

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 216 期】

(2013. 11. 25—2013. 11. 29)

【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-0.60%，同期沪深300指数增长率为1.71%。

本周公司交易平均仓位15%，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	2.7100	2013-11-29
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.4002	2013-11-29
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	1.4366	2013-11-29
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3909	2013-11-29
中信•中睿合银3期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	115.89	2013-11-29
中信•中睿合银4期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	121.80	2013-11-29
兴业•中睿合银5期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2253	2013-11-29
兴业•中睿合银7期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9469	2013-11-29
中信•中睿合银8期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	100.18	2013-11-29
兴业•中睿合银9期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9869	2013-11-29
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	1.0114	2013-11-29
西安•中睿合银11期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9926	2013-11-29
兴业•中睿合银12期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9151	2013-11-29
兴业•中睿合银15期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0054	2013-11-29
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	1.1181	2013-11-15
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	1.1309	2013-11-15
东方•中睿奕势1号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0492	2013-11-29
东方•中睿奕势2号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0507	2013-11-29
同信•同心吉祥中睿1号	2013-7-26	同信证券	上海银行	同信证券	1.101	2013-11-22

(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】

股市在经过一周的平台整理后，走出了一波小反弹行情，不过成交量并没有逐级放大，相比上周，出现了小幅的回落，市场主线还是围绕改革主题的结构化行情，大盘蓝筹依然没有太好的表现，创业板在高送转题材的带领下，走势明显强于主板，量能也是逐步放大。截至收盘，沪指站上 2200 点，收于 2220.50 点；深成指收盘最终站上 8500 点，收于 8542.62 点。创业板上涨 5.54%，收于 1366.83 点。

一周要闻回顾

1. 25 日，伊朗核问题达成阶段协议，伊朗石油生意终获解冻。
2. 27 日，国税总局：房企欠税系误读。
3. 28 日，李克强助中国 4G 打进欧洲。

本周行情回顾

周一，两市冲高回落，权重股疲软拖累大盘。截至收盘，上证综指收报 2186.12 点，跌幅 0.47%，成交 967.47 亿；深证成指收报 8379.56 点，跌幅 0.40%，成交 1033.16 亿。板块方面，炒地图行情继续蔓延，浙江舟山、广东、天津继续强势，军工股、电子标签、海洋经济、特钢等板块涨幅居前，均超越 2%。而互联网金融、文化传媒、黄金、太阳能则窄幅调整，居于跌幅榜前列。

周二，沪深股指小幅低开，在券商和银行拉抬下出现一波快速冲高，但市场抛压沉重，股指随后展开调整，逐级下滑。截止收盘，沪指报 2183.07 点，跌幅 0.14%，成交 845 亿元；深成指报 8365.36 点，跌幅 0.17%，成交 1031 亿元。板块方面，经过前期爆炒的天津自贸概念大幅杀跌。而舟山新区概念股则延续昨日的强势。

周三，早盘两市股指呈现出震荡整理走势，再次下探 2177 点后，金融股全面上涨，推动股指快速收复 2200 点关口。创业板盘中大涨 3%。截至收盘，上证综指报收 2201.07 点，涨幅为 0.82%，成交额为 1021.63 亿元；深证成指报收 8447.47 点，涨幅为 0.98%，成交额为 1187.45 亿元。中小板指和创业板指分别上涨 1.51% 和 2.91%。板块来看，卫星导航、航母、移动互联网、网络安全和文化传媒的涨幅居前，舟山新区概念成为唯一下跌的概念板块。

周四，A 股市场出现较大幅度的上涨行情，久违的“煤飞色舞”行情再度上

演，市场风格明显转换，炒作重心开始从题材股向周期股中转移。在周期类股票的带动下，沪深两市股指以及创业板指数均大幅上涨，成交量有较明显的放大，场外资金有积极入场做多的迹象。截至收盘，上证综指收报 2219.37 点，涨幅 0.83%，成交 1196.45 亿；深证成指收报 8548.38 点，涨幅 1.19%，成交 1327.65 亿。

周五股指呈现窄幅震荡格局，昨天引领指数的权重周期股并没有继续发力，个股的热点继续集中于高送转、军工等有催化剂概念上。截至收盘，上证综指收报 2220.50 点，涨幅 0.05%，成交 978.34 亿；深证成指收报 8542.62 点，跌幅 0.07%，成交 1316.46 亿。板块方面，船舶、互联网、军工航天、高送转概念、4G 等板块涨幅居前。金融、煤炭、有色表现不佳，拖累大盘。

下周市场展望

在经过一周的震荡整理后，股指中期走势趋于乐观，长期低迷的金融类股票和周期类股票得到了市场资金的关注，中期上行趋势渐明，有望震荡走高。反之，在 IPO 重启已经明确的前提下，创业板和中小板必将受到影响，短期会进入调整阶段，特别是前期爆炒且处于高位的股票，必须回避。

【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300ETF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**

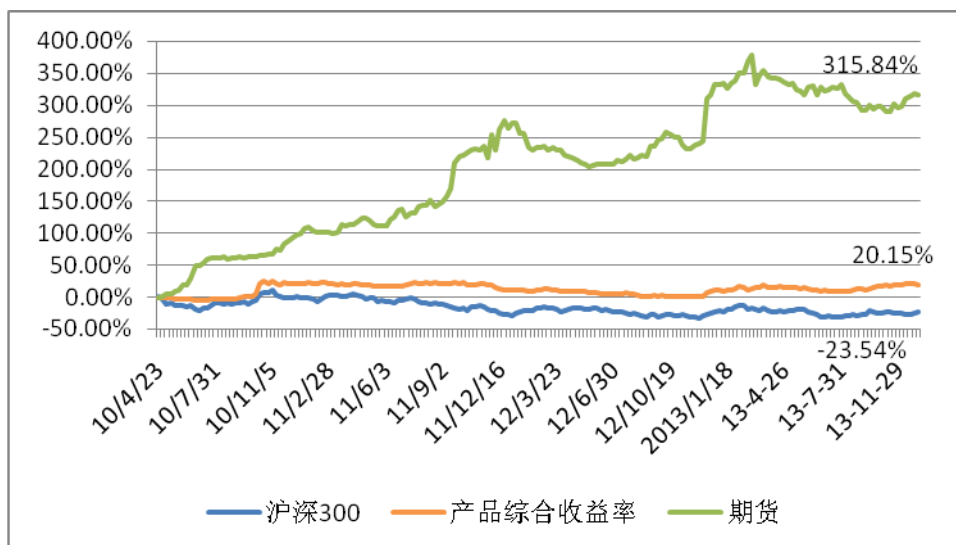
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

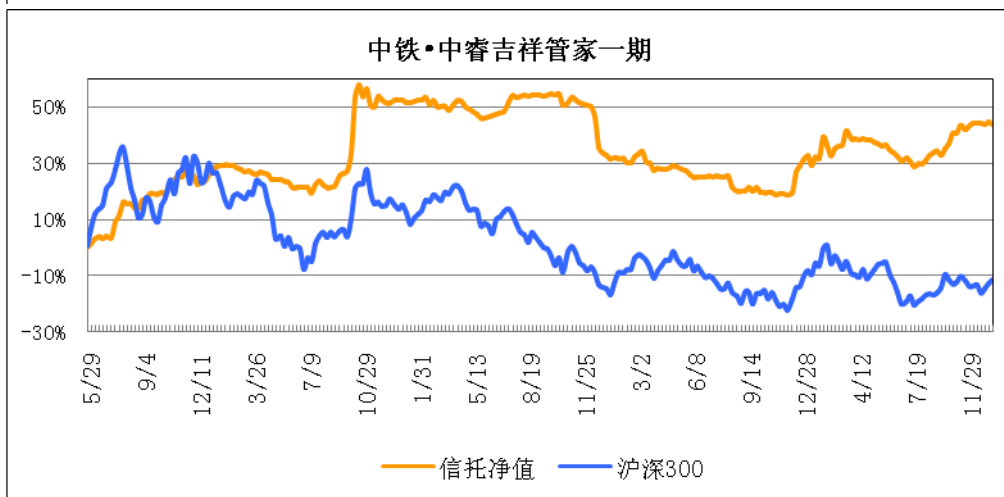
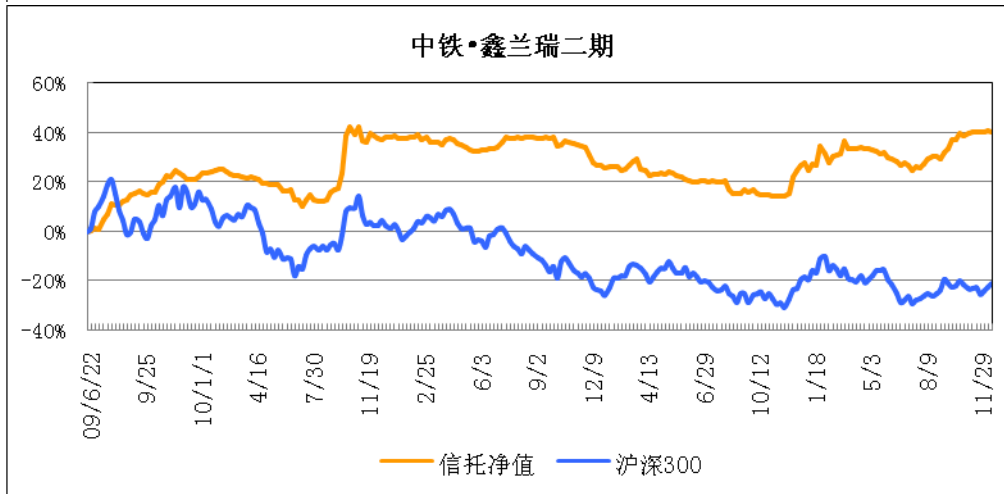
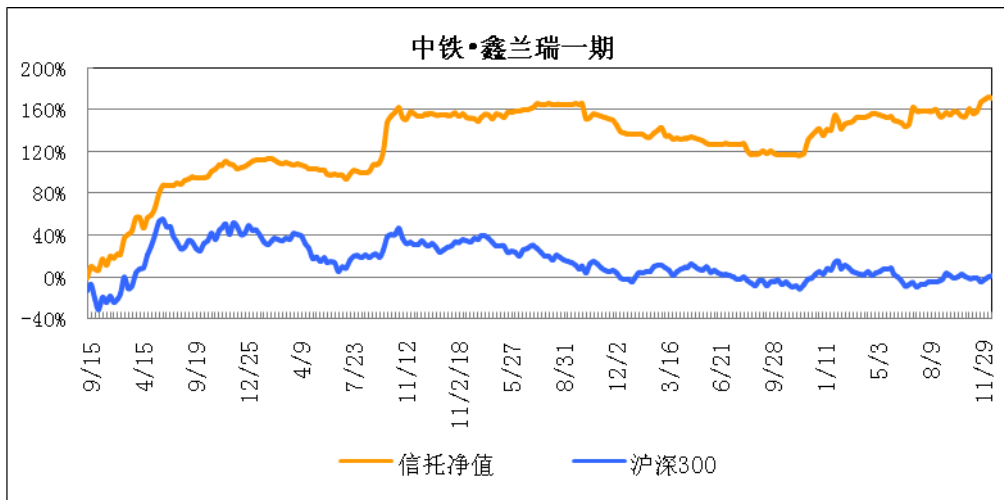
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

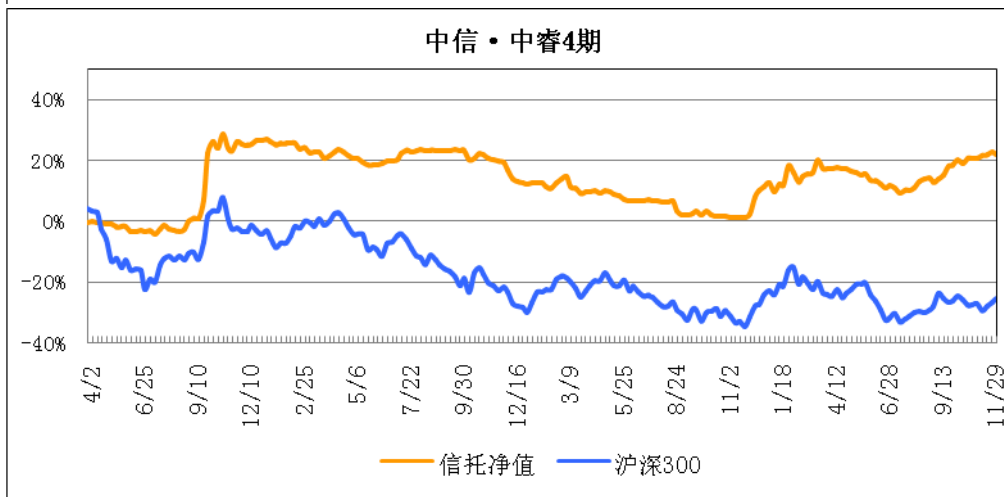
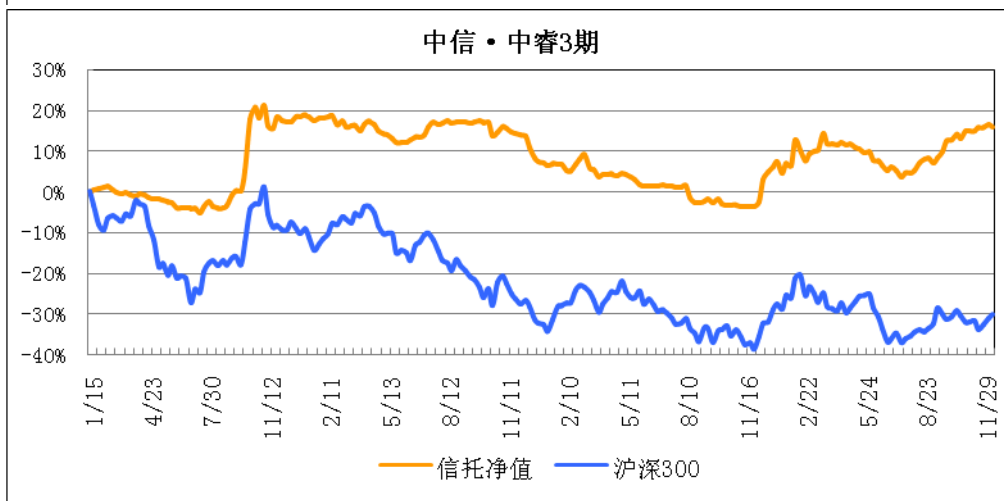
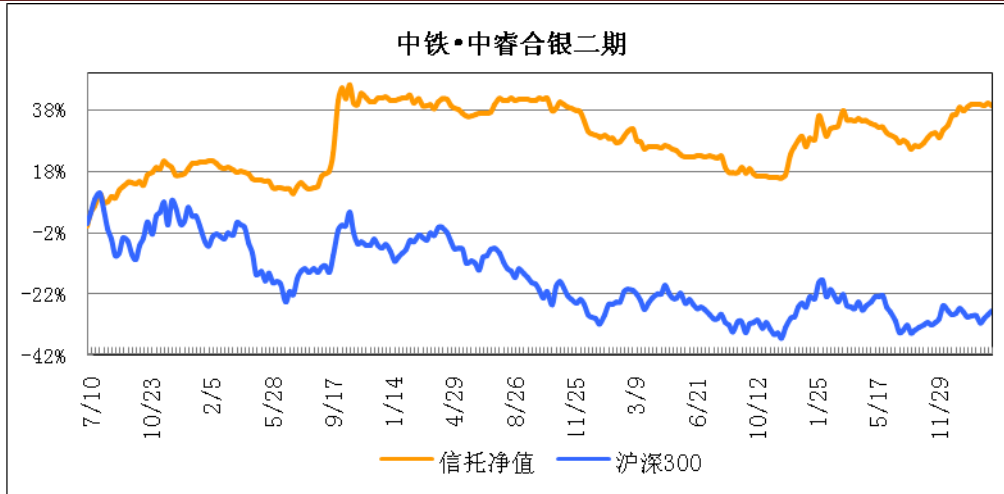
(2010. 4. 27-2013. 11. 29)

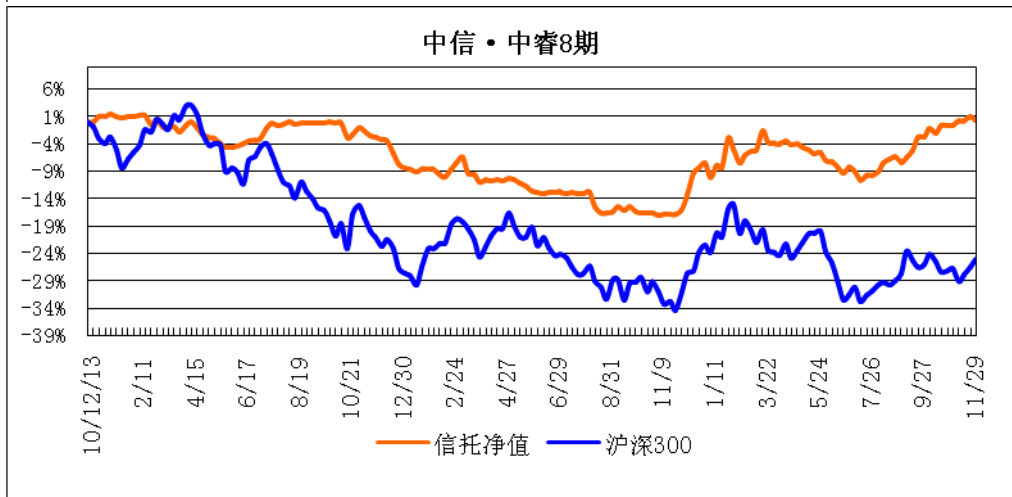
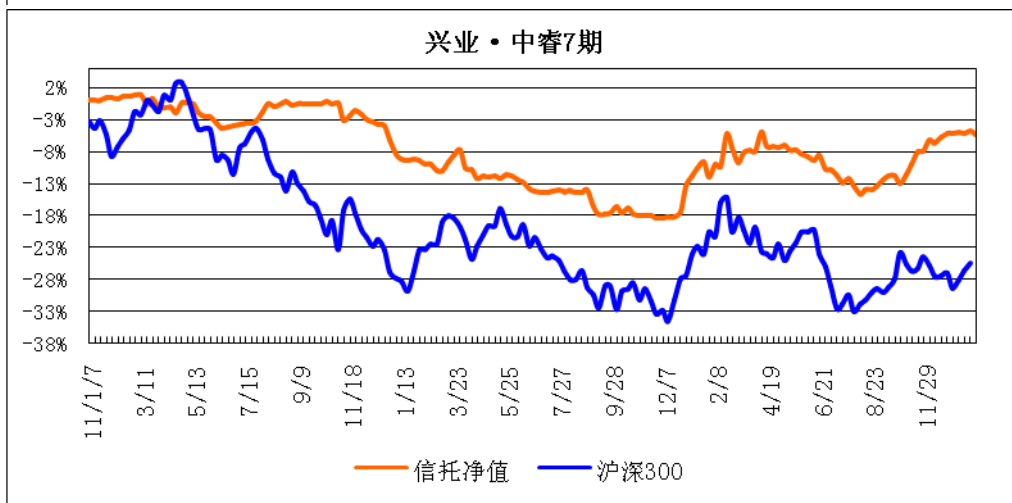
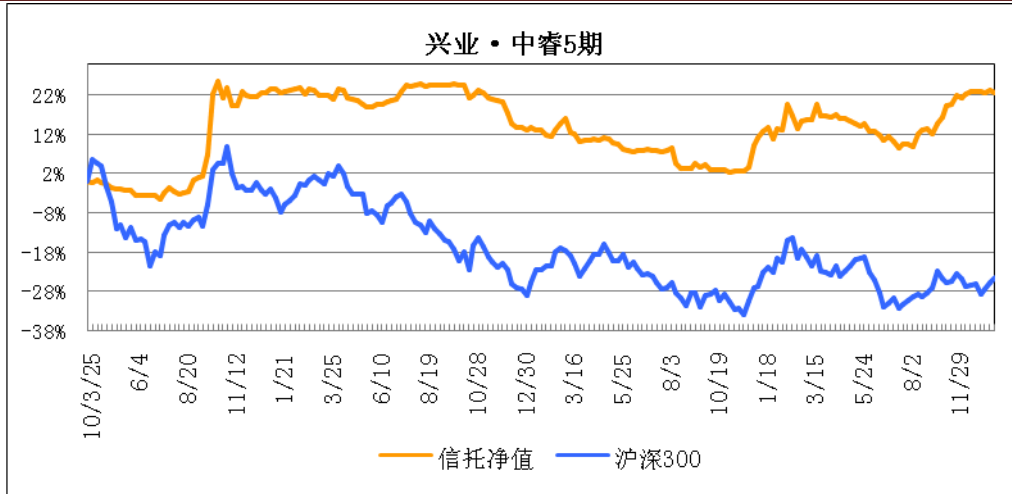


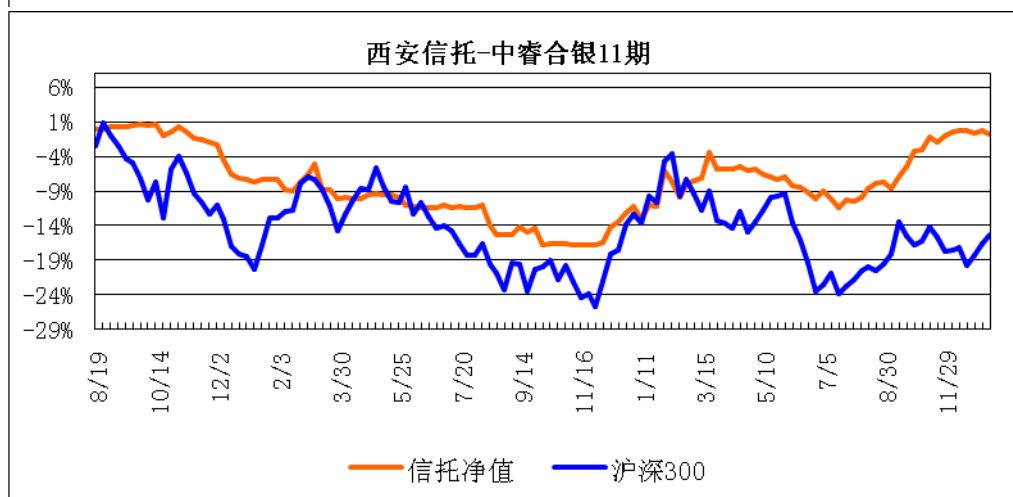
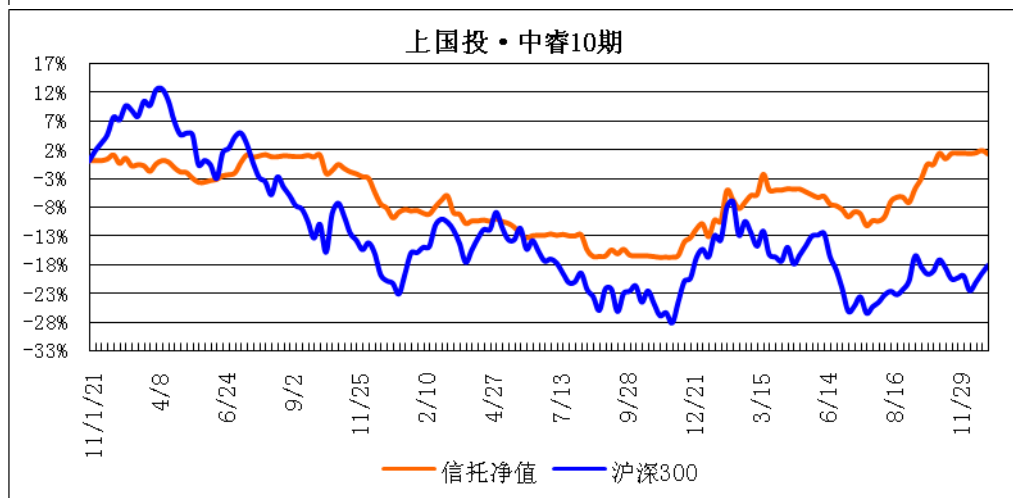
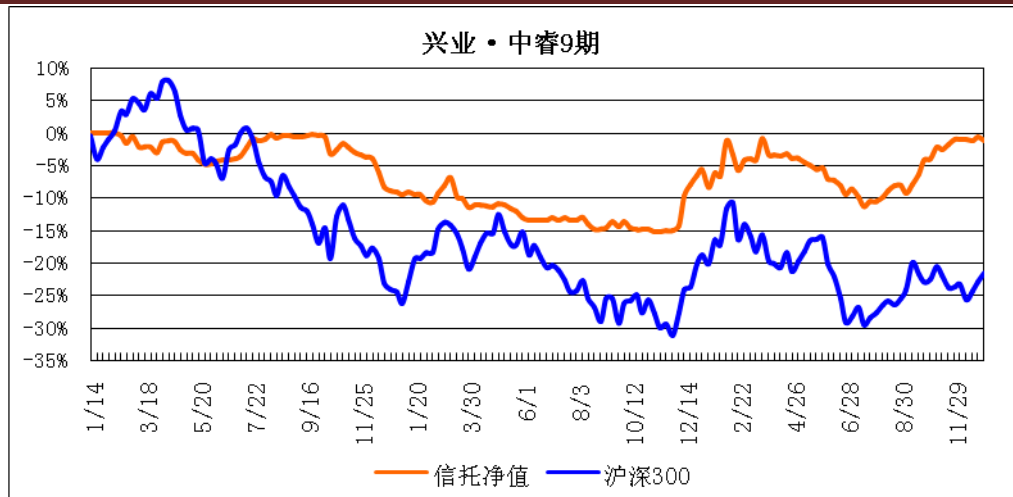
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为20.15%，期货收益为315.84%，同期沪深300指数跌幅为-23.54%。

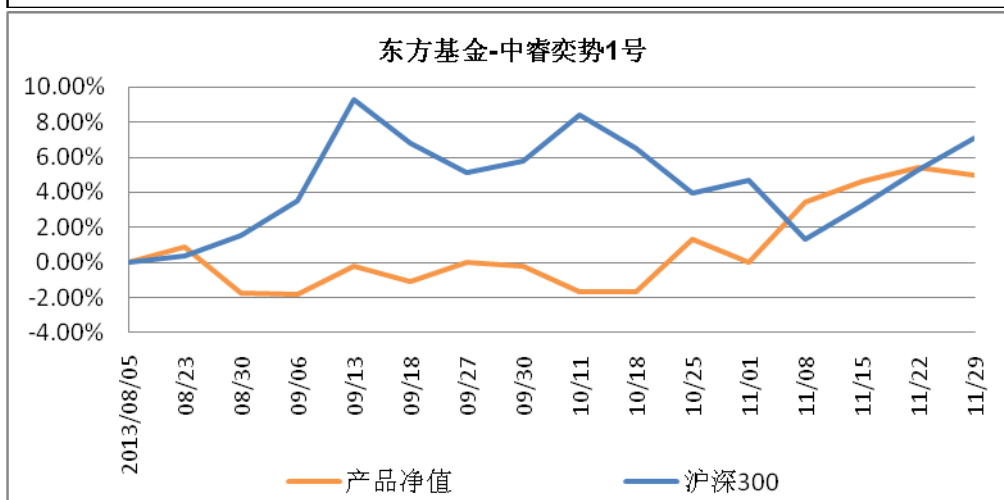
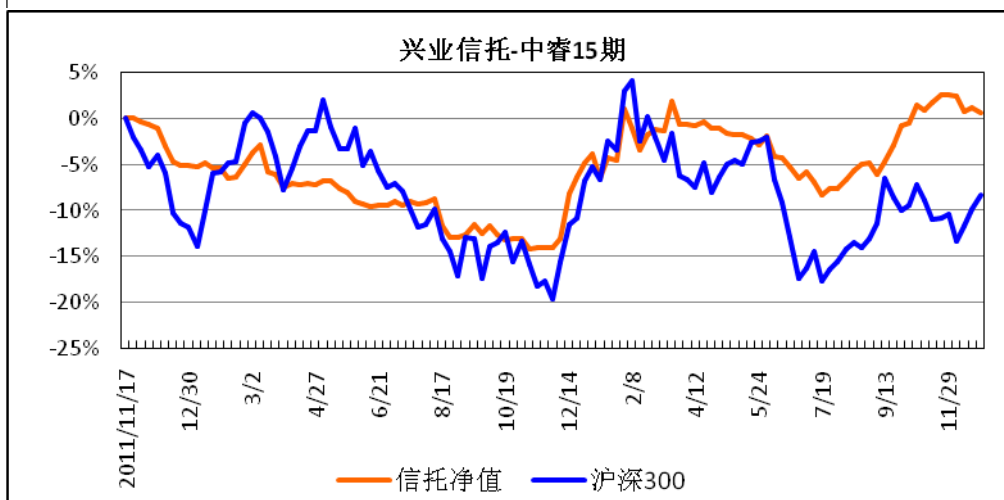
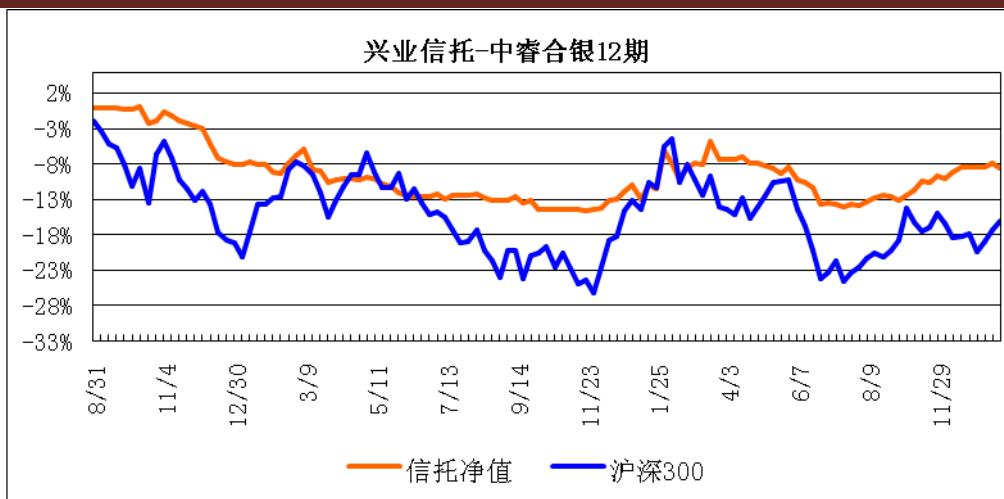
【产品走势】

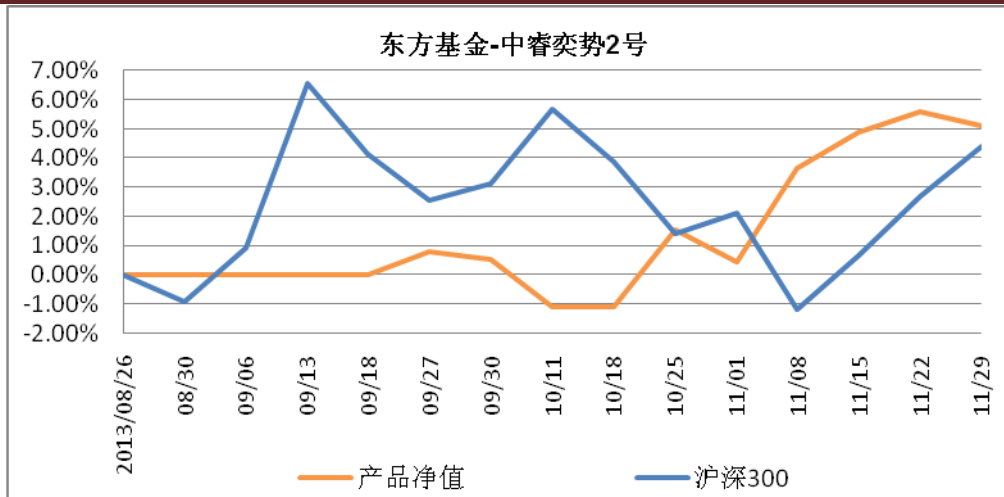












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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

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。