一周视点

中睿合银周报【第 199 期】

（2013.7.29—2013.8.2）

【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-0.05%，同期沪深 300 指数增长率为 1.05%。

本周公司交易平均仓位 11%，周末持仓 19%。

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	2.5837	2013/8/2
中铁•鑫兰瑞二期	2009/6/22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.2599	2013/8/2
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	1.2969	2013/8/2
中铁•中睿合银二期	2009/7/6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2598	2013/8/2
中信•中睿合银 3 期	2010/1/8	中信信托	建设银行	安信证券	104.54	2013/8/2
中信•中睿合银 4 期	2010/3/18	中信信托	建设银行	安信证券	110.11	2013/8/2
兴业•中睿合银 5 期	2010/3/25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.0950	2013/8/2
兴业•中睿合银 7 期	2010/12/14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8600	2013/8/2
中信•中睿合银 8 期	2010/12/13	中信信托	光大银行	兴业证券	90.19	2013/8/2
兴业•中睿合银 9 期	2011/1/10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.8940	2013/8/2
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	0.8951	2013/8/2
西安•中睿合银 11 期	2011/8/12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.8965	2013/8/2
兴业•中睿合银 12 期	2011/8/26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8624	2013/8/2
兴业•中睿合银 15 期	2011/11/17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9239	2013/8/2
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	1.1182	2013/7/19
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	1.1339	2013/7/26

（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，软件板块、LED 板块、可穿戴设备板块持续表现，市场赚钱效应明显；地产偶有消息刺激，但周期板块暂未得到市场认同。本周，上证指数收 2029.42 点，涨幅为 0.92%；深成 指指数报 7961.47 点，涨幅为 1.51%；沪深 300 指数报收 2247.26 点，涨幅为 1.05%；创业板指数报收 1188.85 点，涨幅为 2.63%。

一周要闻回顾

7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，分析研究上半年经济形势和下半年经济工作。

7 月 31 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，研究推进政府向社会力量购买公共服务，部署加强城市基础设施建设。

8 月 01 日，统计局公布：7 月份中国制造业采购经理指数为 50.3%

本周行情回顾

周一，受中央将全面审计地方债消息影响，指数低开低走，盘中热点散乱。截至收盘，沪指跌 1.72%报收 1976.31 点，深成指跌 2.23%报收 7668.55 点，中小板指跌 2.1%报收 4682.07 点 ，创业板指跌 1.84%报收 1136.98 点，

周二，两市指数小幅高开，盘中环保、柔性触摸屏、稀土表现活跃，市场气氛有所恢复。截至收盘，沪指涨 0.7%报收 1990.06 点，深成指涨 0.8%报收 7730.17 点，中小板指跌 1.17%报 收 4627.23 点，创业板指跌 1.13%报收 1124.10 点，两市成交 1576.6 亿元

周三，早盘地产受政治局会议未提调控影响，板块大幅高开，但市场对地产板块没有产生持续的投资热情，至板块高开低走。软件板块集体爆发，柔性触摸屏继续表现，环保亦成 为短期热点，截至收盘，沪指涨 0.19%报收 1993.80 点，深成指涨 0.46%报收 7765.40 点，中小板指跌 0.07%报收 4623.88 点，创业板指涨 0.88%报收 1134.02 点，两市成交 1448.2 亿元。

周四，两市指数小幅高开，软件板块继续火爆，赚钱效应明显，页岩气及环保板块爆发力相对较弱。截至收盘，沪指涨 1.77%报收 2029.07 点，深成指涨 2.14%报收 7931.79 点，中小 板指涨 3.7%报收 4795.01 点，创业板指涨 4.95%报收 1190.11 点，两市成交 1880 亿元

周五，早盘 LED 照明、软件表现活跃，但尾盘部分个股开板对市场人气有部

分打击，在持续的赚钱效应下注意短期回调风险。截至收盘，沪指涨 0.02%报收 2029.42 点，深成指涨 0.37%报收 7961.47 点，中小板指涨 0.63%报收 4825.27 点，创业板指跌 0.11%报收 1188.85 点，两市成交 1989 亿元

下周市场展望

周五创业板指数创新高后回调，对短期市场人气有一定影响，而概念个股在短期集体火爆后有调整需求。

【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**

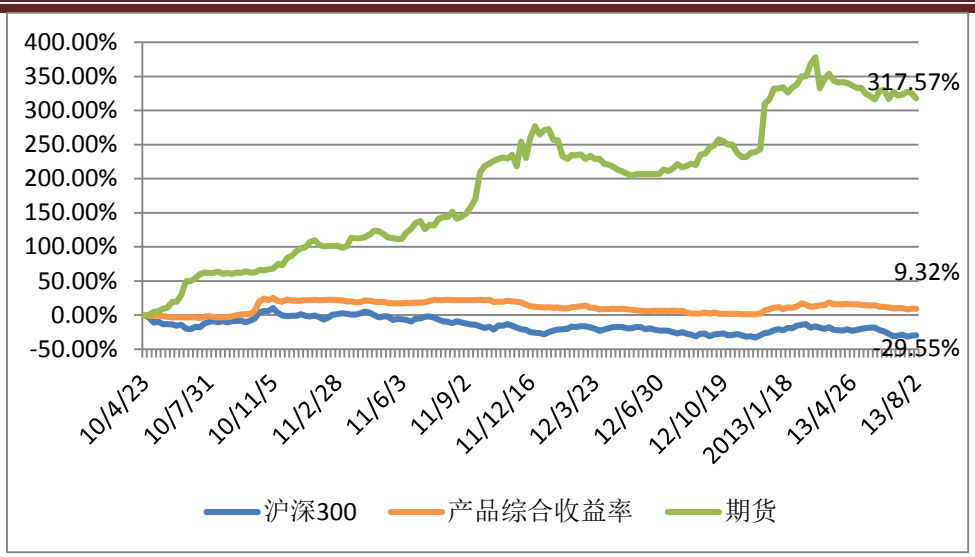
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

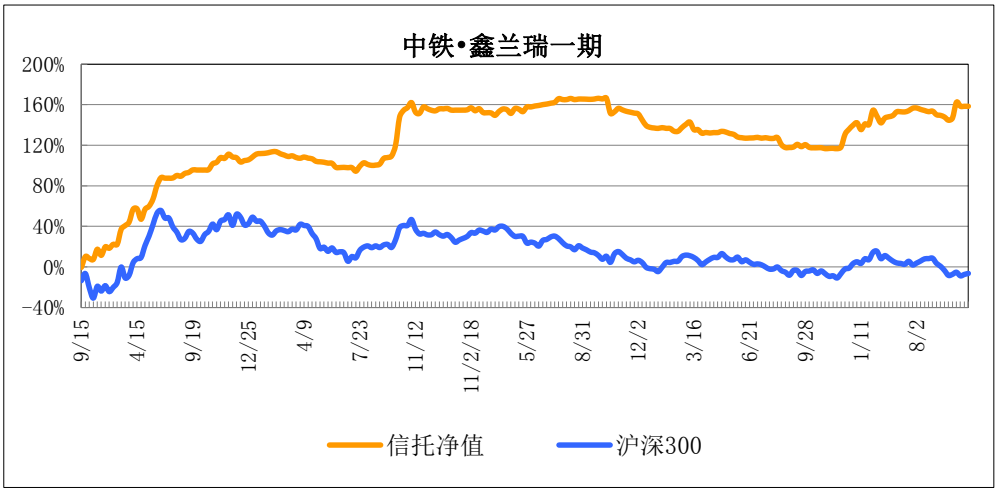
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

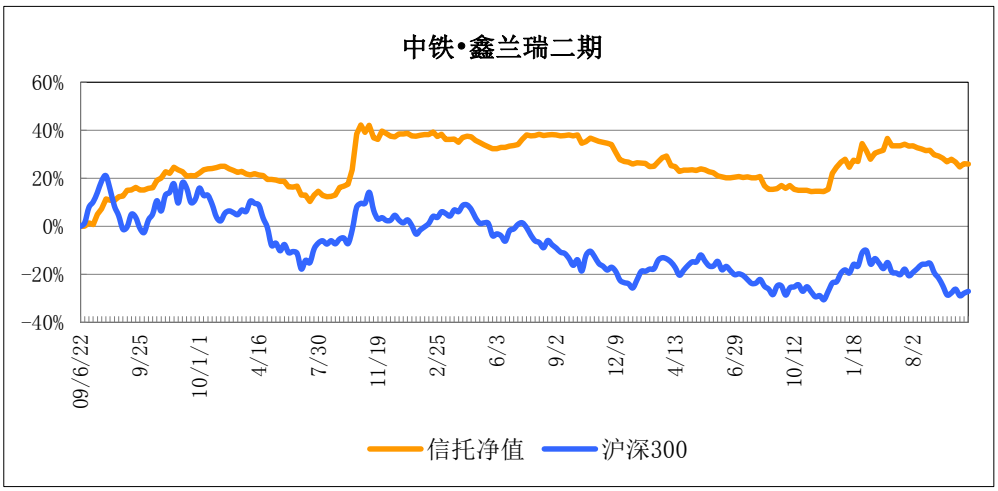
（2010.4.27-2013.8.2）

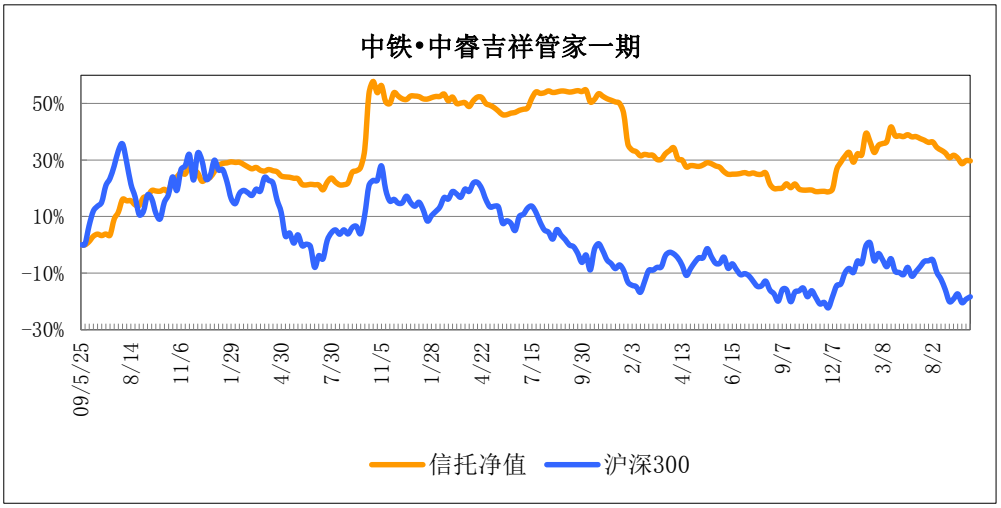


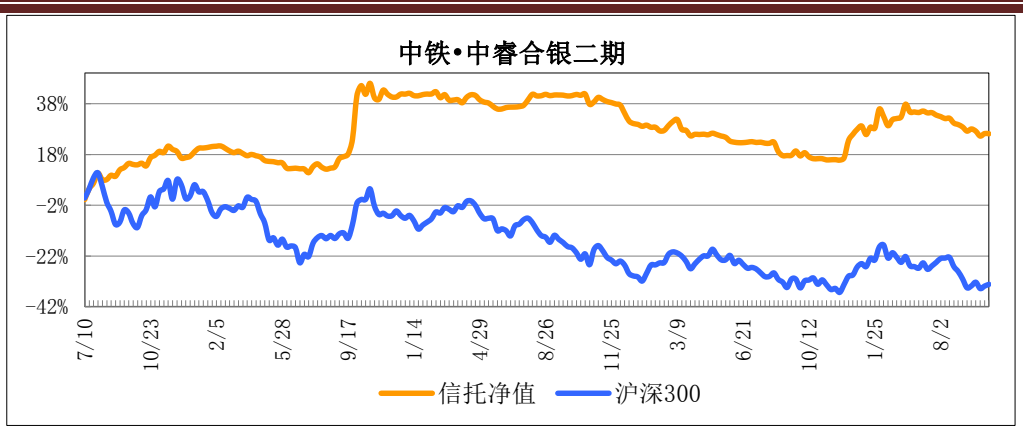
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益9.32%期货收益为317.57%，同期沪深300指数跌幅为-29.55%。

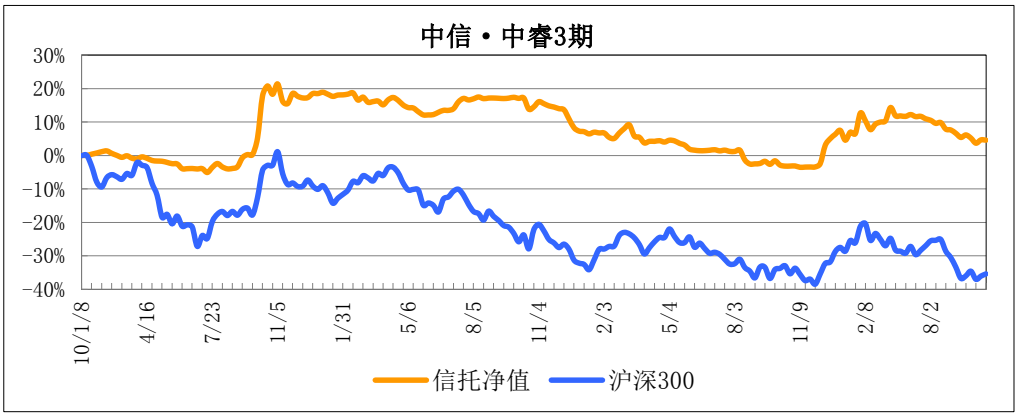
【产品走势】

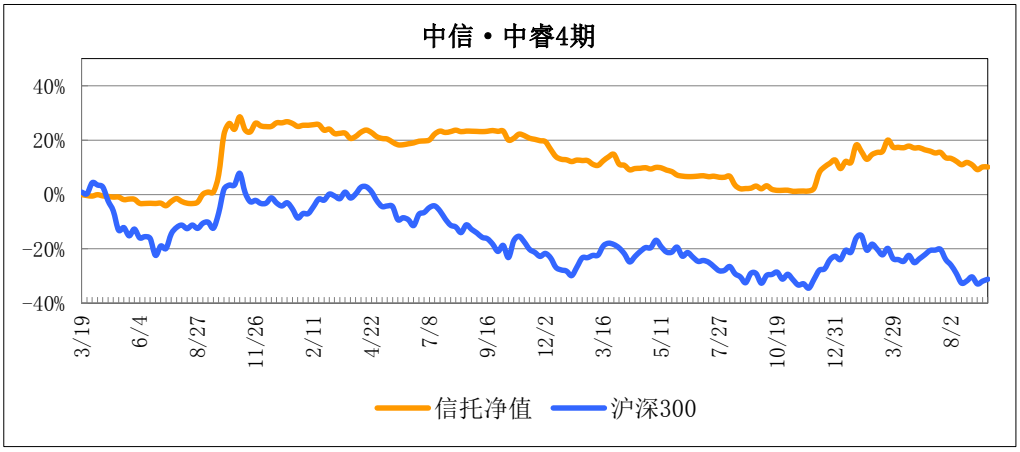

中铁•鑫兰瑞一期
200%
160%
120%
80%
40%
0%
-40%
9/15
4/15
9/19
12/25
4/9
7/23
11/12
11/2/18
5/27
8/31
12/2
3/16
6/21
9/28
1/11
8/2
信托净值
沪深300

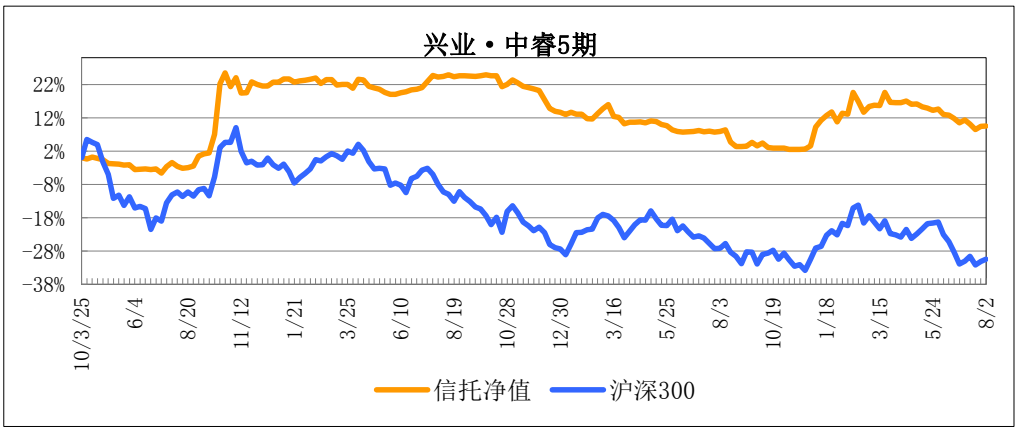

中铁•鑫兰瑞二期
60%
40%
20%
0%
-20%
-40%
09/6/22
9/25
10/1/1
4/16
7/30
11/19
2/25
6/3
9/2
12/9
4/13
6/29
10/12
1/18
8/2
信托净值
沪深300

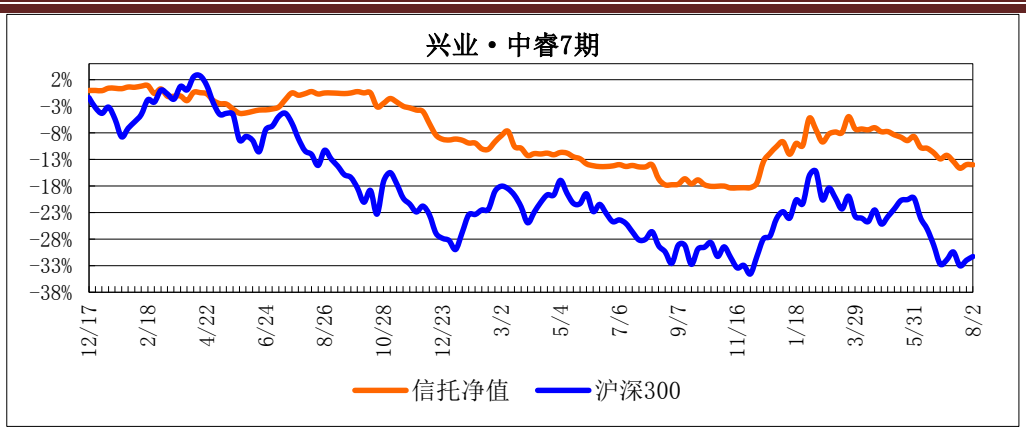

中铁•中睿吉祥管家一期
50%
30%
10%
-10%
-30%
09/5/25
8/14
11/6
1/29
4/30
7/30
11/5
1/28
4/22
7/15
9/30
2/3
4/13
6/15
9/7
12/7
3/8
8/2
信托净值
沪深300

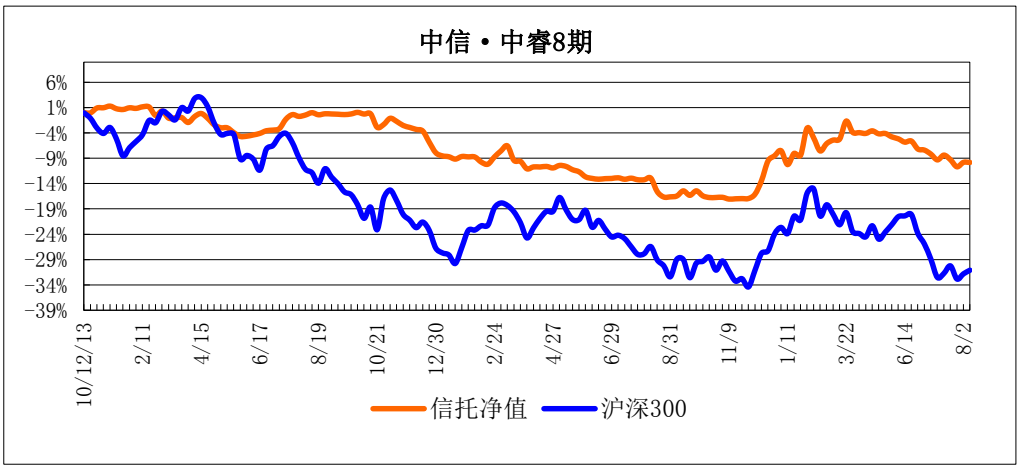

中铁•中睿合银二期
38%
18%
-2%
-22%
-42%
7/10
10/23
2/5
5/28
9/17
1/14
4/29
8/26
11/25
3/9
6/21
10/12
1/25
8/2
信托净值
沪深300

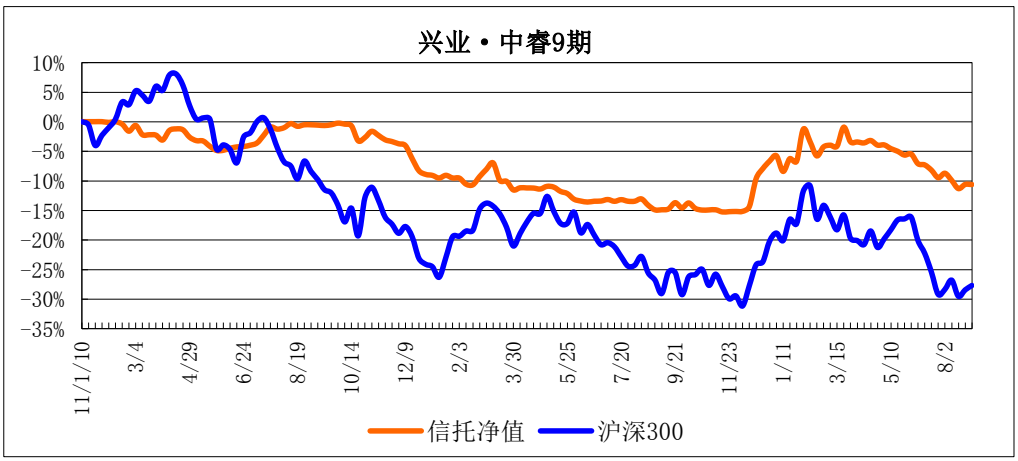

中信 • 中睿3期
30%
20%
10%
0%
-10%
-20%
-30%
-40%
10/1/8
4/16
7/23
11/5
1/31
5/6
8/5
11/4
2/3
5/4
8/3
11/9
2/8
8/2
信托净值
沪深300

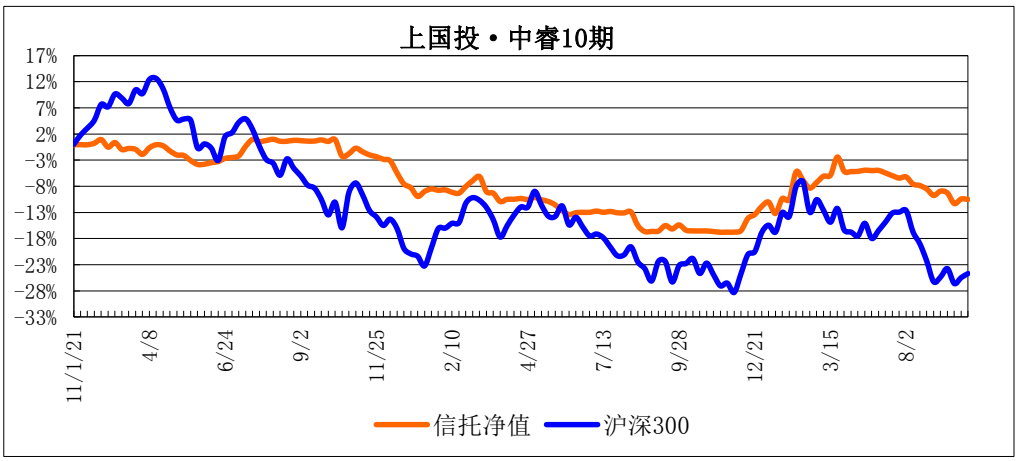

中信 • 中睿4期
40%
20%
0%
-20%
-40%
3/19
6/4
8/27
11/26
2/11
4/22
7/8
9/16
12/2
3/16
5/11
7/27
10/19
12/31
3/29
8/2
信托净值
沪深300

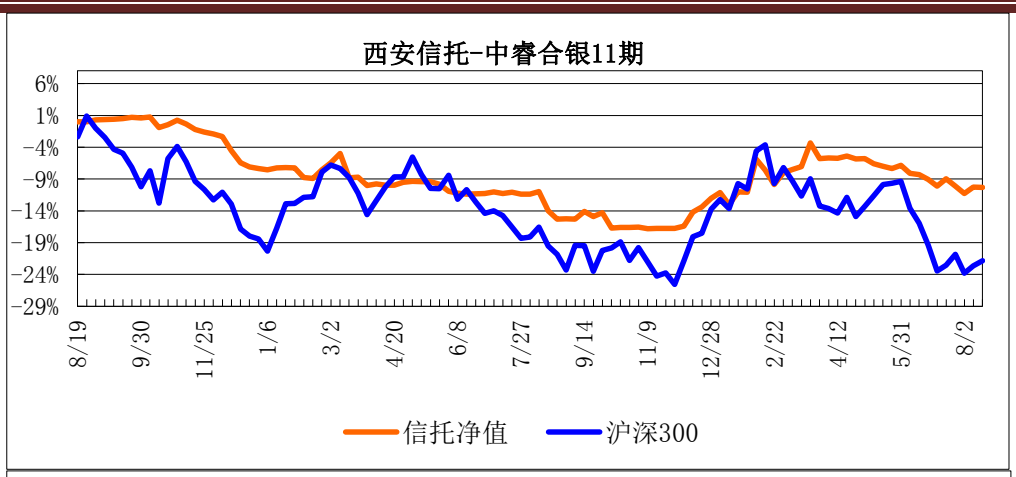

兴业 • 中睿5期
22%
12%
2%
-8%
-18%
-28%
-38%
10/3/25
6/4
8/20
11/12
1/21
3/25
6/10
8/19
10/28
12/30
3/16
5/25
8/3
10/19
1/18
3/15
5/24
8/2
信托净值
沪深300

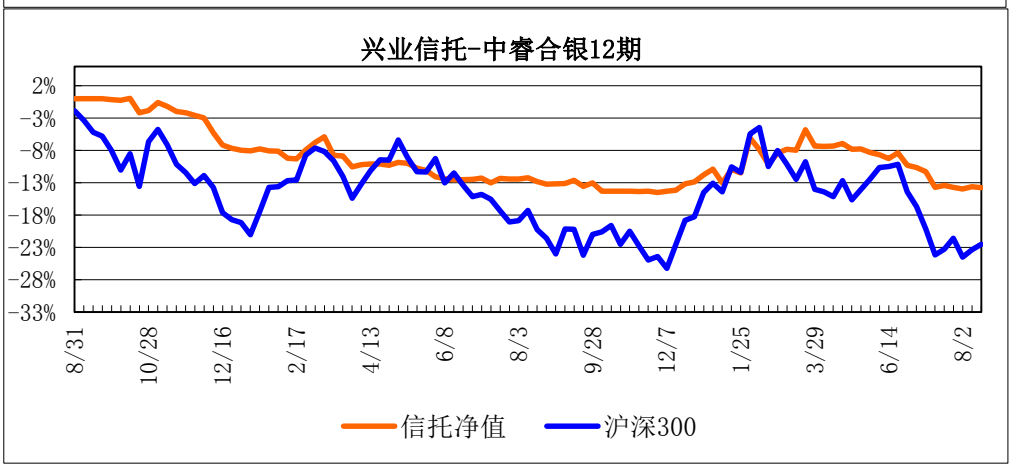

兴业·中睿7期
2%
-3%
-8%
-13%
-18%
-23%
-28%
-33%
-38%
12/17
2/18
4/22
6/24
8/26
10/28
12/23
3/2
5/4
7/6
9/7
11/16
1/18
3/29
5/31
8/2
信托净值
沪深300

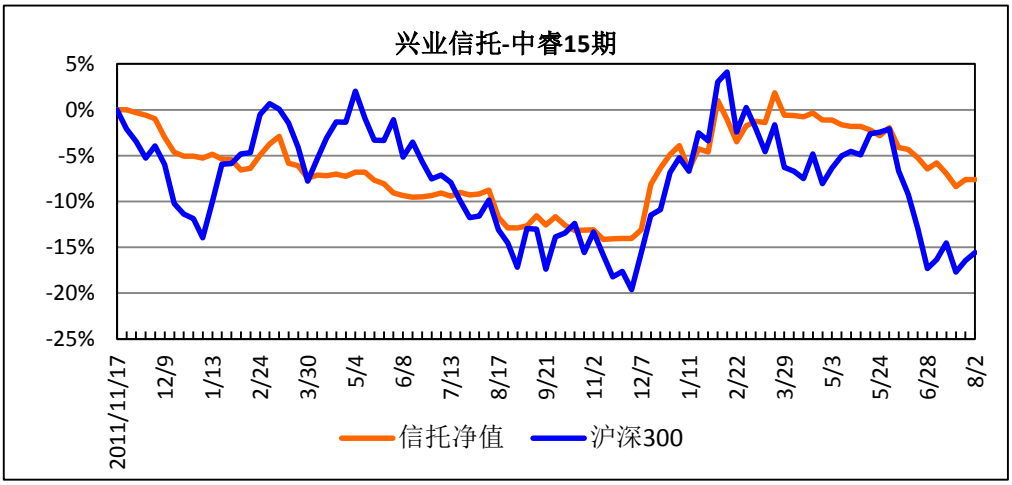

中信·中睿8期
6%
1%
-4%
-9%
-14%
-19%
-24%
-29%
-34%
-39%
10/12/13
2/11
4/15
6/17
8/19
10/21
12/30
2/24
4/27
6/29
8/31
11/9
1/11
3/22
6/14
8/2
信托净值
沪深300


兴业·中睿9期
10%
5%
0%
-5%
-10%
-15%
-20%
-25%
-30%
-35%
11/1/10
3/4
4/29
6/24
8/19
10/14
12/9
2/3
3/30
5/25
7/20
9/21
11/23
1/11
3/15
5/10
8/2
信托净值
沪深300


上国投·中睿10期
17%
12%
7%
2%
-3%
-8%
-13%
-18%
-23%
-28%
-33%
11/1/21
4/8
6/24
9/2
11/25
2/10
4/27
7/13
9/28
12/21
3/15
8/2
信托净值
沪深300







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
电话：0755-82520159
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
客服热线：4008166005
公司网址：http://www.chinassic.com/
客服市场部邮箱：service@chinassic.com

免责申明

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。