一周视点

中睿合银周报【第 207 期】

（2013.9.23—2013.9.27）

【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 2.25%，同期沪深 300 指数增长率为-1.54%。

本周公司交易平均仓位 17%，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	2.5842	2013/9/27
中铁•鑫兰瑞二期	2009/6/22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3715	2013/9/27
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	1.4056	2013/9/27
中铁•中睿合银二期	2009/7/6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3604	2013/9/27
中信•中睿合银 3 期	2010/1/8	中信信托	建设银行	安信证券	112.48	2013/9/27
中信•中睿合银 4 期	2010/3/18	中信信托	建设银行	安信证券	118.22	2013/9/27
兴业•中睿合银 5 期	2010/3/25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1929	2013/9/27
兴业•中睿合银 7 期	2010/12/14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9194	2013/9/27
中信•中睿合银 8 期	2010/12/13	中信信托	光大银行	兴业证券	97.11	2013/9/27
兴业•中睿合银 9 期	2011/1/10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9585	2013/9/27
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	0.9931	2013/9/27
西安•中睿合银 11 期	2011/8/12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9680	2013/9/27
兴业•中睿合银 12 期	2011/8/26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8954	2013/9/27
兴业•中睿合银 15 期	2011/11/17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9927	2013/9/27
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	1.1099	2013/9/18
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	1.1022	2013/9/18

（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，自贸区去概念卷土重来，但个股开始分化，土地流转、民营银行概念亦随之炒作。本周，上证指数报收 2160.03 点，跌幅为-1.45%；深成指数报收 8472.29 点，跌幅-0.1%；沪深 300 指数报收 2394.97 点，跌幅为-1.54%；创业板指数报收 1323.76 点，涨幅为 2.65%。

一周要闻回顾

1、25 日，上海自贸区 29 日挂牌成立首批 32 项细则当天公布。

2、26 日，第四届物联网大会今开商业模式“求突破”。

本周行情回顾

周一沪深股指小幅高开。早盘风能概念、上海自贸区表现活跃，截至收盘，上证指数涨 1.33%报收 2221.04 点，深成指数涨 2.81%报收 8719.29 点，中小板指数涨 3.25%报收 5214.92 点，创业板指数涨 2.83%报收 1326.09 点。

周二沪深股指小幅低开。早盘民营银行、上海自贸继续表现，昨日表现的风能概念一日游行情，彩票概念盘中兴起；券商、银行、地产等板块领跌，截至收盘，上证指数跌 0.61%报收 2207.53 点，深成指数跌 0.62%报收 8664.80 点，中小板指数涨 1.43%报收 5289.64 点，创业板指数涨 0.17%报收 1328.40 点。

周三沪深股指小幅低开。自贸区概念开始分化，土地流转受市场追捧，截至收盘，上证指数跌 0.41%报收 2198.51 点，深成指数跌 0.59%报收 8613.71 点，中小板指数跌 1.25%报收 5223.76 点，创业板数指跌 0.4%报收 1323.04 点。

周四沪深股指小幅低开。早盘上海自贸、民营银行领跌，页岩气板块表现较好，大盘低开低走。截至收盘，上证指数跌 1.94%报收 2155.81 点，深成指数跌 2.02%报收 8439.47 点，中小板指数跌 1.47%报收 5147.11 点，创业板指数跌 1.26%报收 1306.34 点。

周五沪深股指平开，上海自贸区继续快速调整，土地流转、民营银行概念跟随补跌。截至收盘，上证指数涨 0.20%报收 2160.03 点，深成指数涨 0.39%报收 8472.29 点，中小板指数涨 0.34%报收 5164.75 点，创业板指数涨 1.33 报收 1323.76 点。

下周市场展望

临近国庆长假，资金面有所紧张，热点方面随着自贸区的挂牌热点的持续性

值得观察，目前还是以改革为主题的概念炒作相对持续性较高。

【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**

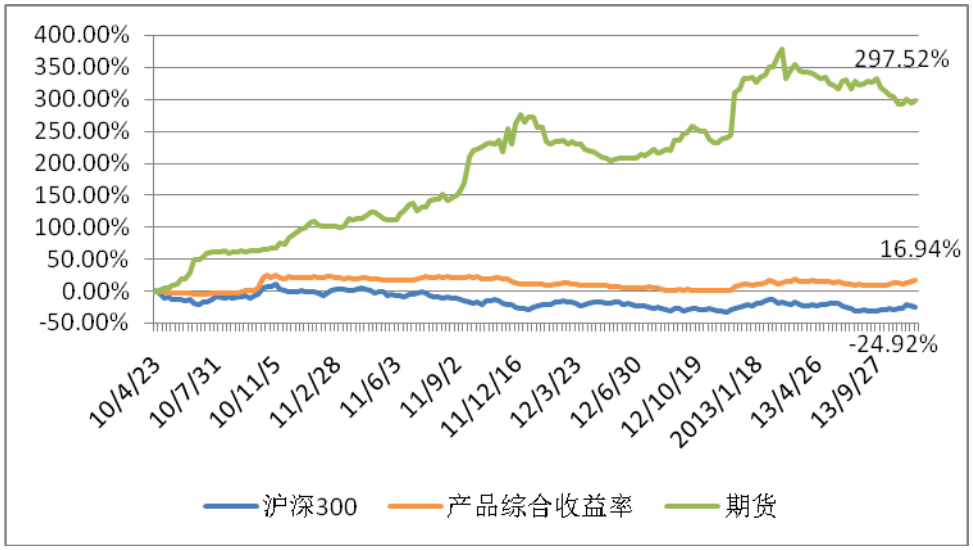
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

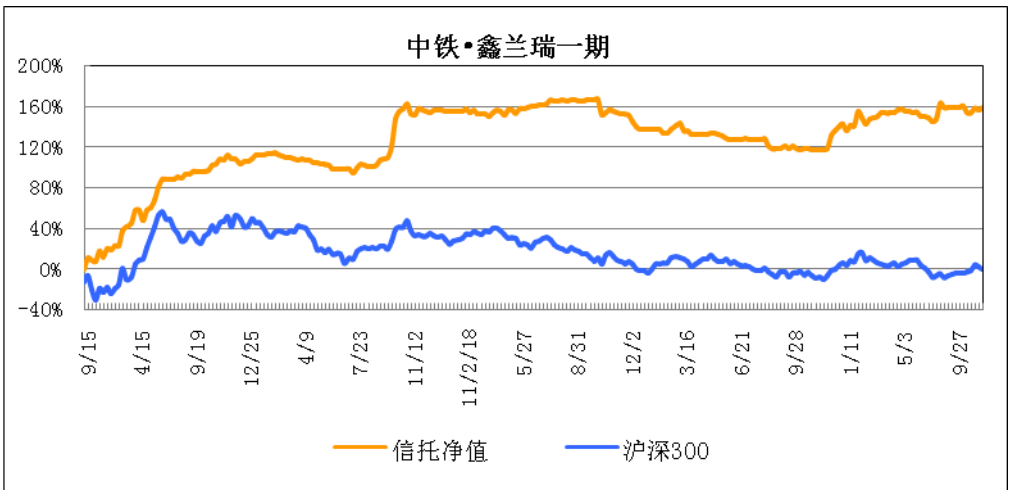
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

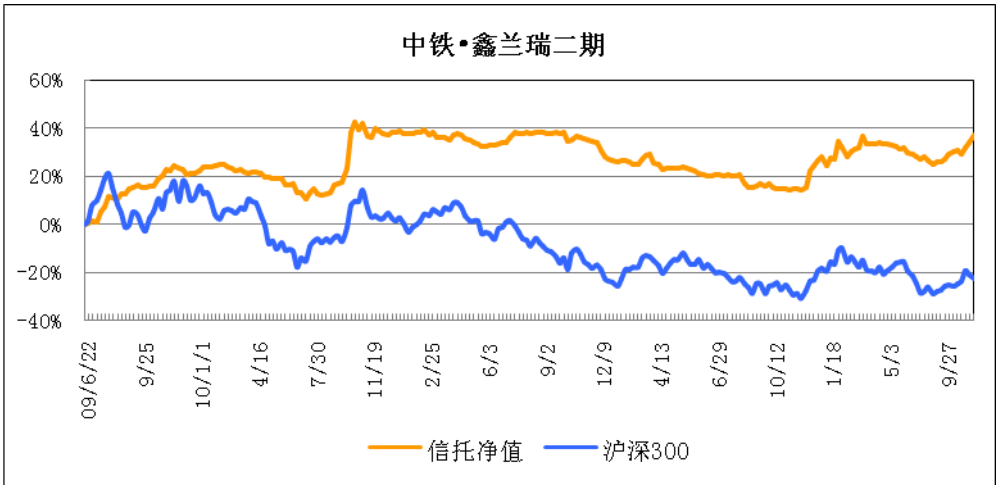
（2010.4.27-2013.9.27）

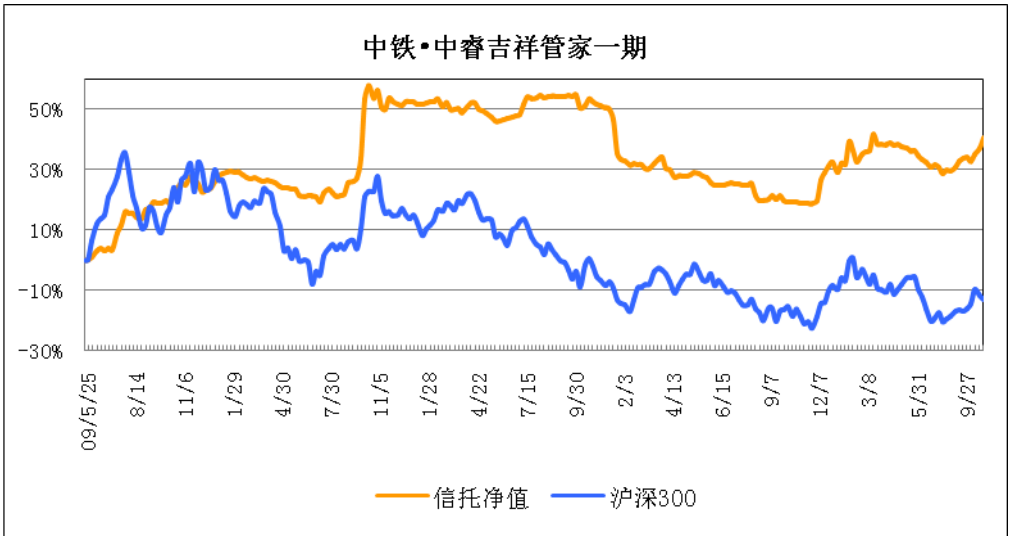


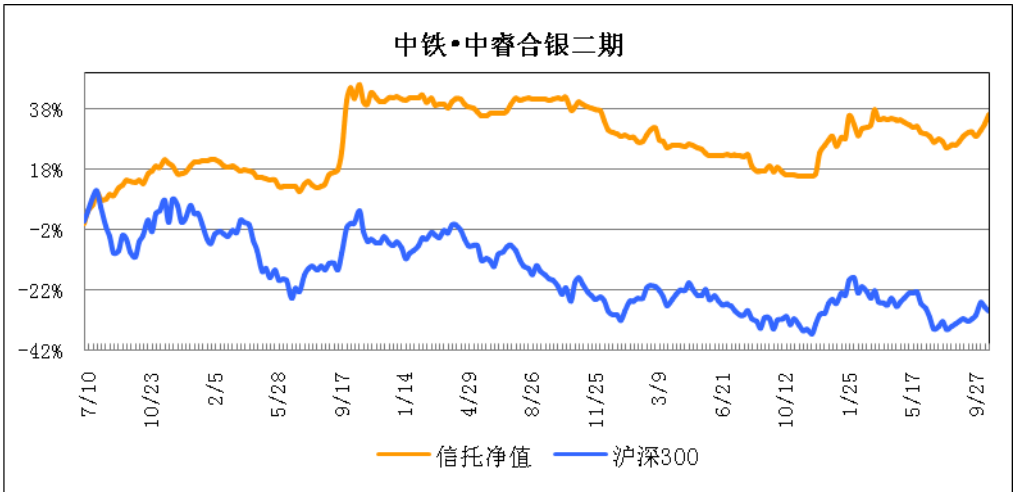
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为16.94%，期货收益为297.52%，同期沪深300指数跌幅为-24.92%。

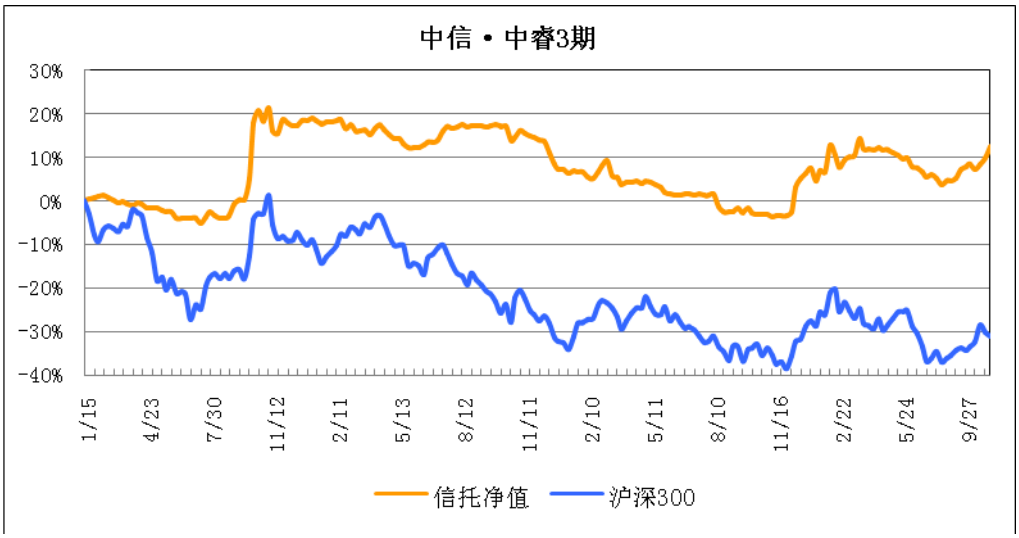
【产品走势】

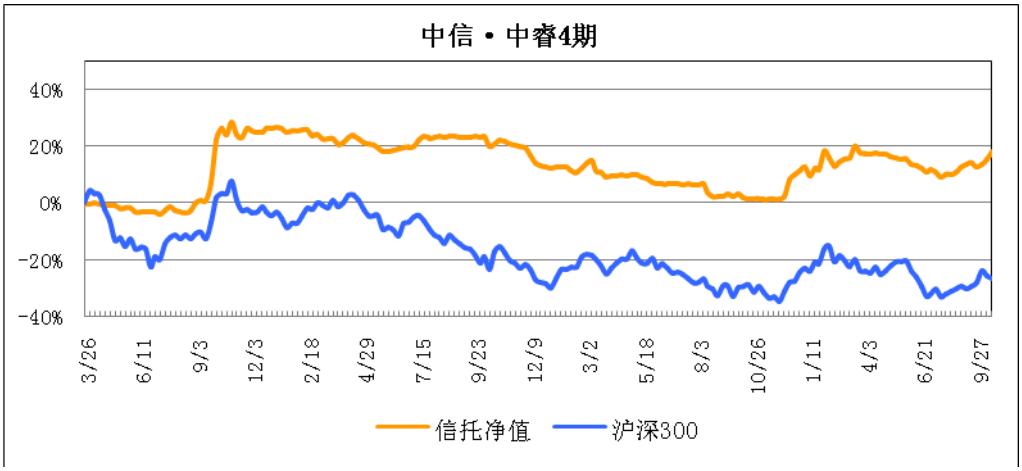

中铁•鑫兰瑞一期
200%
160%
120%
80%
40%
0%
-40%
9/15
4/15
9/19
12/25
4/9
7/23
11/12
11/2/18
5/27
8/31
12/2
3/16
6/21
9/28
1/11
5/3
9/27
信托净值
沪深300

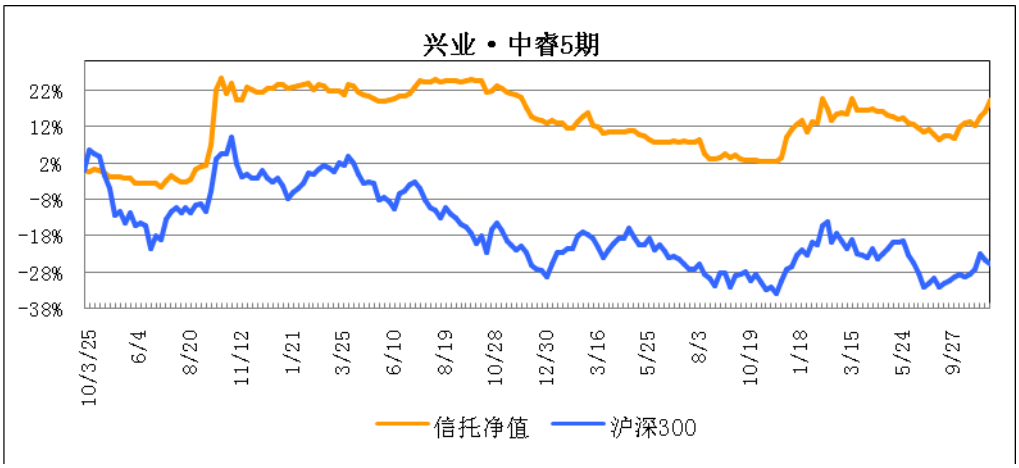

中铁•鑫兰瑞二期
60%
40%
20%
0%
-20%
-40%
09/6/22
9/25
10/1/1
4/16
7/30
11/19
2/25
6/3
9/2
12/9
4/13
6/29
10/12
1/18
5/3
9/27
信托净值
沪深300

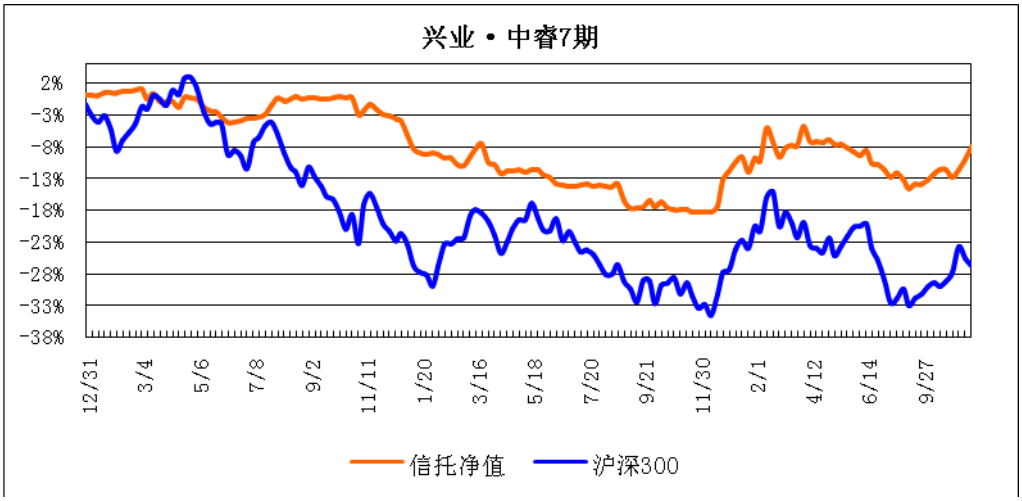

中铁•中睿吉祥管家一期
50%
30%
10%
-10%
-30%
09/5/25
8/14
11/6
1/29
4/30
7/30
11/5
1/28
4/22
7/15
9/30
2/3
4/13
6/15
9/7
12/7
3/8
5/31
9/27
信托净值
沪深300

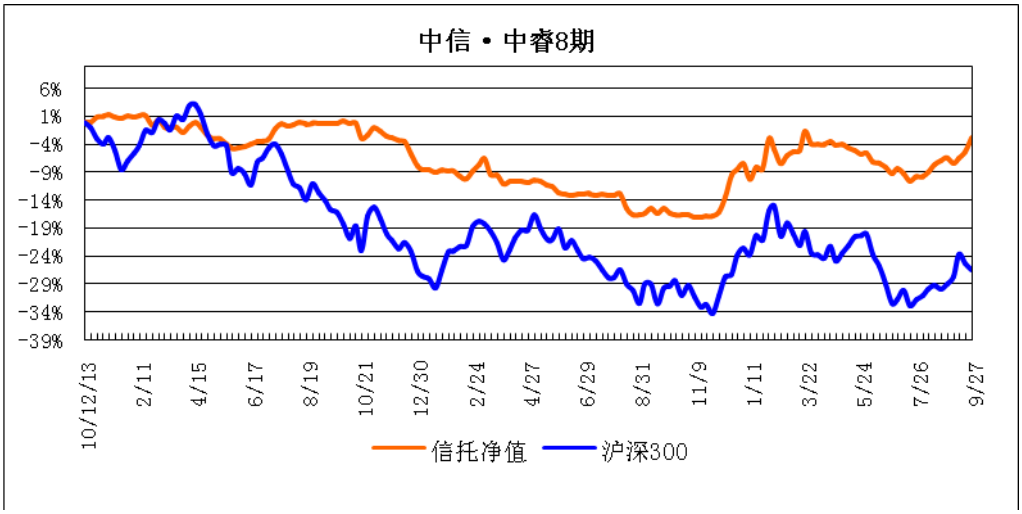

中铁•中睿合银二期
38%
18%
-2%
-22%
-42%
7/10
10/23
2/5
5/28
9/17
1/14
4/29
8/26
11/25
3/9
6/21
10/12
1/25
5/17
9/27
信托净值
沪深300

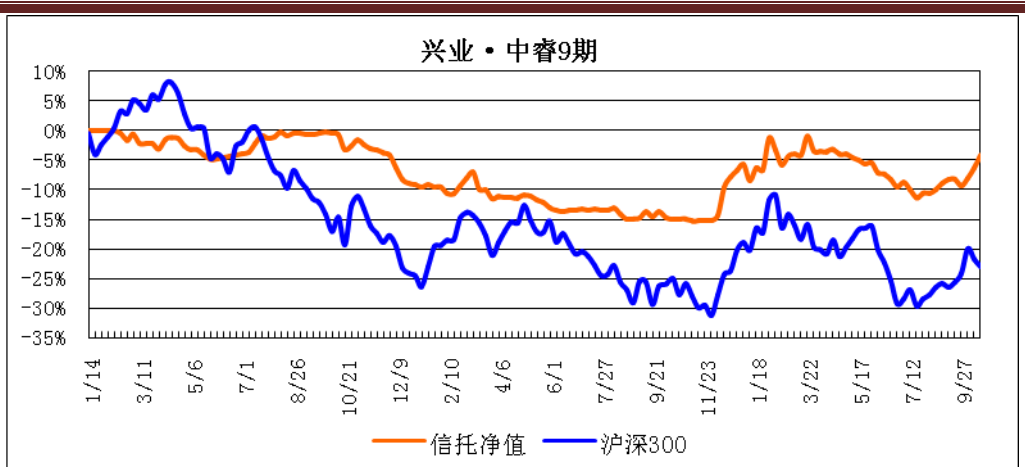

中信 • 中睿3期
30%
20%
10%
0%
-10%
-20%
-30%
-40%
1/15
4/23
7/30
11/12
2/11
5/13
8/12
11/11
2/10
5/11
8/10
11/16
2/22
5/24
9/27
信托净值
沪深300

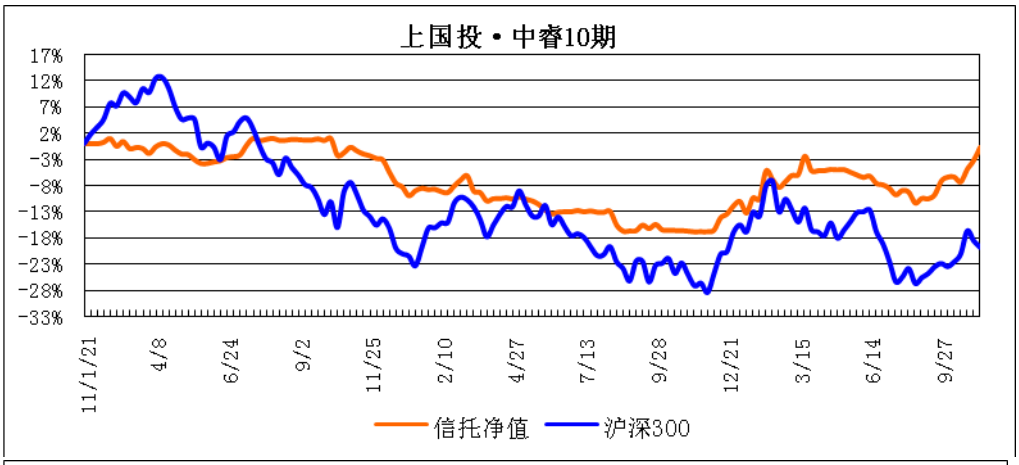

中信 • 中睿4期
40%
20%
0%
-20%
-40%
3/26
6/11
9/3
12/3
2/18
4/29
7/15
9/23
12/9
3/2
5/18
8/3
10/26
1/11
4/3
6/21
9/27
信托净值
沪深300

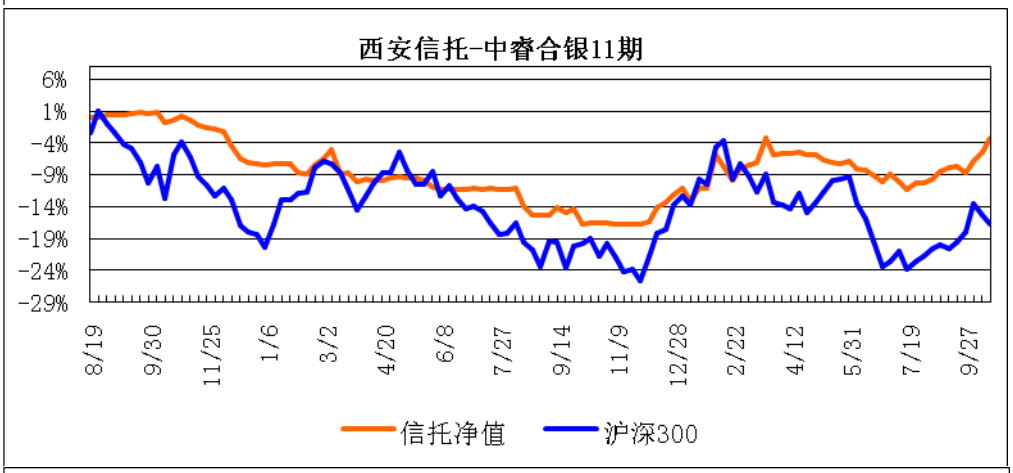

兴业·中睿5期
22%
12%
2%
-8%
-18%
-28%
-38%
10/3/25
6/4
8/20
11/12
1/21
3/25
6/10
8/19
10/28
12/30
3/16
5/25
8/3
10/19
1/18
3/15
5/24
9/27
信托净值
沪深300

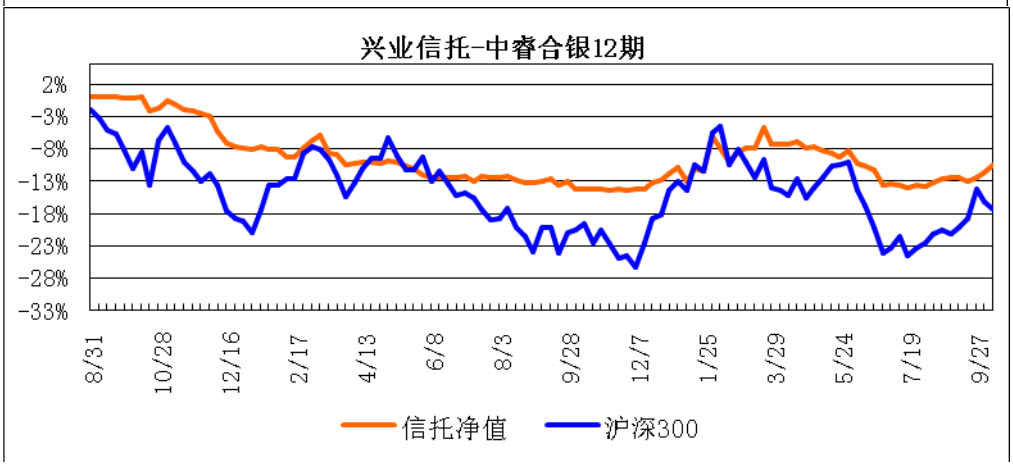

兴业·中睿7期
2%
-3%
-8%
-13%
-18%
-23%
-28%
-33%
-38%
12/31
3/4
5/6
7/8
9/2
11/11
1/20
3/16
5/18
7/20
9/21
11/30
2/1
4/12
6/14
9/27
信托净值
沪深300

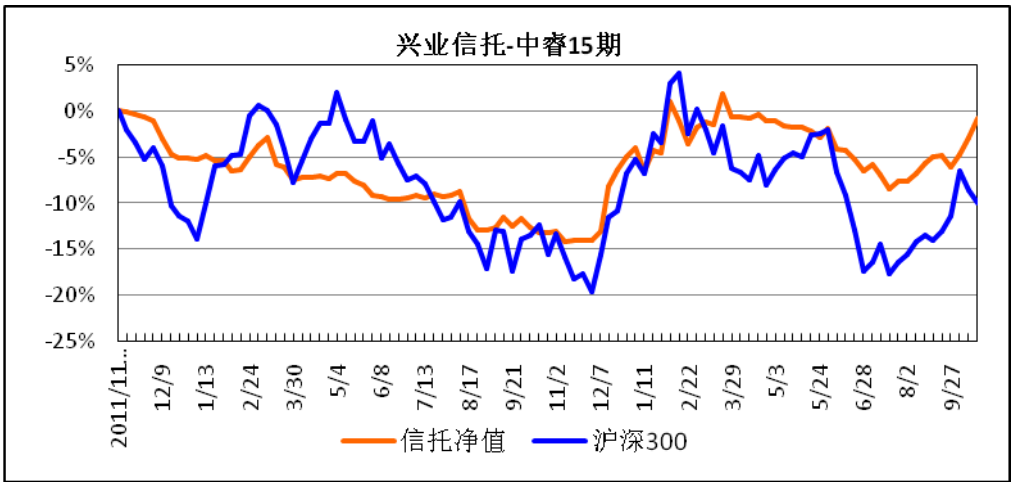

中信·中睿8期
6%
1%
-4%
-9%
-14%
-19%
-24%
-29%
-34%
-39%
10/12/13
2/11
4/15
6/17
8/19
10/21
12/30
2/24
4/27
6/29
8/31
11/9
1/11
3/22
5/24
7/26
9/27
信托净值
沪深300


兴业·中睿9期
10%
5%
0%
-5%
-10%
-15%
-20%
-25%
-30%
-35%
1/14
3/11
5/6
7/1
8/26
10/21
12/9
2/10
4/6
6/1
7/27
9/21
11/23
1/18
3/22
5/17
7/12
9/27
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
6/14
9/27
信托净值
沪深300


西安信托-中睿合银11期
6%
1%
-4%
-9%
-14%
-19%
-24%
-29%
8/19
9/30
11/25
1/6
3/2
4/20
6/8
7/27
9/14
11/9
12/28
2/22
4/12
5/31
7/19
9/27
信托净值
沪深300


兴业信托-中睿合银12期
2%
-3%
-8%
-13%
-18%
-23%
-28%
-33%
8/31
10/28
12/16
2/17
4/13
6/8
8/3
9/28
12/7
1/25
3/29
5/24
7/19
9/27
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：4000997169
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。