

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 218 期】

(2013. 12. 09—2013. 12. 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-0.49%，同期沪深300指数增长率为-1.86%。

本周公司交易平均仓位9%，周末持仓4%。

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	2.6664	2013-12-13
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3842	2013-12-13
中铁•中睿吉祥管家一期	2009-5-25	中铁信托	建设银行	同信证券	1.4183	2013-12-13
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3725	2013-12-13
中信•中睿合银3期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	114.17	2013-12-13
中信•中睿合银4期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	120.03	2013-12-13
兴业•中睿合银5期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2119	2013-12-13
兴业•中睿合银7期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9268	2013-12-13
中信•中睿合银8期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	98.71	2013-12-13
兴业•中睿合银9期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9755	2013-12-13
上国投•中睿吉祥管家10期	2011-1-21	上海信托	上海银行	同信证券	0.9990	2013-12-13
西安•中睿合银11期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9804	2013-12-13
兴业•中睿合银12期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9068	2013-12-13
兴业•中睿合银15期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9939	2013-12-13
外贸•中睿吉祥管家创新型1期	2012-3-28	外贸信托	上海银行	同信证券	1.3059	2013-12-6
外贸•中睿吉祥管家创新型2期	2012-9-28	外贸信托	上海银行	同信证券	1.3207	2013-12-6
东方•中睿奕势1号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0318	2013-12-13
东方•中睿奕势2号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0333	2013-12-13
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	1.0550	2013-12-6

(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】

本周大盘呈下跌态势，全周上证指数下跌 1.83%，而创业板走势与主板完全相反，指数上涨 5.91%，结构性行情没有改变。但是量能都出现了比较明显的萎缩，全周沪市成交 4230 亿元，日均成交 846 亿元，跟前一周相比减少 28%；创业板成交量也减少 24%。

一周要闻回顾

1. 09 日，环保部：大气排放标准从严将拉动万亿环保设备投资。
2. 10 日，首批民营银行试点名单已上报。
3. 11 日，发改委：八方面推进节能减排工作
4. 12 日，创业板再融资管理将强化市场导向。

本周行情回顾

周一，两市窄幅波动，成交量出现萎缩，资金观望气氛浓厚。上证指数受制 2250 点，围绕 5 日均线小幅整理。深成指数则震荡下行。创业板继上一交易日在 1200 点取得支撑后，绝地反击，盘中涨近 3%。板块方面，高送转、节能环保、互联网、医疗保健、生态农业等板块涨幅居前。而金融、煤炭、地产等权重股走势疲软，拖累了大盘。

周二，两市窄幅波动，成交量小幅放大。上证指数收报 2237.49 点，下跌 0.71 点，跌幅 0.03%，成交 955.56 亿；深成指数收报 8554.17 点，上涨 34.50 点，涨幅 0.40%，成交 1032.85 亿。板块方面，智能家居、迪士尼、上海自贸区等板块涨幅居前，但总体幅度不大。种植业与林业、航母概念、军工概念、北斗导航、环保工程、海工装备跌幅居前。

周三，股指出现单边下跌的行情，沪深两市低开低走，收盘时双双下跌。沪指在盘中跌破 2200 点整数关口，并且下穿了两年线的重要支撑，创业板指数出现冲高回落，多头资金信心明显不足。板块方面，草甘膦、机游戏、文化传媒、超级电视、安防等板块出现一定程度的上涨。而上海自贸区、证券、保险、太阳能、物流、造纸等板块跌幅居前。

周四，早盘沪深两市延续了震荡整理的走势，创业板指数则继续逆市大涨。传媒、手游两大题材板块是资金做多的主要动能。而权重股的继续低迷，使得市场再度失守 2200 点。截至收盘，上证综指收报 2202.80 点，下跌 1.37 点，跌幅

0.06%，成交 760.03 亿；深成指数收报 8400.65 点，下跌 9.15 点，跌幅 0.11%，成交 931.57 亿。板块方面，互联网、传媒娱乐、高送转、4G 板块涨幅居前，但金融、大农业、交通设施等回调明显。

周五，两市探底回升，盘面涨跌互现。截至收盘，上证指数收报 2196.07 点，下跌 6.73 点，跌幅 0.31%，成交 726.38 亿；深成指数收报 8429.82 点，上涨 28.17 点，涨幅 0.35%，成交 923.79 亿。板块方面，受益于政策利好的舟山新区概念股早盘大幅上涨，板块涨幅超过 4%，智能制造，智能穿戴，港口行业等涨幅居前，而盘中券商股的启动，则使得盘面气氛转暖。另外，林业、文化传媒、黄金、银行板块表现低迷，居于跌幅榜前列。

下周市场展望

本周市场虽然延续了结构性行情，但是个股看点不多，量能的萎缩使得热点一天一变，持续性不强。技术上分析，沪市大盘收出一根中阴线，显示在经过连续四周震荡攀升收阳后，大盘上档压力沉重，向上突破不成功，短期进入回落调整，也是情理之中。从当前情况来看，年底前若无重大的利好消息刺激，A 股市场的整体环境将趋冷，大盘缩量调整的概率较大。

【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**

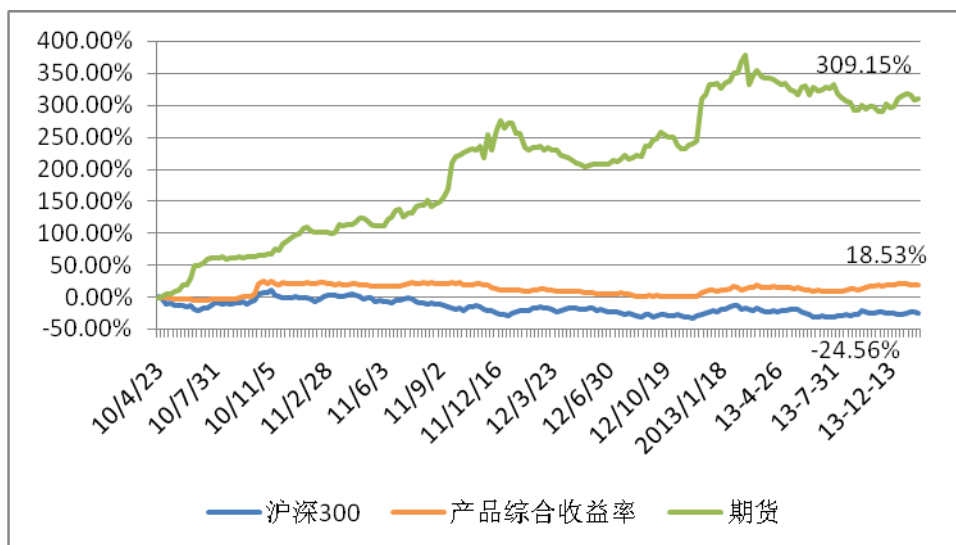
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

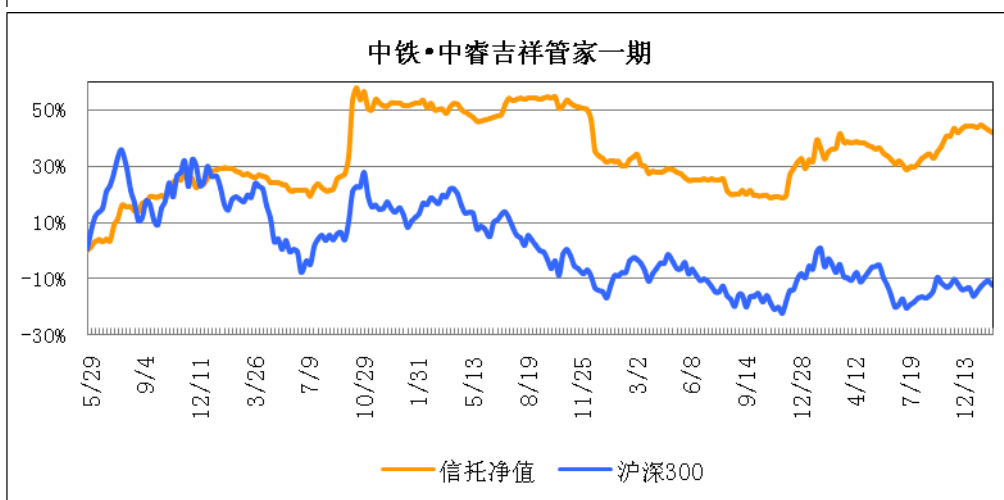
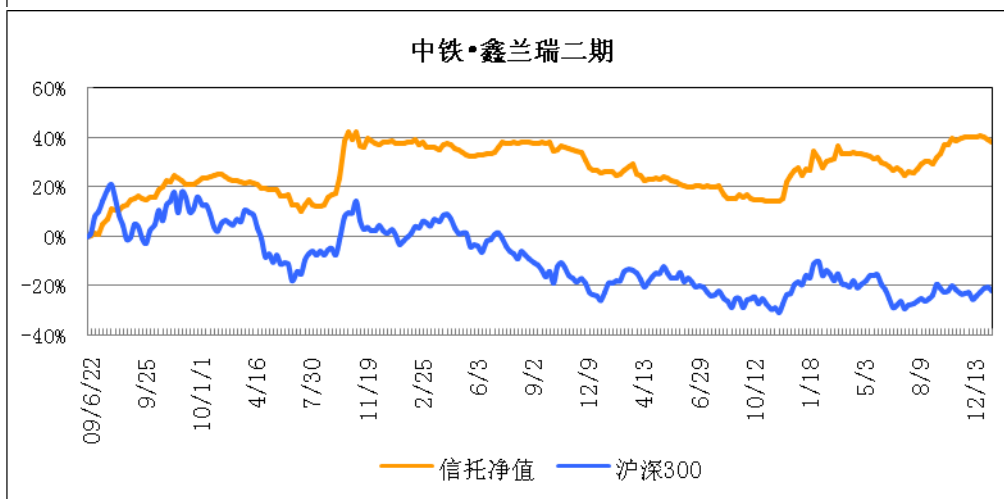
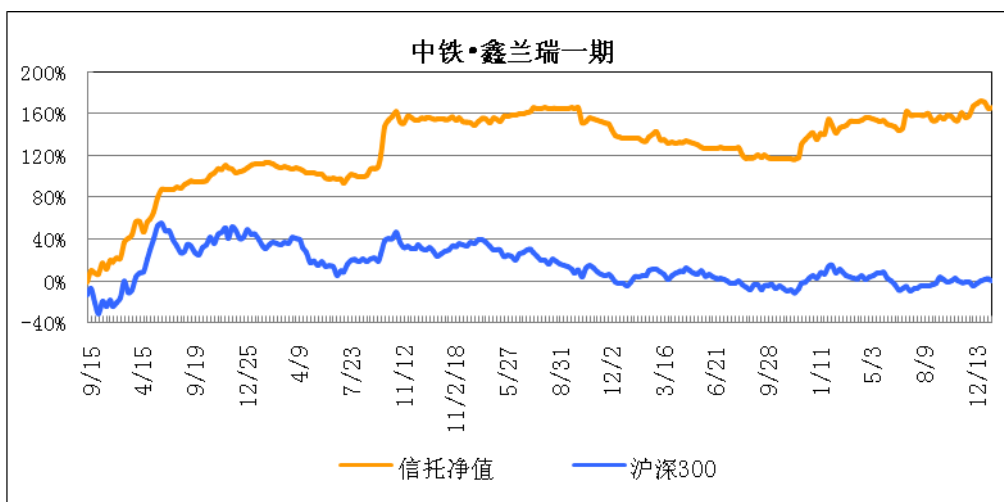
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

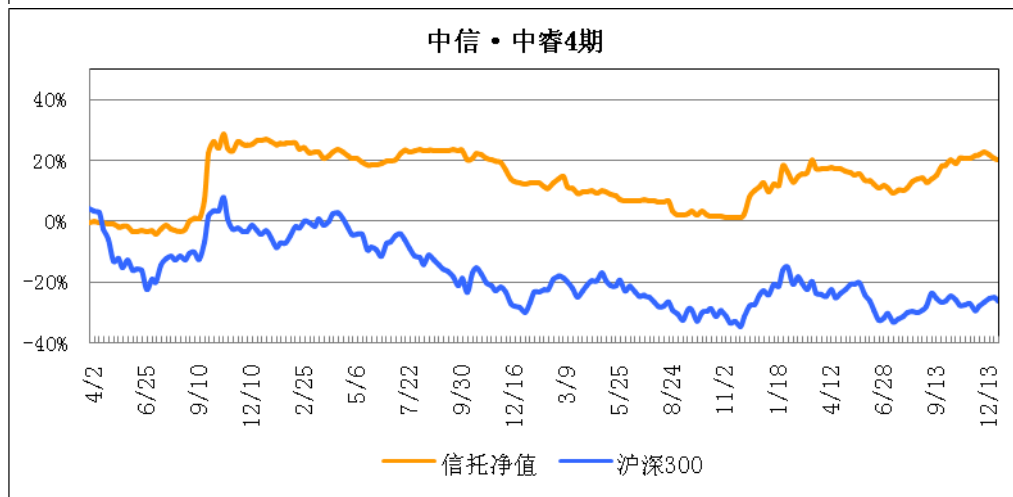
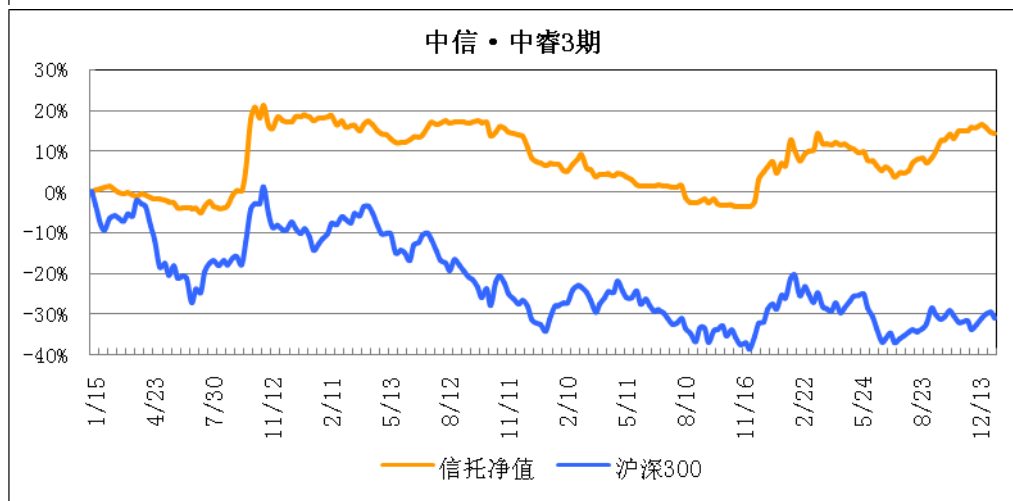
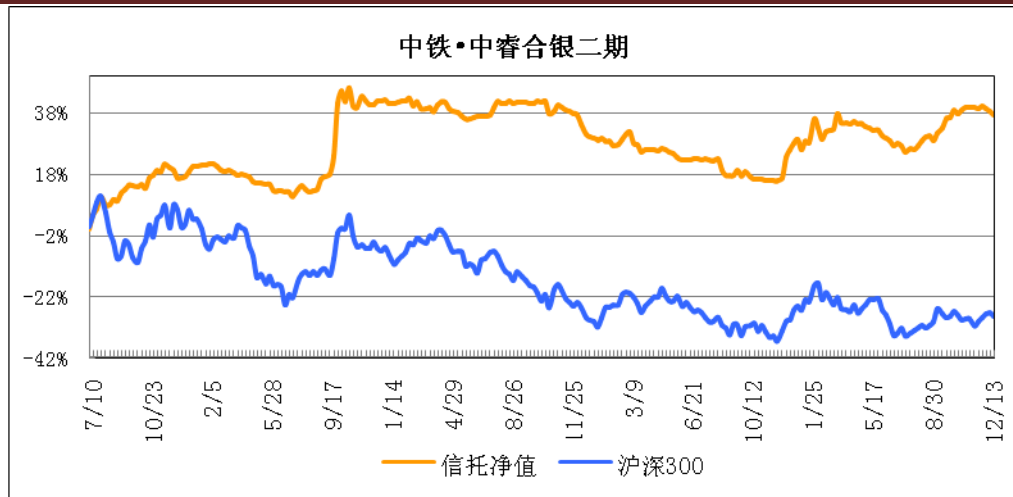
(2010. 4. 27-2013. 12. 13)

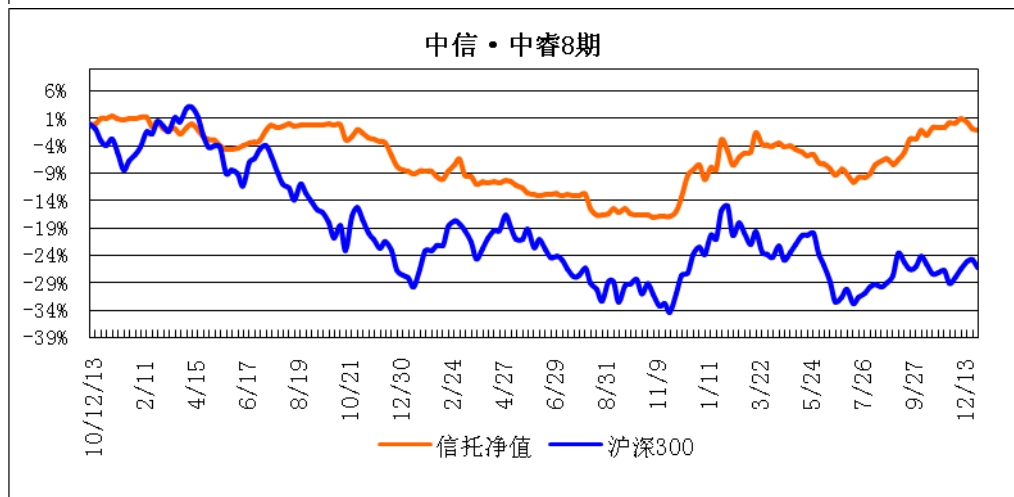
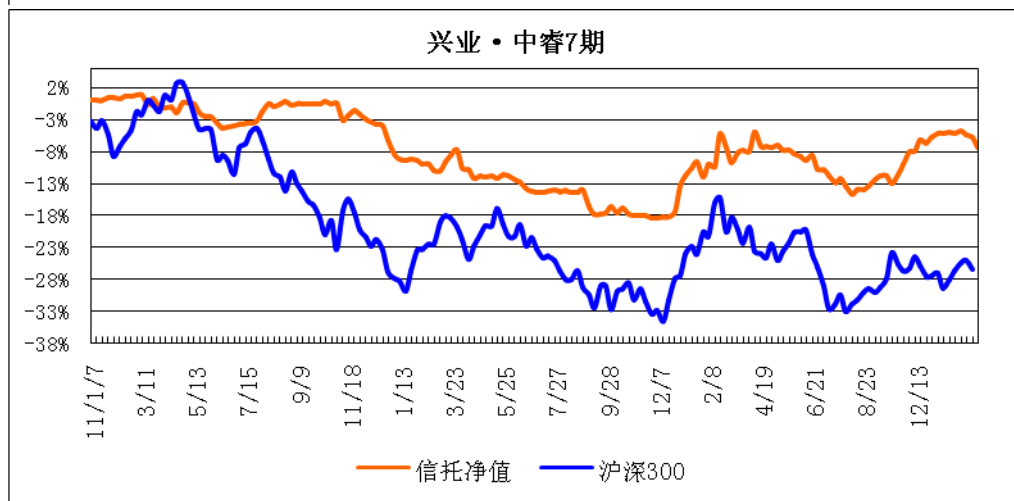
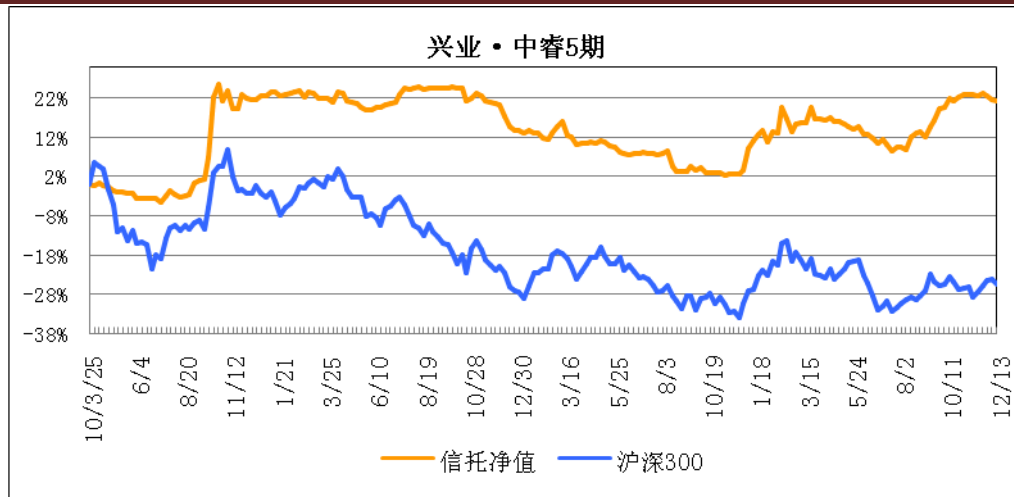


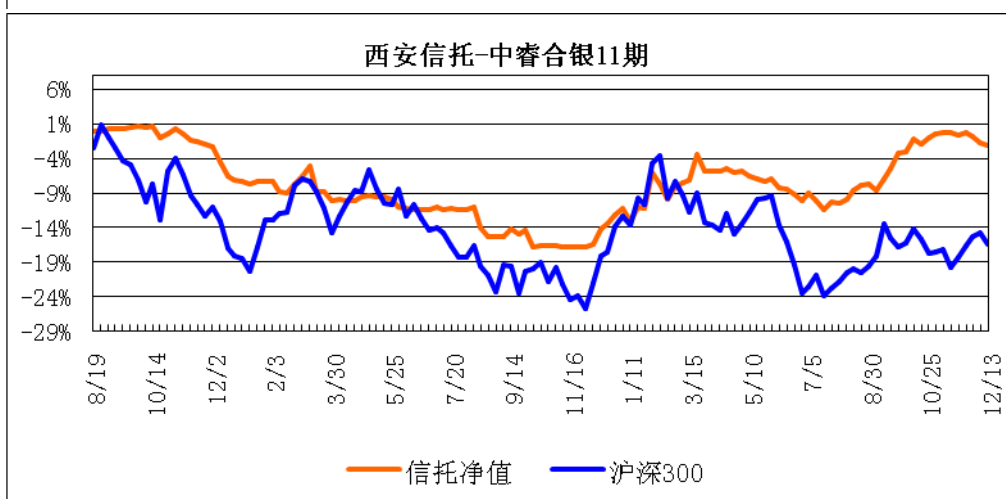
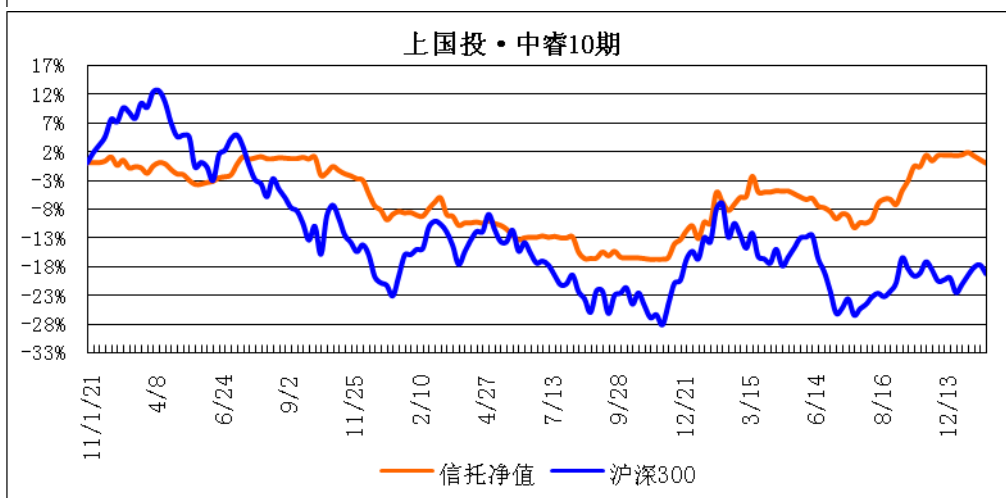
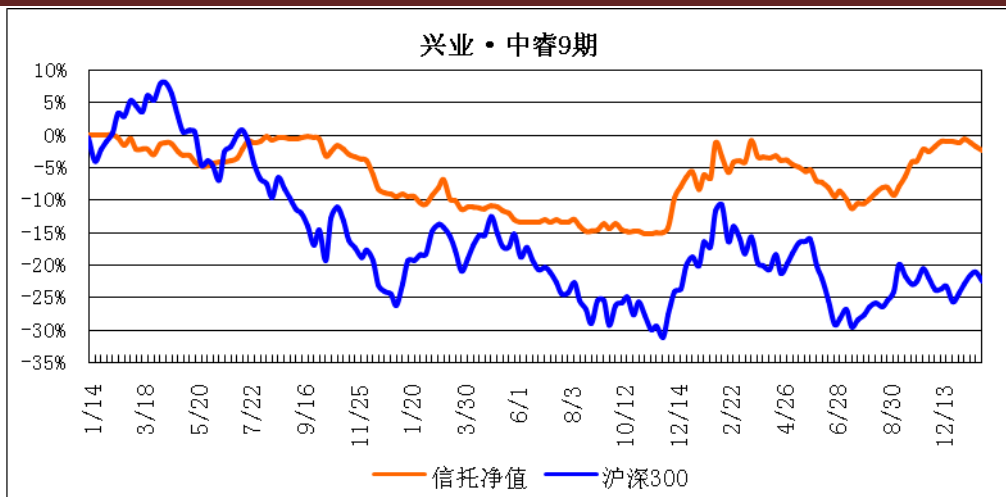
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为18.53%，期货收益为309.15%，同期沪深300指数跌幅为-24.56%。

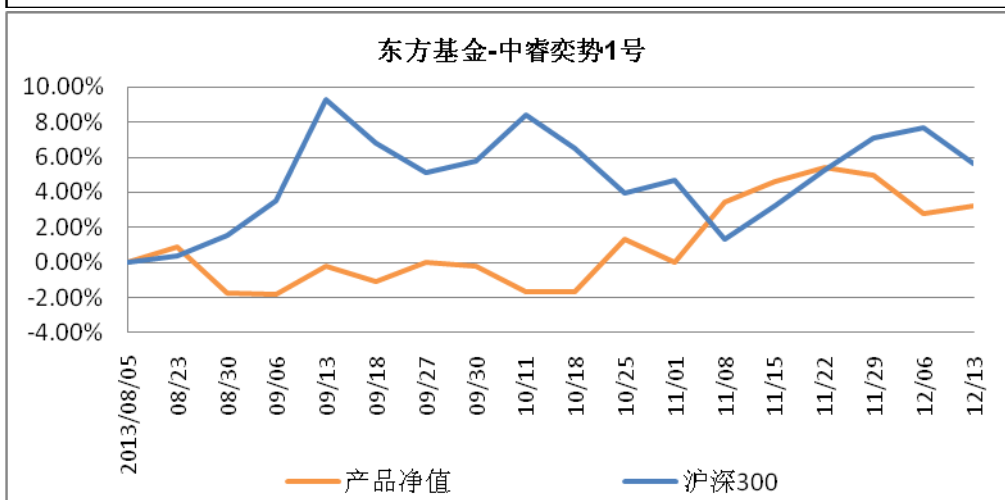
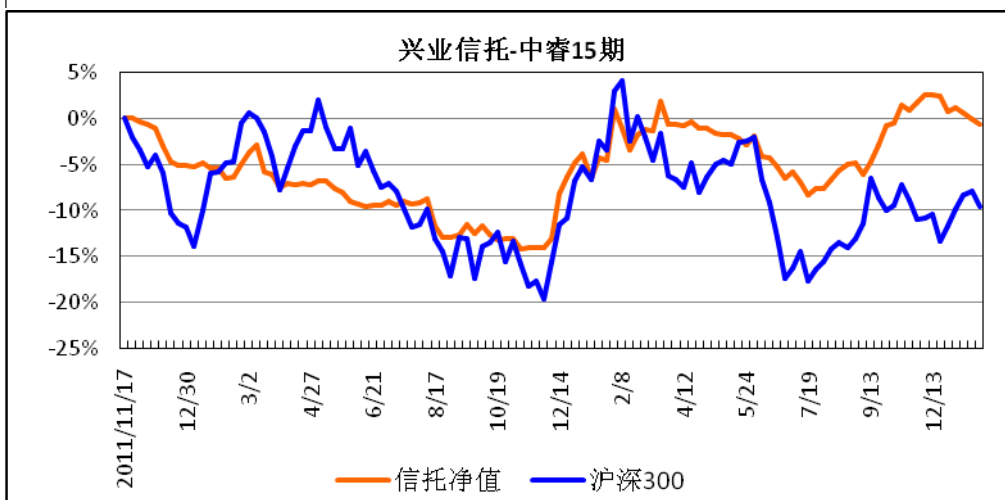
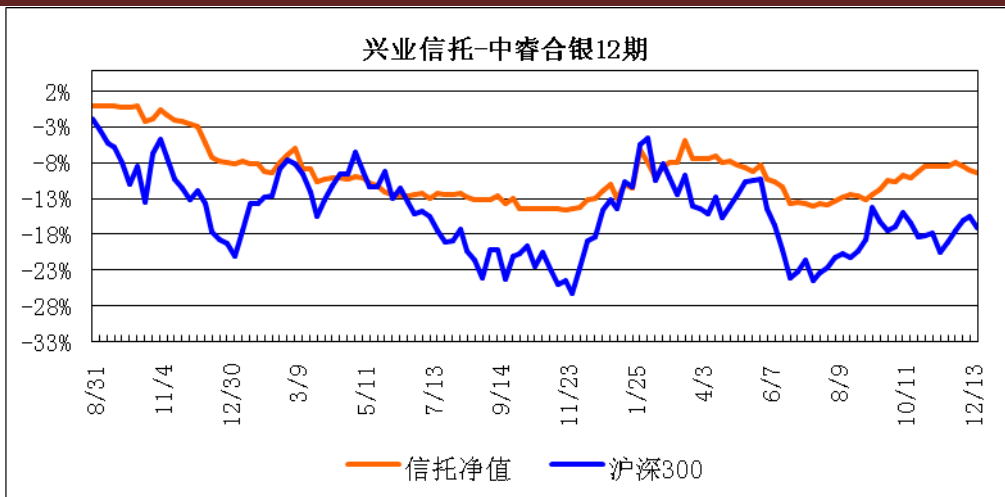
【产品走势】

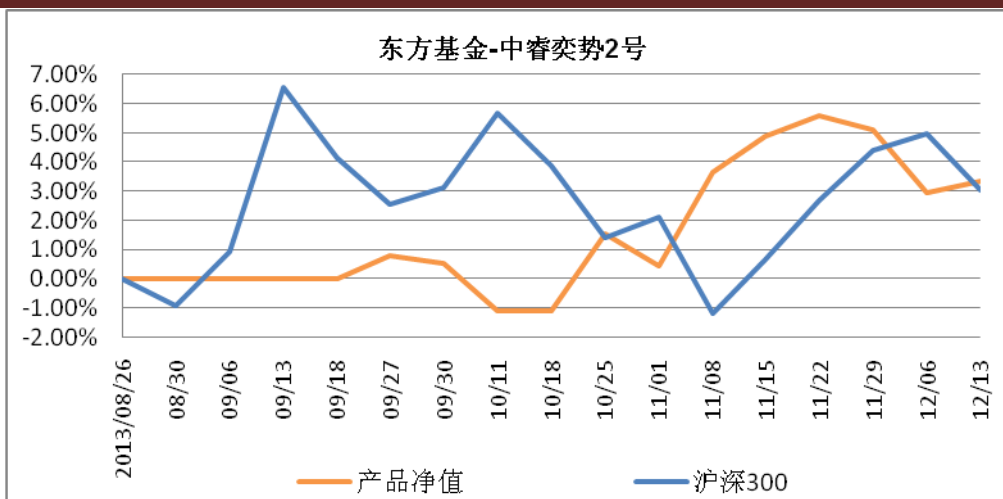












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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。