

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 193 期】

(2013. 6. 17—2013. 6. 21)

【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-0.83%，同期沪深 300 指数增长率为-4.11%。

本周公司交易平均仓位 17%，周末持仓 31%。

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	2.4775	2013-6-21
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.2836	2013-6-21
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	1.3252	2013-6-21
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2864	2013-6-21
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	106.58	2013-6-21
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	112.27	2013-6-21
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1181	2013-6-21
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8827	2013-6-21
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	91.83	2013-6-21
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9182	2013-6-21
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	0.9149	2013-6-21
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9093	2013-6-21
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8870	2013-6-21
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9476	2013-6-21
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	1.1090	2013-6-14
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	1.1014	2013-6-14

(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，指数延续上周的下跌，以资源类为代表的煤炭、有色等连创新低，消息面上，受美国推出 QE 及国内资金面偏紧的影响，市场人气低落。本周，上证指数报收 2073.10 点，跌幅为-4.11%；深成指报收 8136.05 点，跌幅为-4.05%；沪深 300 指数报收 2317.39 点，跌幅为-4.11%；创业板指数报收 1025.50 点，跌幅为-3.99%。

一周要闻回顾

- 1、6 月 19 日，工信部力促奶粉行业兼并重组，推进质量安全可追溯
- 2、6 月 20 日，国家公路网规划发布未来投 4.7 万亿建公路
- 3、6 月 21 日，汇金：将在未来六个月继续增持六大金融股，继续在二级市场买入 ETF

本周行情回顾

周一，受汇金增持消息影响，两市指数小幅高开。早盘中小板创业板赚钱效应较好，但权重板块不济小指数冲高回落，传媒、太阳能、船舶制造等为热点。截至收盘，上证指数跌 0.27% 收于 2156.22 点，深圳成指跌 0.88% 收于 8404.5 点，中小板涨 0.36% 收于 4875.24 点，创业板涨 0.52% 收于 1073.69 点。

周二，两市指数小幅高开，全天指数小幅震荡，信息安全、网游概念表现较好。截至收盘，上证指数涨 0.14% 收于 2159.29 点，深圳成指涨 0.79% 收于 8470.88 点，中小板跌 0.22% 收于 4856.44 点，创业板跌 0.07% 收于 1072.73 点。

周三，受 IPO 开闸消息影响早盘指数低开，金融、地产等权重板块依然颓势，午后钢铁、酿酒、煤炭等反弹，指数回升。信息安全、锂电池等成为盘中热点。截至收盘，上证指数跌 0.73% 收于 2143.45 点，深圳成指跌 0.59% 收于 8421.24 点，中小板跌 0.17% 收于 4856.44 点，创业板跌 0.49% 收于 1067.63 点。

周四，受汇丰 PMI 低于预期以及美联储缩减 QE 规模的双重打击，周四两市指数低开低走，跌幅较大。重组个股表现较好，其他热点较为散乱。截至收盘，沪指跌 2.77% 报收 2084.02 点，深成指跌 3.25% 报收 8147.48 点，中小板指跌 3.55% 报收 4683.81 点，创业板指跌 3.57% 报收 1029.53 点。

周五，两市指数惯性低开，保险股领涨金融板块，指数回升，钒电池概念、太阳能等表现较好，截至收盘，沪指跌 0.52% 报收 2073.10 点，深成指跌 0.14% 报

收 8136.05 点，中小板指跌 0.19% 报收 4674.71 点，创业板指跌 0.39% 报收 1025.50 点。

下周市场展望

在指数连续的下跌后，部分板块有超卖迹象，积累了一些反弹需求，积极关注恐慌盘的杀跌及市场消息面的变化。

【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 股指期货交易相似于进行沪深 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**

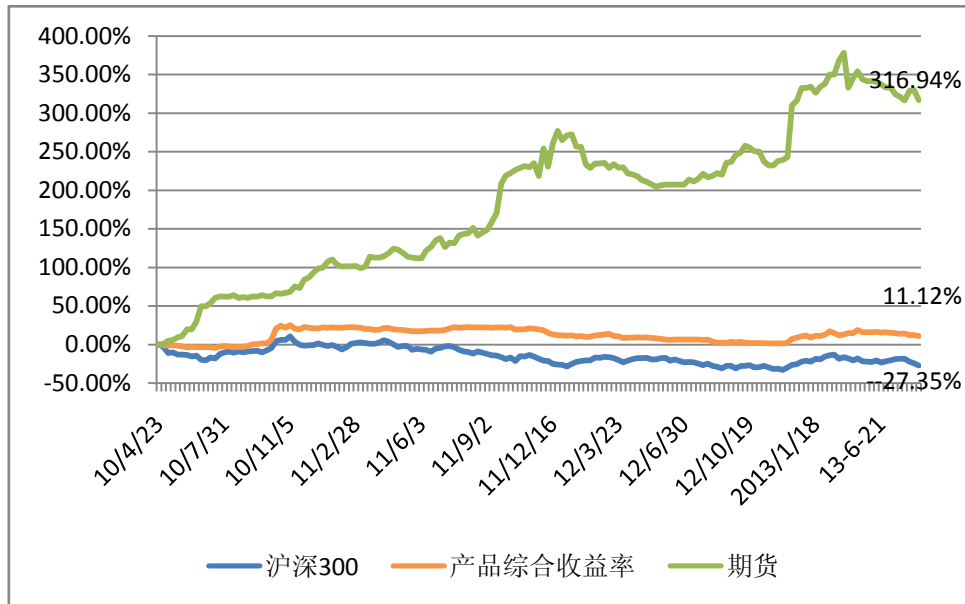
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

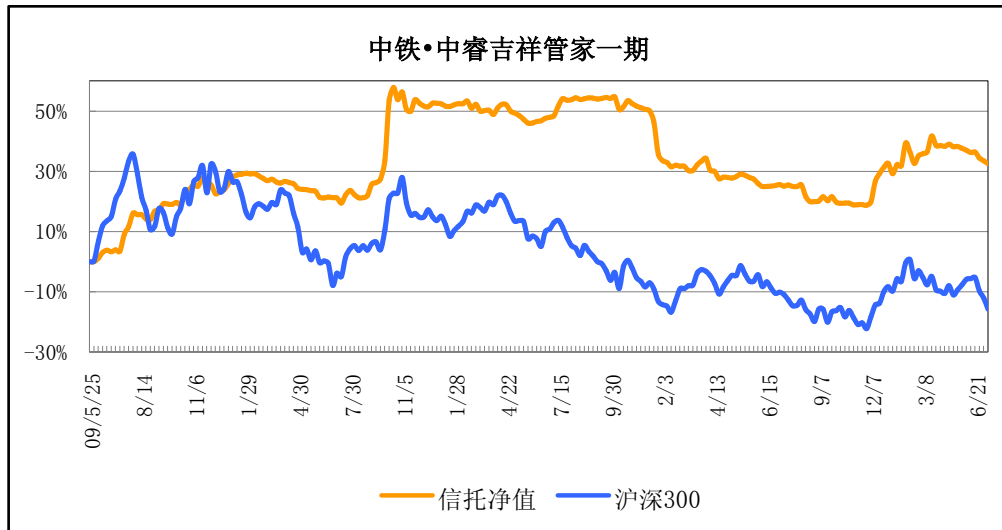
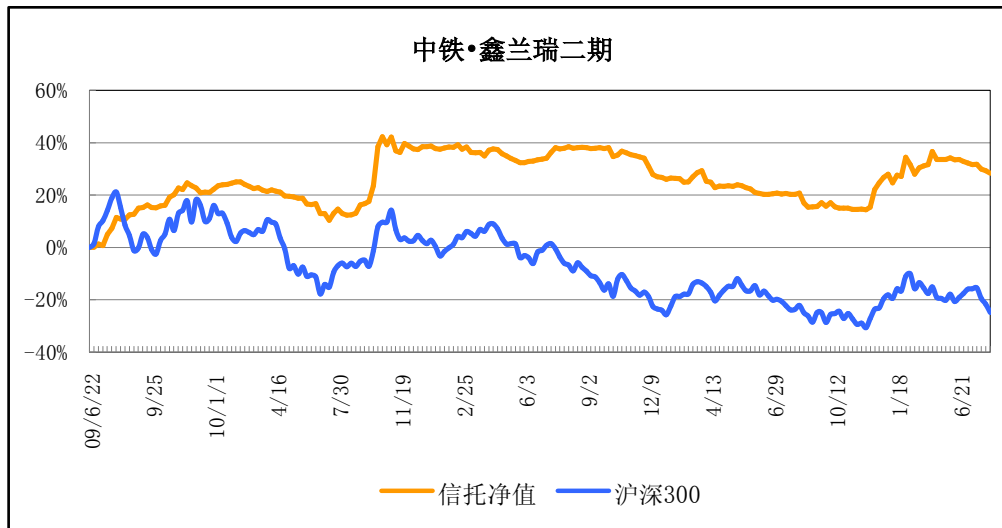
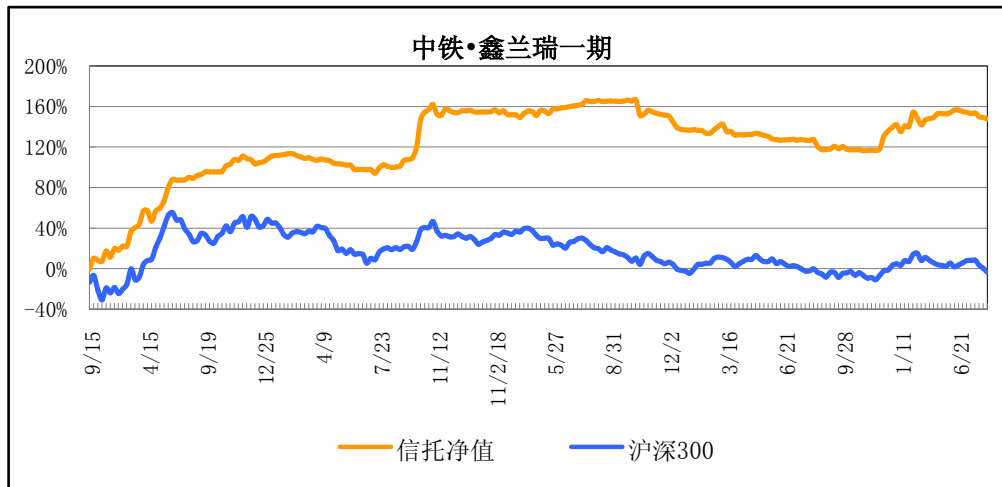
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

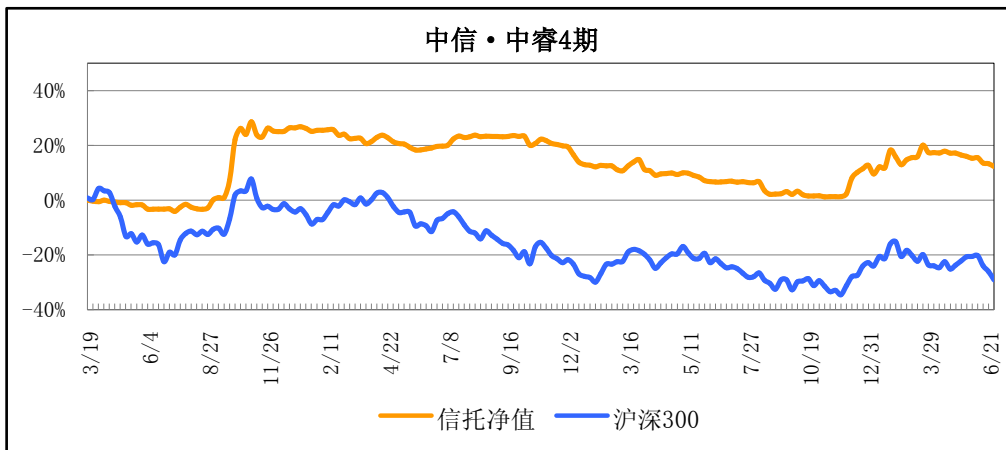
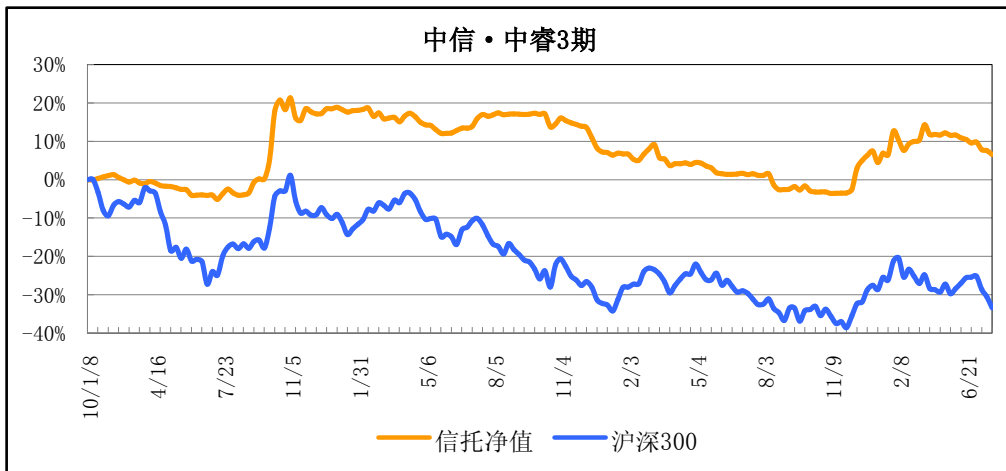
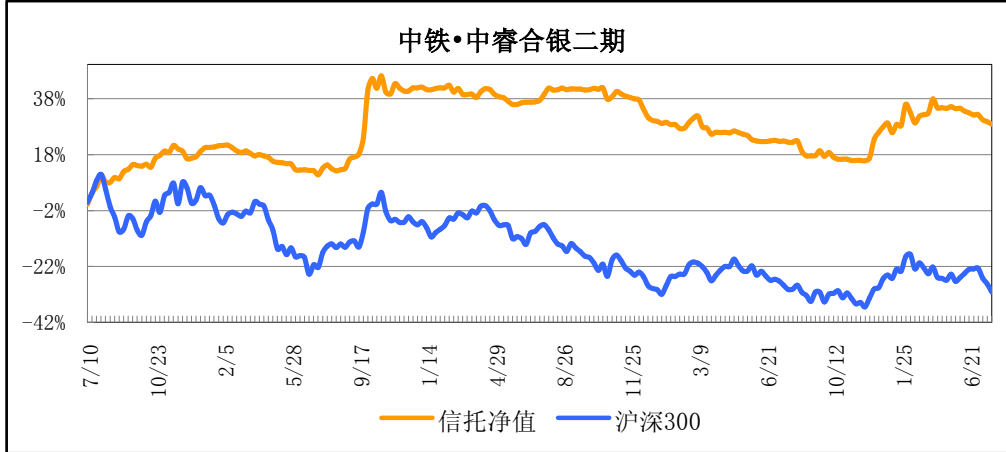
(2010.4.27-2013.6.21)

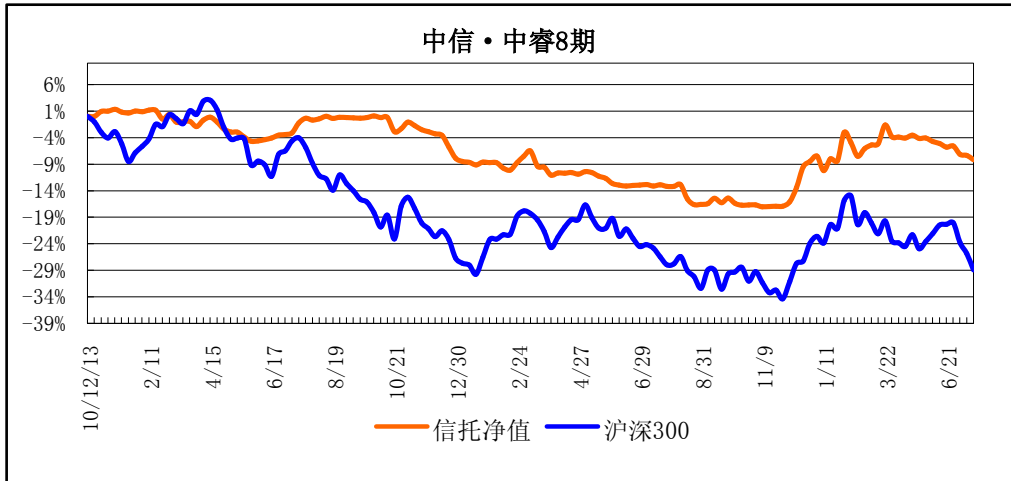
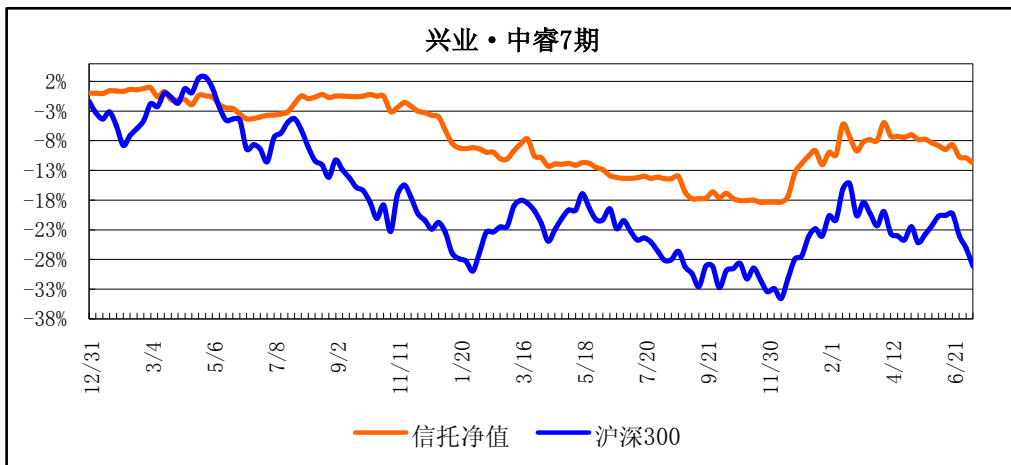
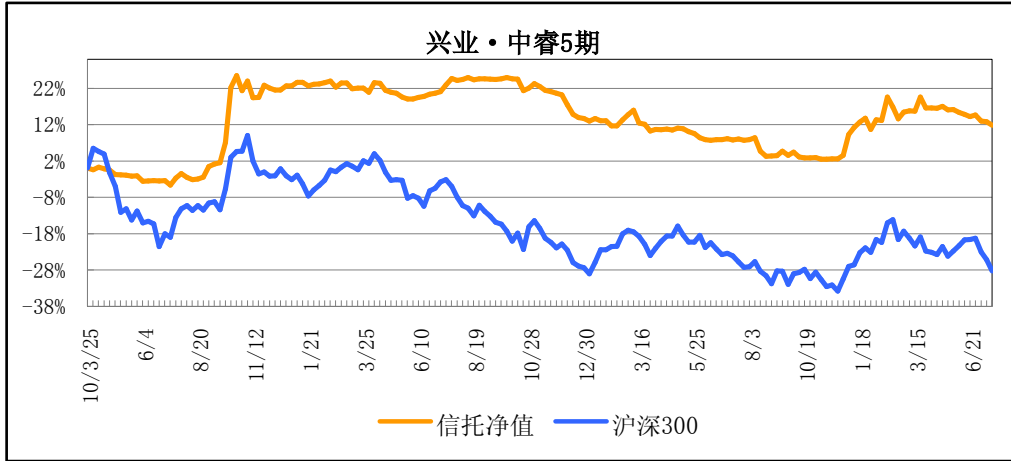


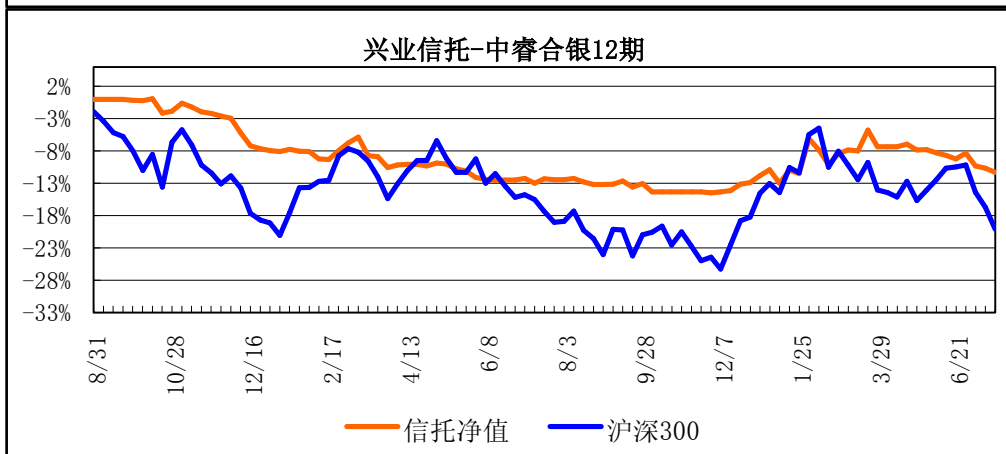
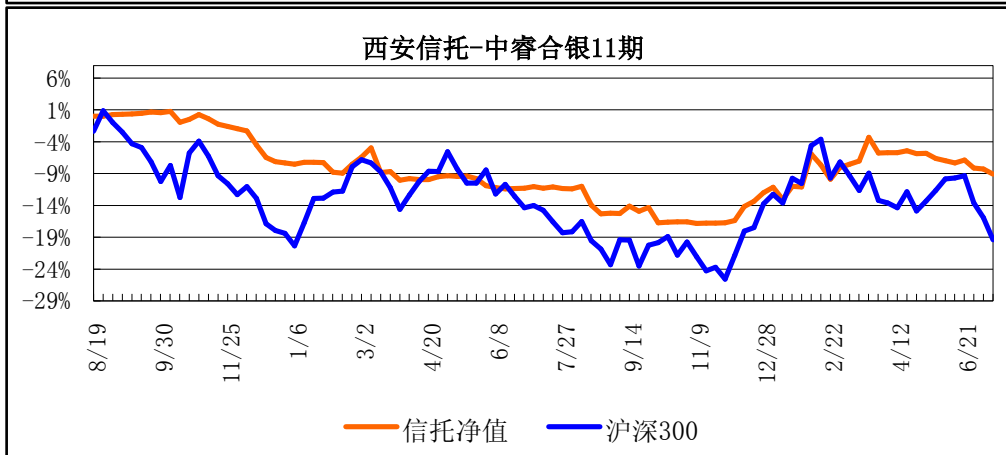
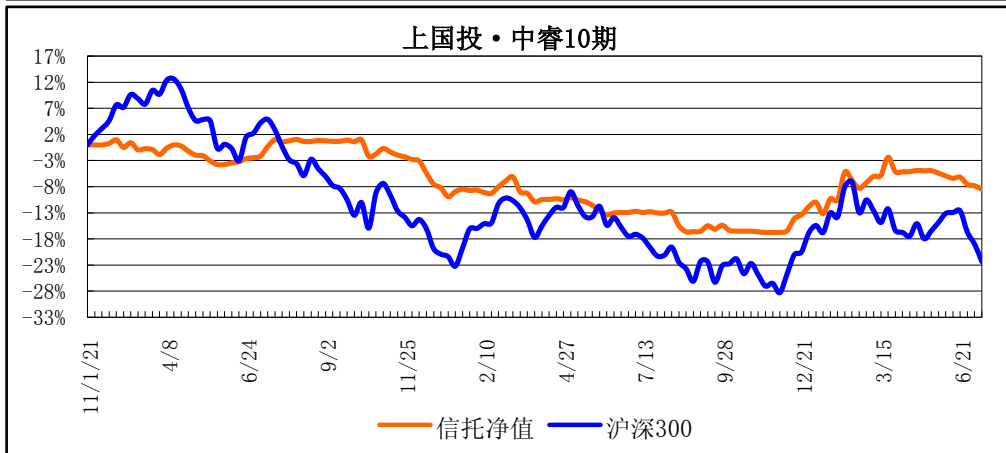
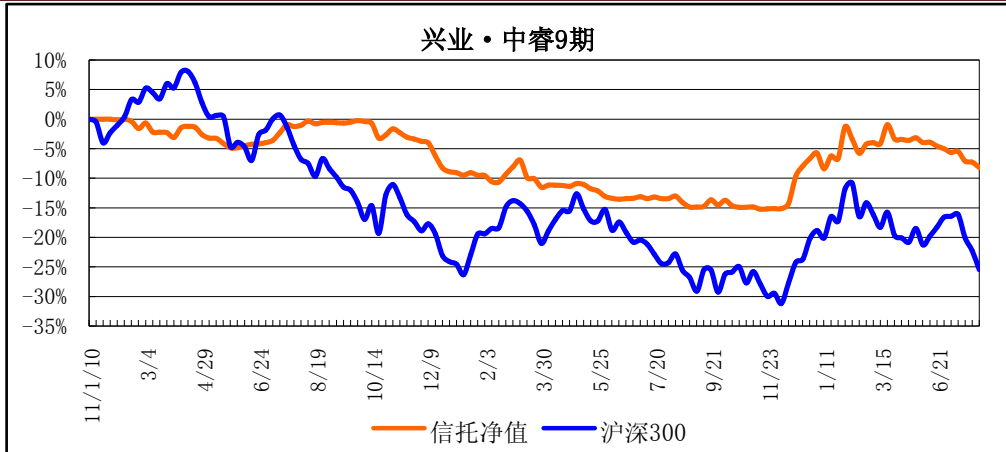
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为11.12%
期货收益为316.94%，同期沪深300指数跌幅为27.35%。

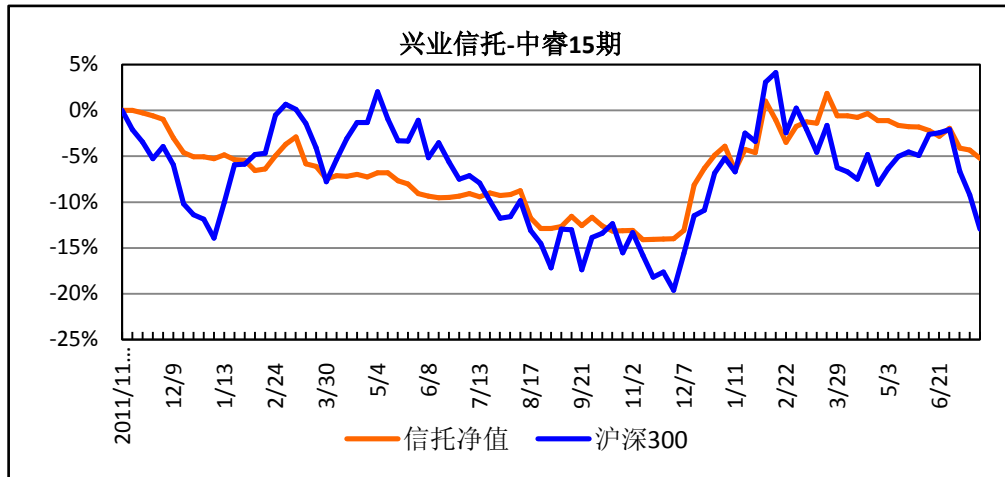
【产品走势】











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

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。