一提的是泛科技类个股表现相当活跃，近期热点板块也逐步收复失地，市场对此次调整有所准备。上证指数报收 2148.36 点，跌幅为 2.83%；深成指指数报收 8432.43 点，跌幅为 3.78%；沪深 300 指数报收 2399.94 点，跌幅为 3.39%。今日两市共成交金额 1631.74 亿元，量能继续降低，资金流入泛科技类中小盘股明显，可继续关注。

周五，大盘继昨日单边杀跌后，外围市场收高影响，全天红盘走势，泛科技类继续表现活跃，市场人气继续上升。上证指数报收 2162.04 点，涨幅为 0.64%；深成指指数报收 8479.46 点，涨幅为 0.56%；沪深 300 指数报收 2416.77 点，涨幅为 0.70%。今日两市共成交金额 1544.9 亿元，量能继续降低，注意后市风险。

### 下周市场展望

上周市场展示出周期类与泛科技成长类的分化走势，市场的赚钱效应存在于相关的结构性机会，而结构性机会的持续度较概念性长，与大盘共振走势差异明显，可继续关注泛科技类成长类上市公司。随着上半年即将结束，市场对经济下行风险预期强烈，可把握做空机会，规避大盘系统性风险。

## 【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300ETF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**

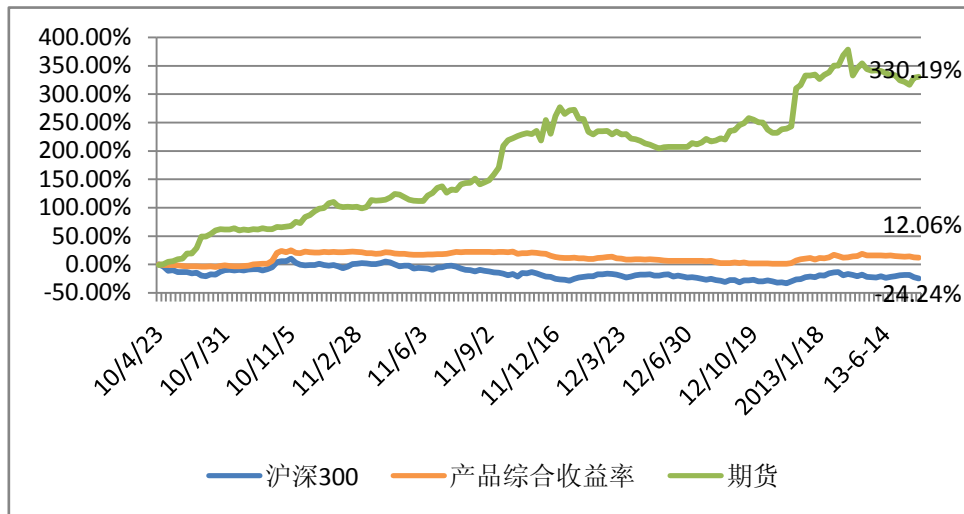
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

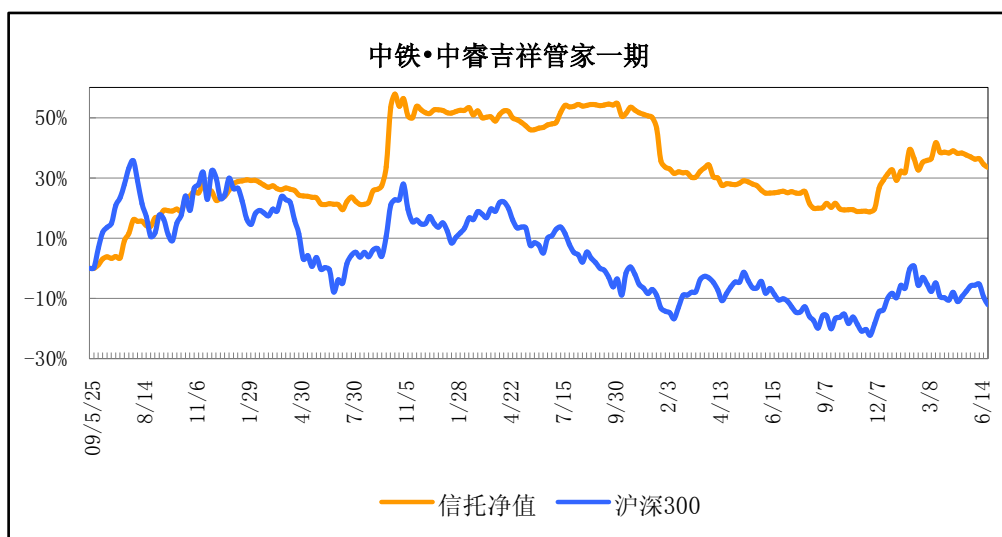
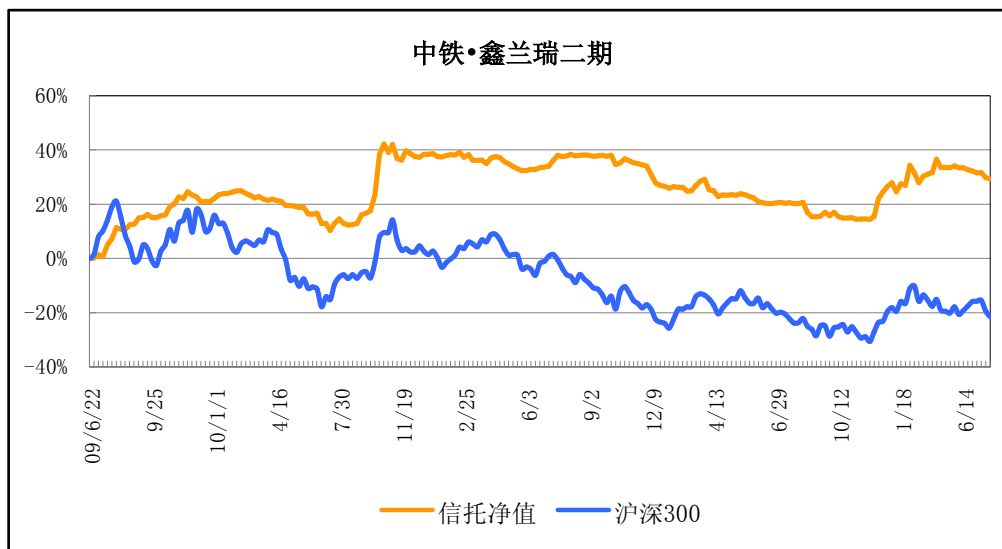
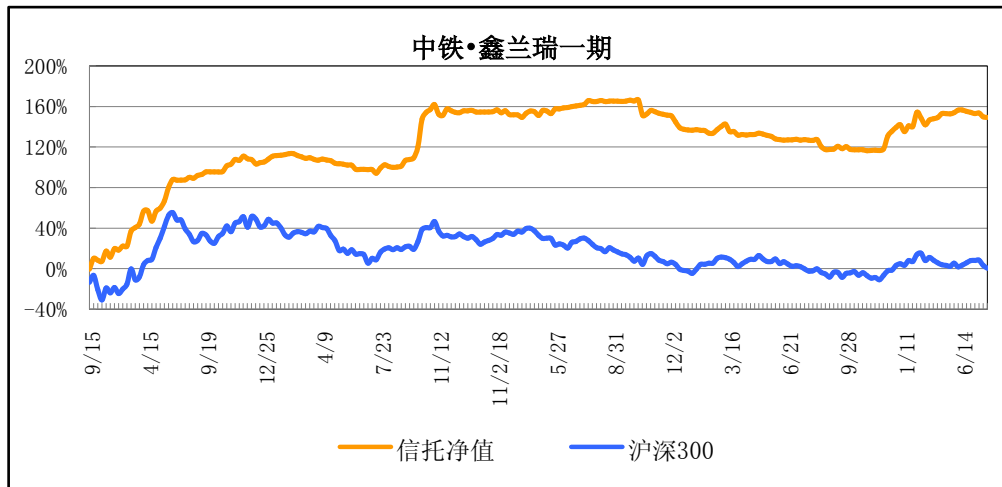
### 中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

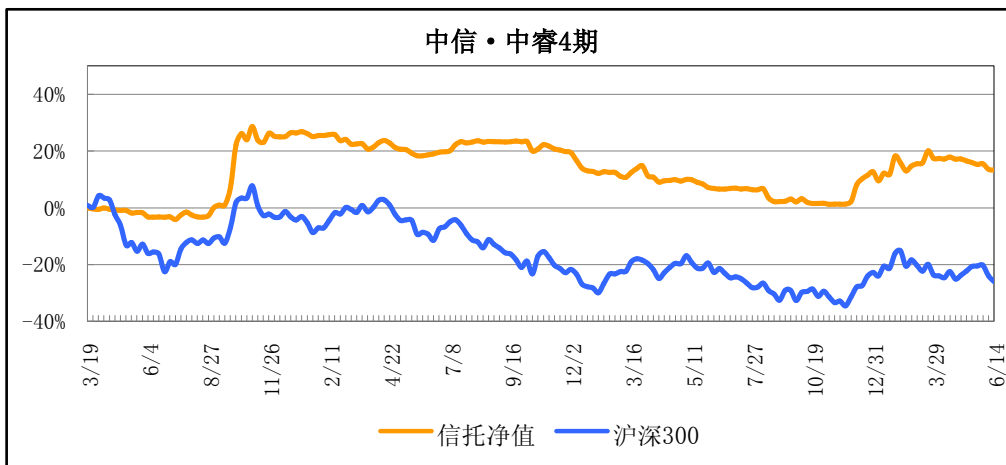
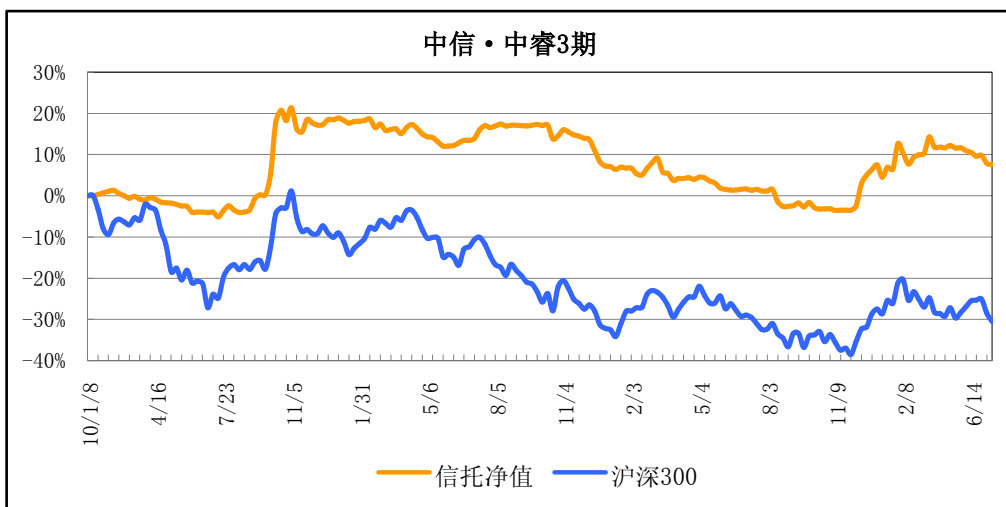
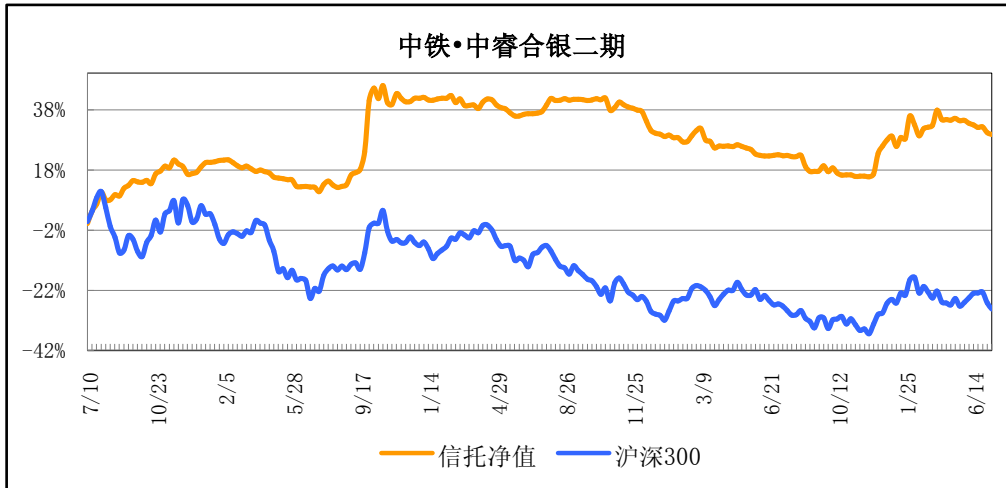
(2010. 4. 27-2013. 6. 14)

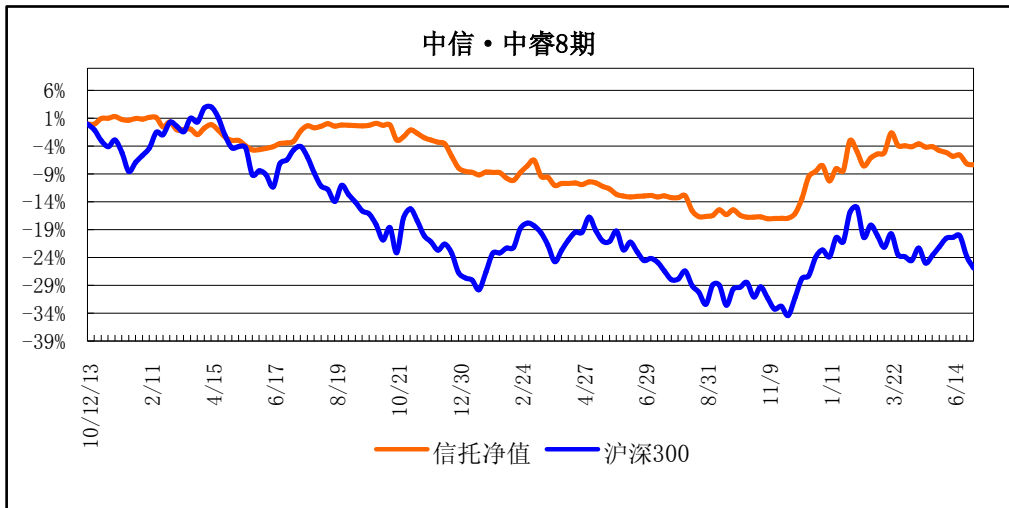
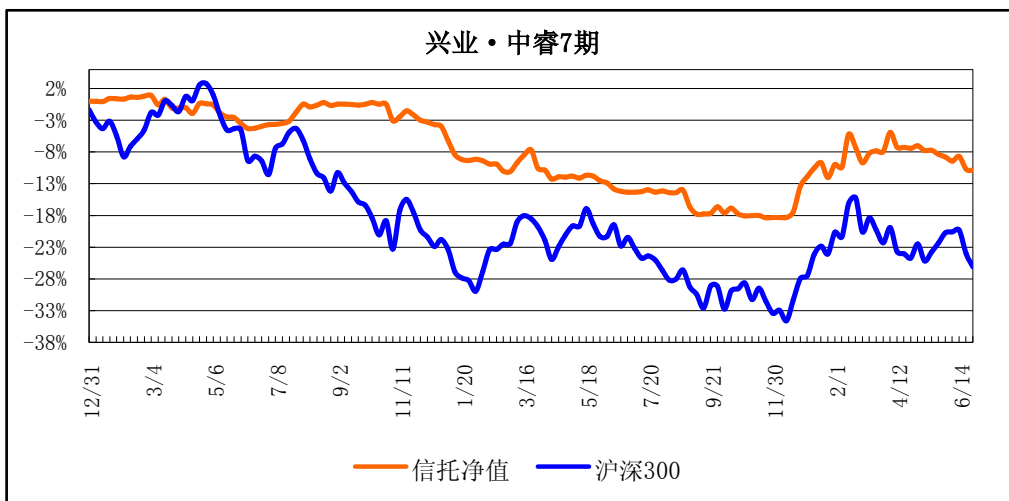
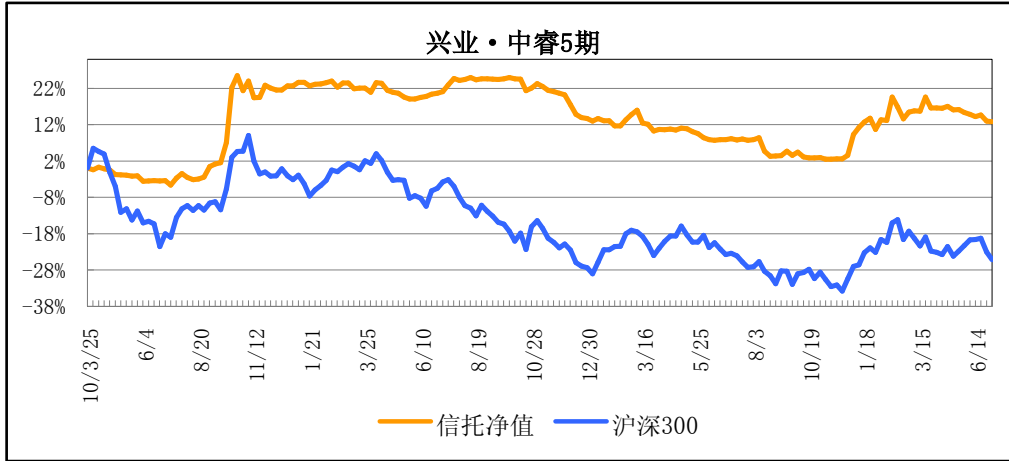


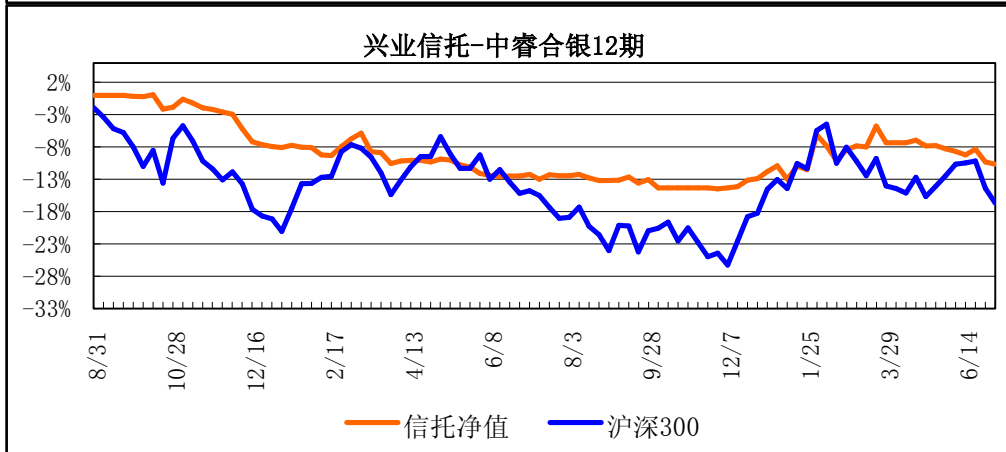
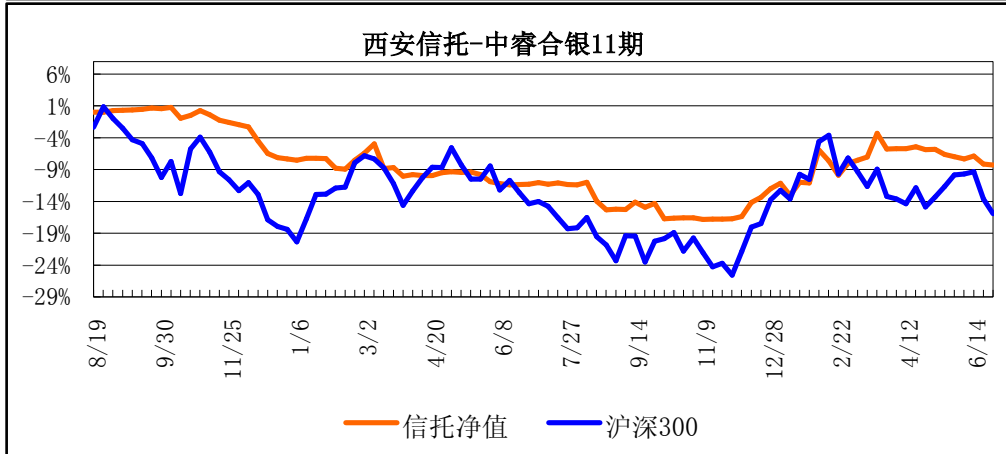
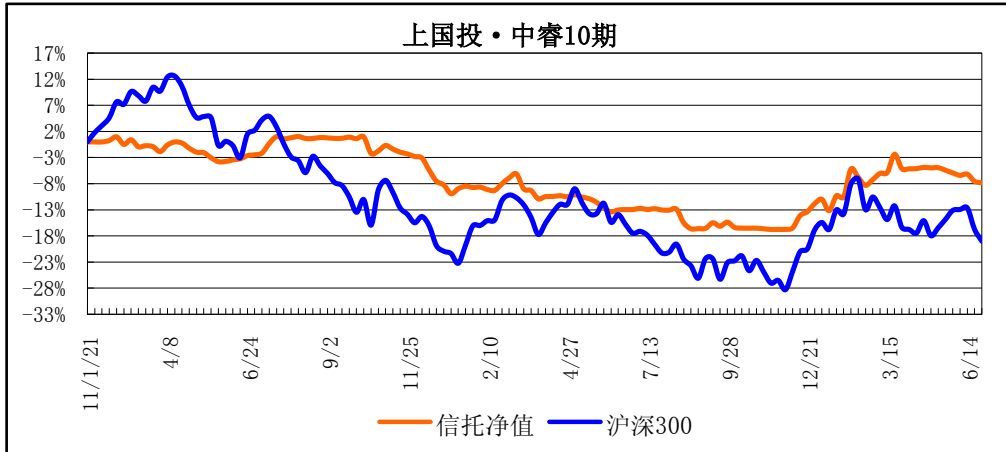
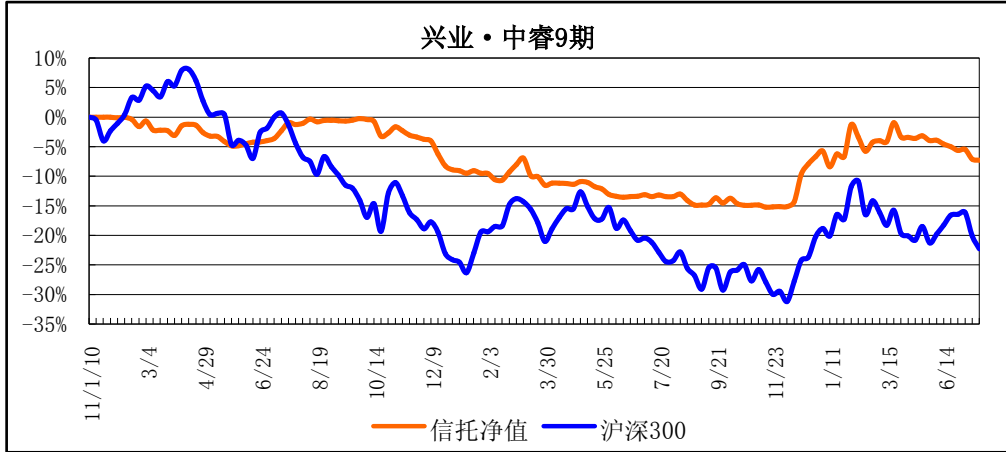
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为12.06%，股指期货收益为330.19%，同期沪深300涨幅为-24.24%。

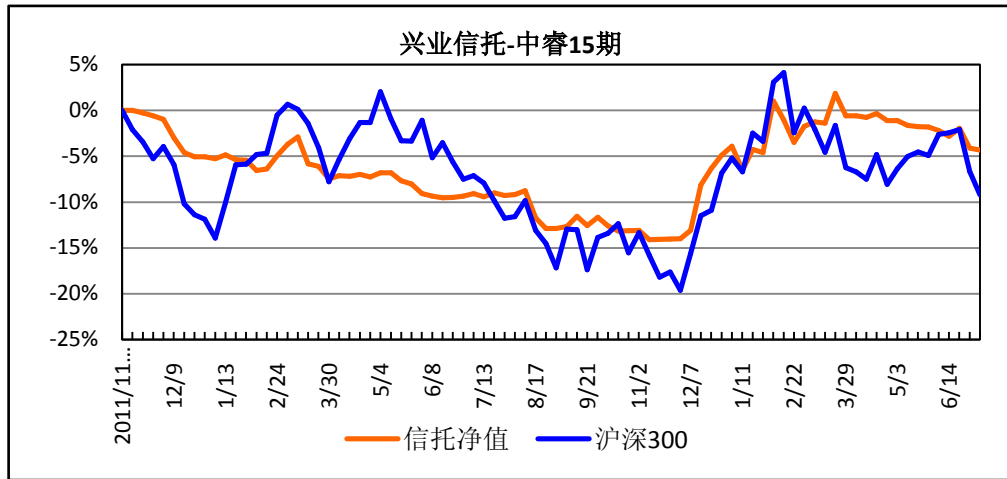
【产品走势】











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](mailto: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。