

学习和不断对策略的修正以适应市场，才会促使我

们反复思考“酒真的便宜了吗？”“创业板真的贵了吗？”

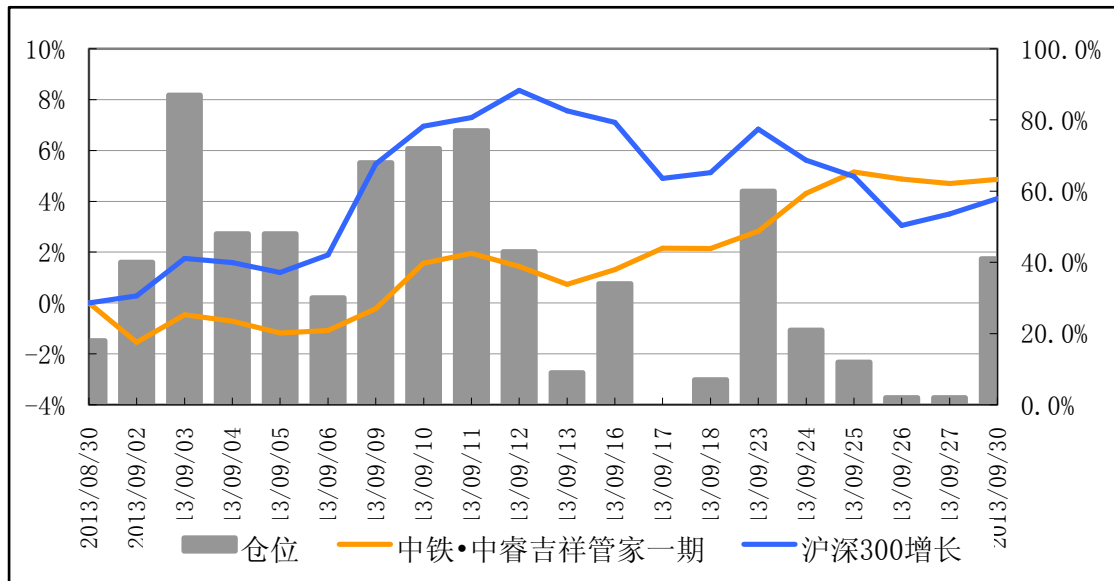
这样的问题，来设计和调整我们自己的交易策略。

一、产品业绩表现

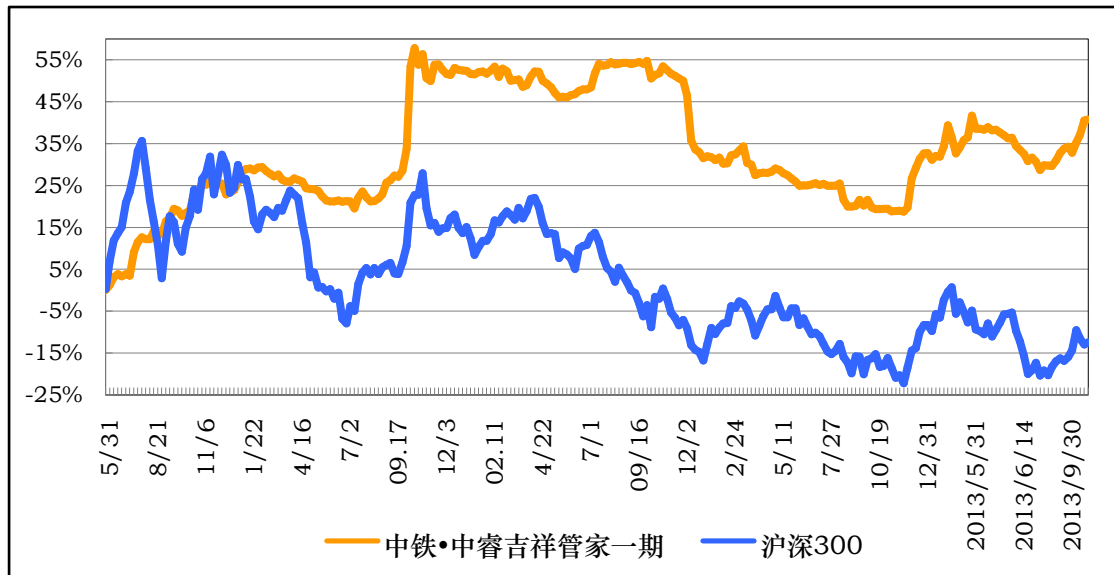
| | | | |
|-----------|---------------|-----------|---------|
| 产品名称 | 中铁信托-中睿吉祥管家一期 | | |
| 成立日期 | 2009年5月25日 | | |
| 单位净值(元/份) | 月初 | 1.3402 | 累计净值 |
| | 月末 | 1.4053 | 1.4053 |
| 本月净值增长 | 4.86% | 本月沪深300表现 | 4.11% |
| 成立以来回报 | 40.53% | 同期沪深300表现 | -12.48% |

免责声明：本报告仅用于向本信托产品的投资人汇报本产品期内运作情况，本公司不承担以本报告为基础进行的任何投资活动所可能导致的风险。

客服热线：4000997169

图 1：期内本产品净值表现、投资仓位变化与大盘（沪深 300）走势的对照


注：左轴为净值表现和同期大盘涨幅，右轴为仓位；柱形图为每日投资仓位

图 2：产品成立以来净值表现与大盘（沪深 300）对比


信托最新净值请查阅我公司网站：www.chinassic.com

免责声明：本报告仅用于向本信托产品的投资人汇报本产品期内运作情况，本公司不承担以本报告为基础进行的任何投资活动所可能导致的风险。

客服热线：4000997169

二、市场行情研究及投资策略分析

(一) 9月市场总结

上海自贸区获批,引发投资者对于改革的进一步热情和期待,推动大盘上行,其中与改革相关的各种主题异常火爆。9月份上半月市场大幅上涨,而下半月因季末流动性出现紧张和国庆长假避险情绪上升,市场有所回落,全月上证指数上涨3.64%。

随着十八届三中全会临近以及改革信号的不断释放,改革的投资主线贯穿9月前后。先是土改,然后是上海自贸区,到最近的国有企业改革,不断释放改革信号和推出改革措施,相关的主题亦受到投资者高度关注。投资者对改革的期待使得市场的乐观情绪出现回升,市场震荡上行。

(二) 9月公司操作情况

改革预期推升市场乐观情绪,同时大盘放量上涨,符合中睿一贯的做多逻辑,所以在9月上旬逐步加仓,总体仓位水平较高,平均约55%。此阶段仓位主要集中于周期股,以及上海自贸区概念股。中旬,大盘缩量下跌,流动性逐步趋紧,因此果断迅速降低仓位,避免了大盘下跌而造成净值大幅波动。下旬,上海自贸区概念再次全面爆发,此时,市场处于明显的震荡调整中,短期趋势不是非常明显,仅重点参与了一些强势个股,并在回落前获利了结。

(三) 10月市场趋势分析与展望

在10月份,基本面向好的逻辑未发生根本性改变,而改革的预期得到强化,投资者对十八届三中全会的期待继续推升市场乐观情绪,大盘仍有向上的空间,

免责条款:本报告仅用于向本信托产品的投资人汇报本产品期内运作情况,本公司不承担以本报告为基础进行的任何投资活动所可能导致的风险。

客服热线: 4000997169

重点关注与改革相关的主题性板块。9月份 PMI 指数为 51.1%，较上月上升 0.1 个百分点，连续第三个月出现回升，并且创下自 2012 年 5 月以来 17 个月最高，显示当前经济增长态势平稳。随着土改、自贸区、国企改革等改革措施的相继出台，投资者对三中全会可能出台重大政策充满期待，改革预期已替代经济复苏成为推动市场上涨的核心逻辑。基于此，对于 10 月的市场，中睿保持较乐观的态度，但仍会保持惯有风控，在调整过程或趋势未能十分明确时不会重仓参与。



公司地址：深圳福田区益田路西新世界中心 909 室

电话：0755-82520359

成都代表处：成都锦江区下东大街段 216 号喜年广场 A 幢 608 B 室

电话：028-86528951

客服热线：4000997169

公司网址：<http://www.chinassic.com/>

客服市场部邮箱：service@chinassic.com

免责声明：本报告仅用于向本信托产品的投资人汇报本产品期内运作情况，本公司不承担以本报告为基础进行的任何投资活动所可能导致的风险。

客服热线：4000997169