

# 一周视点



中睿合银周报【第 205 期】

(2013. 9. 9—2013. 9. 13)

## 【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 1.55%，同期沪深 300 指数增长率为 5.56%。

本周公司交易平均仓位 47%，周末持仓 7%。

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	2.5771	2013-9-13
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3190	2013-9-13
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	1.3523	2013-9-13
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3110	2013-9-13
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	108.28	2013-9-13
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	113.67	2013-9-13
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1469	2013-9-13
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8836	2013-9-13
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	93.40	2013-9-13
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9205	2013-9-13
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	0.9510	2013-9-13
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9314	2013-9-13
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8753	2013-9-13
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9535	2013-9-13
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	1.1000	2013-9-6
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	1.0924	2013-9-6

(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，民营银行概念成为本周最有持续性的热点，土地改革、航运板块也相继大涨。本周，上证指数报收 2236.22 点，涨幅为 4.5%；深成指报收 8687.55 点，涨幅为 4.92%；沪深 300 指数报收 2488.90 点，涨幅为 5.56%；创业板指数报收 1253.45 点，跌幅为-2.28%。

### 一周要闻回顾

1、9 日，央行网站挂出周小川署名文章《资本市场的多层次特性》，其中提到“优先股是个有用的工具”。

2、10 日，波罗的海干散货指数创一年半新高，航运供需明显改善。

3、11 日，上海自贸区 9 月 29 日揭牌外资银行限制将放宽。

### 本周行情回顾

周一，受优先股消息传闻，早盘浦发银行强势涨停，带动银行板块及指数大涨，同时土地改革、金融改革概念受资金关注，截至收盘，上证指数涨 3.39% 报收 2212.52 点，深成指涨 2.71% 报收 8504.75 点，中小板指涨 0.7% 报收 5049.28 点，创业板指跌 0.53% 报收 1275.91 点。

周二，指数延续前一个交易日的上涨，继续震荡上行。自贸区概念、航运板块依然表现较好，截至收盘，上证指数涨 1.15% 报收 2237.98 点，深成指涨 1.55% 报收 8636.64 点，中小板指涨 0.04% 报收 5051.36 点，创业板指跌 0.97% 报收 1263.59 点。

周三，受中国重工复盘影响，低价军工股票遭到热炒，同时自贸区板块内个股依然有所表现，但明显市场认同变弱。截至收盘，上证指数涨 0.15% 报收 2241.27 点，深成指涨 0.45% 报收 8675.64 点，中小板指跌 1.71% 报收 4964.74 点，创业板指跌 3.39% 报收 1220.70 点。

周四，民营银行概念股全面开花，低价军工类股票分化严重，截至收盘，上证指数涨 0.64% 报收 2255.61 点，深成指涨 0.45% 报收 8714.89 点，中小板指涨 0.22% 报收 4975.70 点，创业板指跌 0.01% 报收 1220.63 点。

周五，以中小板、创业板为代表的小指数高开高走，自贸区、低价蓝筹等概念及权重回落，虽然上证成交量已放大至千亿以上，但跷跷板效应依然明显，盘中民营银行概念、020 等热点涌现，截至收盘，上证指数跌 0.86% 报收 2236.22

点，深成指跌 0.31% 报收 8687.55 点，中小板指涨 1.11% 报收 5030.84 点，创业板指涨 2.69% 报收 1253.45 点。

### 下周市场展望

临近季度末，资金成为市场关注的一个焦点，前期热点快速炒作爆发力明显下降、相关个股也开始分化，关注市场成交量能否持续。

## 【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**

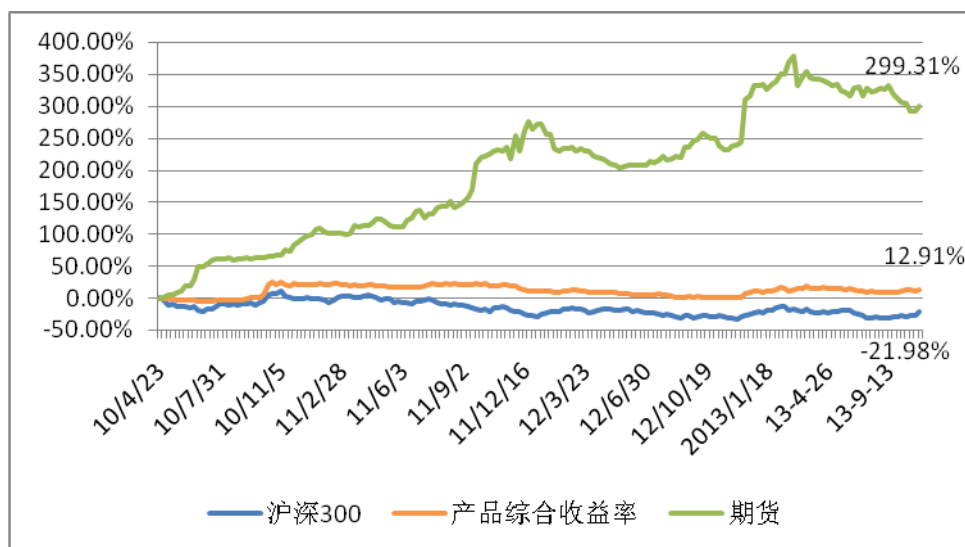
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

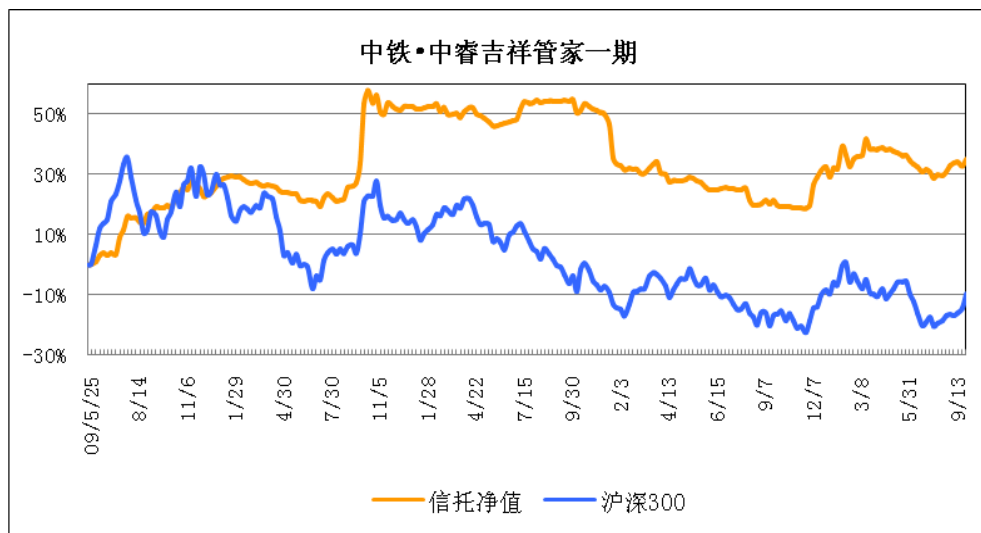
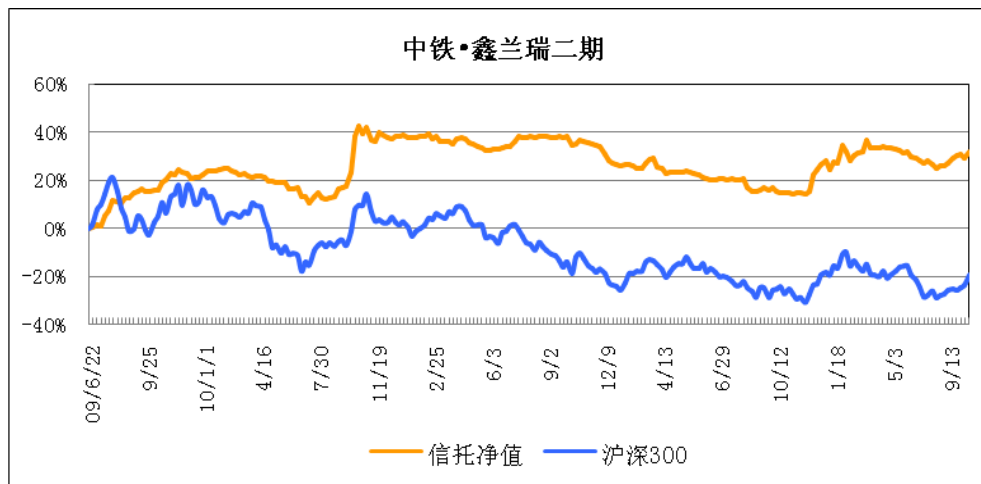
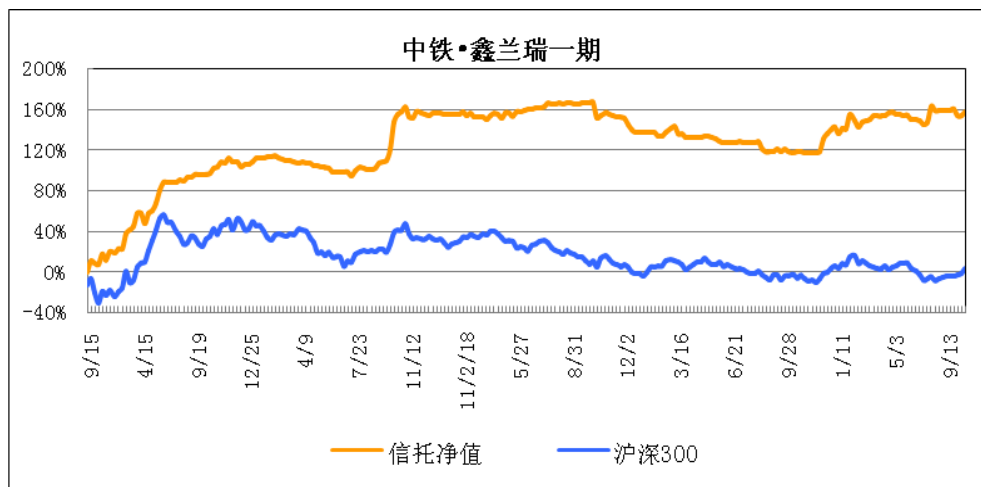
### 中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

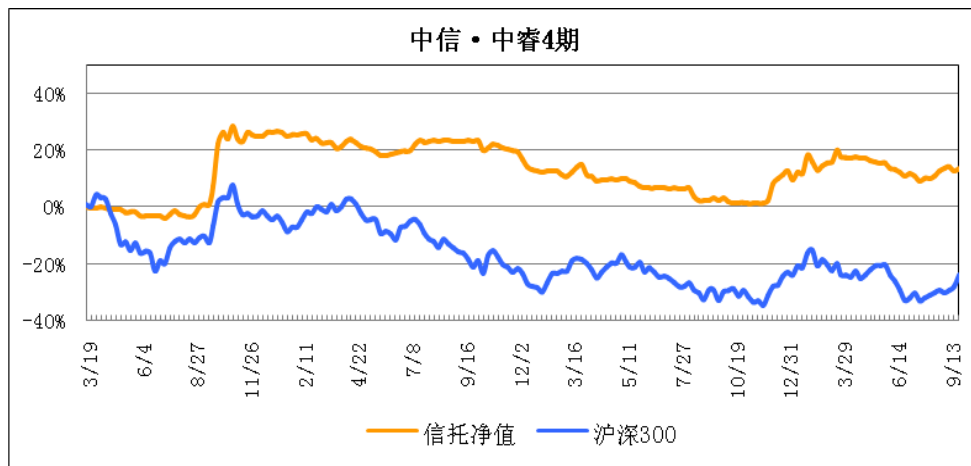
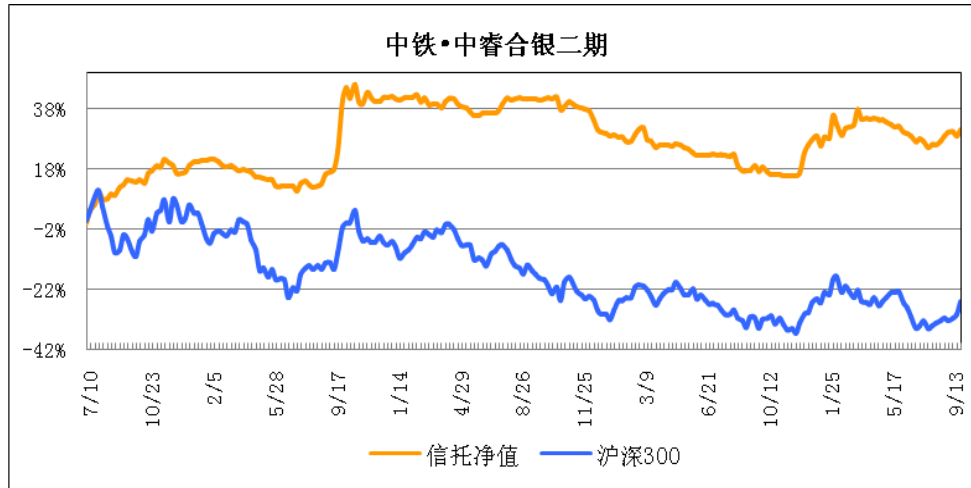
(2010. 4. 27-2013. 9. 13)

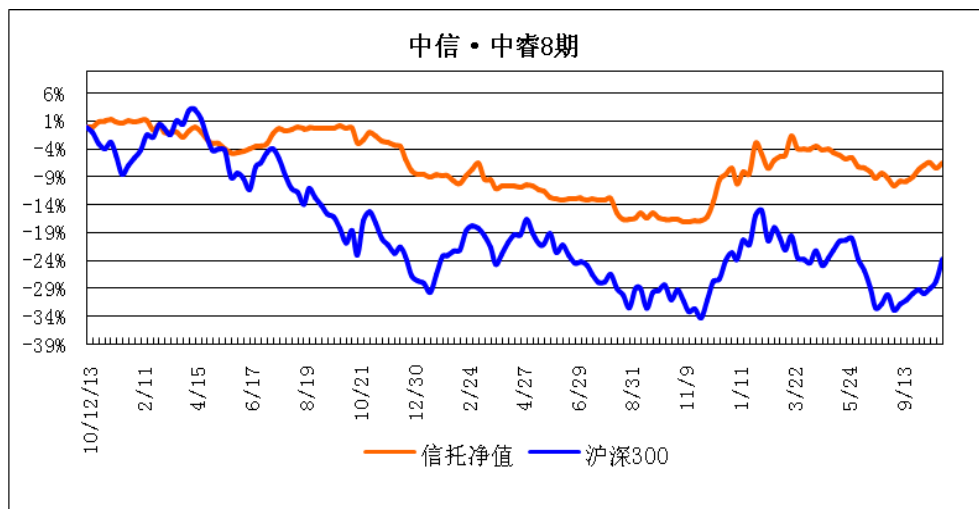
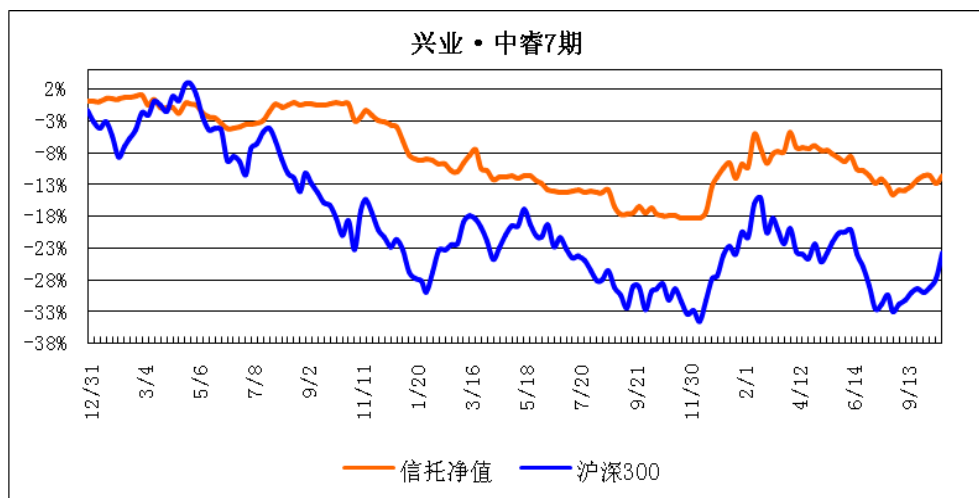
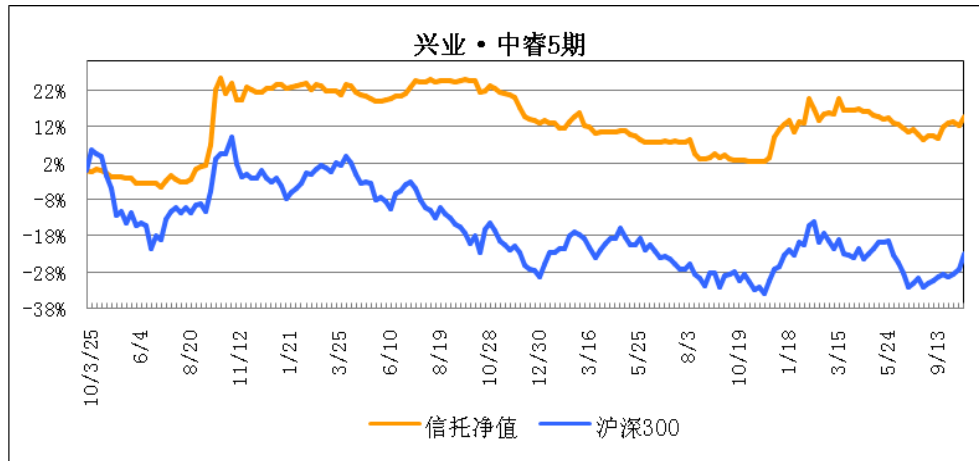


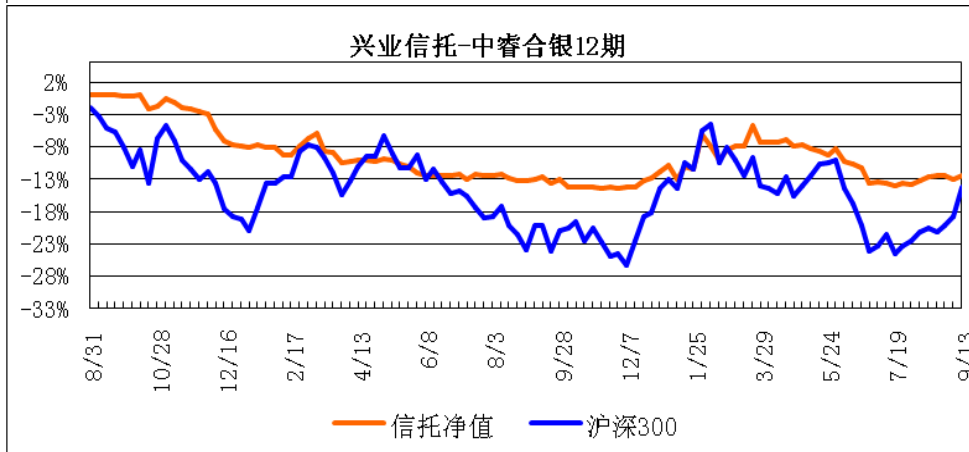
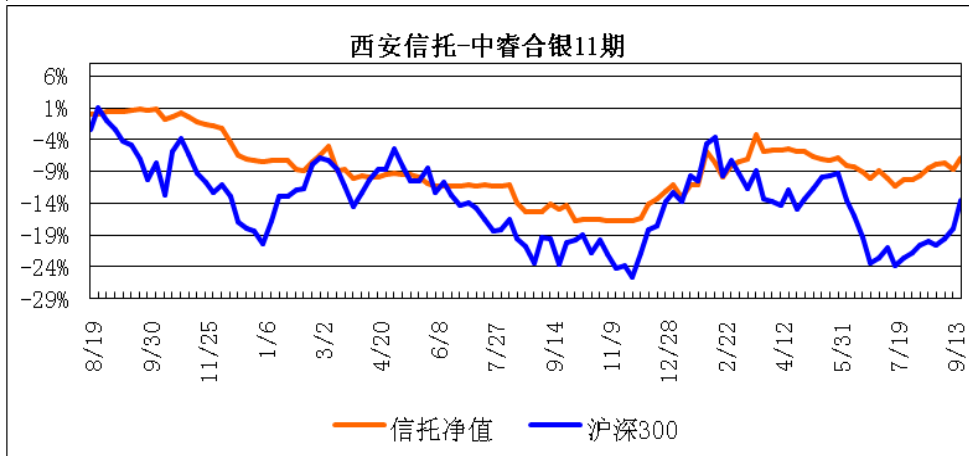
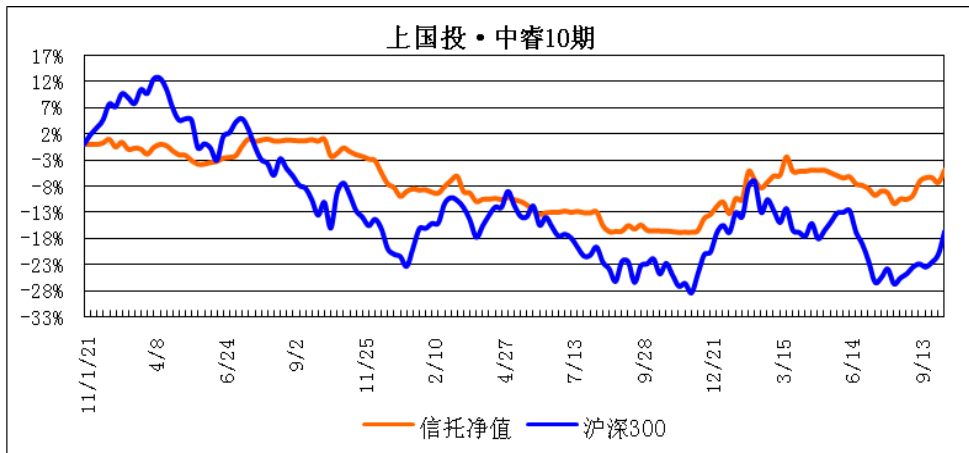
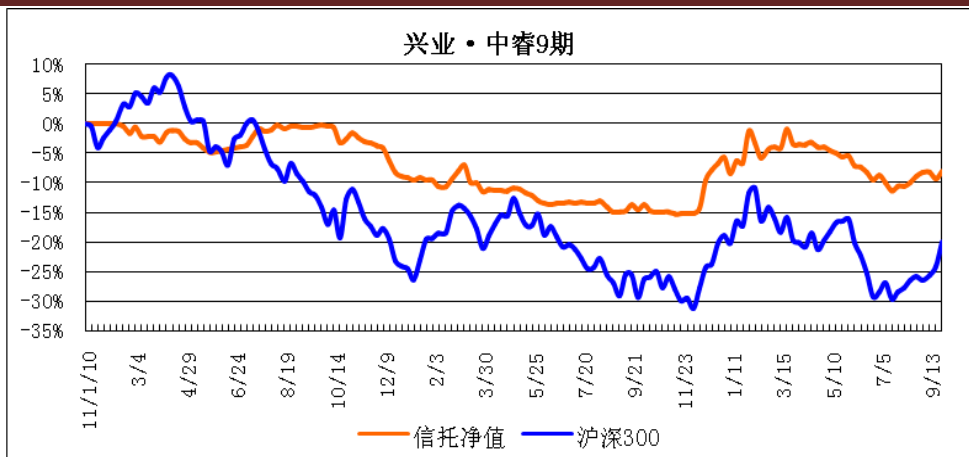
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为12.91%，期货收益为299.31%，同期沪深300指数跌幅为-21.98%。

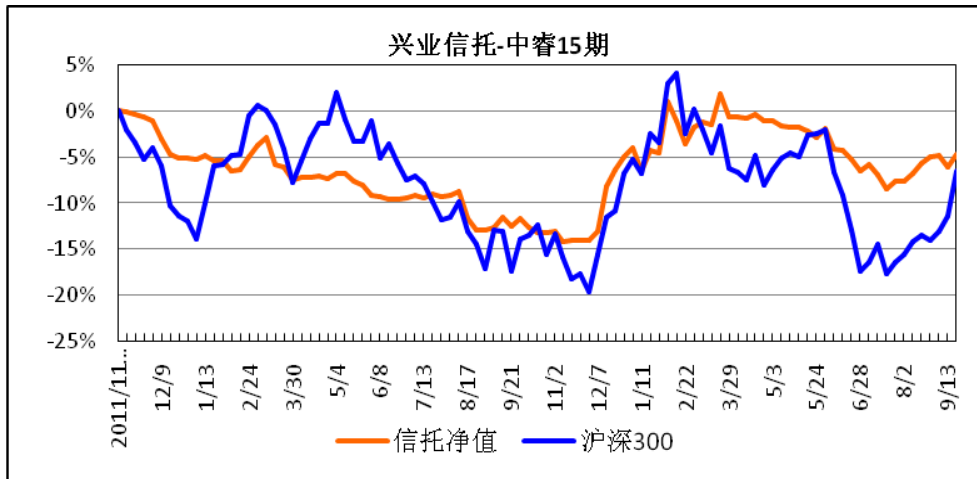
【产品走势】











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：4000997169

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。