

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 220 期】

(2013. 12. 23—2013. 12. 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 0.13%，同期沪深 300 指数增长率为 1.11%。

本周公司交易平均仓位 2%，周末持仓 5%。

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	2.6732	2013-12-27
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3879	2013-12-27
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	1.4213	2013-12-27
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3765	2013-12-27
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	114.45	2013-12-27
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	120.31	2013-12-27
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2138	2013-12-27
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9289	2013-12-27
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	98.95	2013-12-27
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9779	2013-12-27
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	1.0006	2013-12-27
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9809	2013-12-27
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9046	2013-12-27
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9962	2013-12-27
外贸•中睿吉祥管家创新型 1 期	2012-3-28	外贸信托	上海银行	同信证券	1.2655	2013-12-13
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	1.2630	2013-12-20
东方•中睿奕势 1 号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0358	2013-12-27
东方•中睿奕势 2 号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0358	2013-12-27
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	1.0570	2013-12-27

(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】

本周沪深两市呈现震荡格局，股指周四受传闻影响下跌，周五又重新反弹到5日线上方。两市一周的成交量都位于全年比较低的水平，权重板块依然为杀跌的主力。

一周要闻回顾

1. 23日，工信部部长苗圩：明年工信部将深化重点领域改革，鼓励引导民间资本进一步进入电信业，近日即将批复10家企业开展移动转售业务。

2. 24日，粤港澳自贸区方案已上报国务院，提出建“六大中心”范围超上海自贸区。

3. 27日，国资委：探索股票期权分红权等激励方式。

本周行情回顾

周一，受市场7天期质押式回购利率再次飙升影响，两市反弹乏力，延续上周跌势。截至收盘，上证综指收报2089.71点，涨0.24%，成交584.36亿；深证成指收报7989.51点，涨0.29%，成交735.02亿。板块方面，生物医药板块持续表现，军工航天、高送转、船舶、银行居涨幅前列。上海自贸、网络游戏、传媒娱乐、煤炭等跌幅较大。

周二，两市冲高回落，市场仍稍显弱势。深成指走势较强，收盘险守8000点关口。创业板盘中涨逾1%，领涨两市，表现较好。截至收盘，上证综指收报2092.91点，涨0.15%，成交616.97亿；深证成指收报8025.60点，涨0.45%，成交791.36亿。板块方面，大信息服务板块卷土重来，居涨幅前列，船舶、家居用品、高送转等板块也表现较好，盘面呈普涨格局。而近日热点生物医药回调明显，金融股走弱拖累大盘。

周三，两市依然维持小幅震荡，大盘成交清淡，指数的波动幅度也不大，银行股走势仍然低迷继续拖累大盘。但以高送转引领的涨停股数达到了40多家，表明了个股与指数呈现背离。截至收盘，截止今日收盘，沪指报2106.35点，涨0.64%，成交581.4亿，深成指报8096.37点，涨0.86%，成交883.8亿。板块方面，连续调整的网络彩票概念股大幅上涨，移动转售、在线教育、手机游戏、等板块涨幅居前，涨幅均超过2%。而超级细菌、煤炭、林业、猪肉概念则出现调整。

周四，与昨日市场普涨的情形相反，今日市场并没有延续反弹的积极情绪，行业板块呈普跌状态。沪指盘中跌幅超过 1%，再次失守 2100 点关口和 5 日均线。深成指也是顺势跌穿 8000 点整数关口，创出这轮调整以来的新低。创业板午后由升转跌，盘中跌逾 1%，向下寻求支撑。截至收盘，上证综指收报 2073.10 点，跌 1.58%，成交 667.67 亿；深证成指收报 7897.33 点，跌 2.46%，成交 963.85 亿。板块方面，行业板块全线下跌，其中跌幅较小的是医药生物、食品饮料、有色金属、电子、金融服务，而跌幅较大的行业为信息设备、家用电器、农林牧渔、采掘。

周五，两市一扫前期低迷震荡上行，盘面呈普涨格局。沪指盘中涨逾 1%，再次收复 2100 点整数关口。深成指盘中涨逾 2%，最高触及 8092 点。创业板延续震荡上行态势，突破 60 日均线。截至收盘，上证综指收报 2101.25 点，涨 1.36%，成交 663.94 亿；深证成指收报 8048.85 点，涨 1.92%，成交 959.16 亿。板块方面，船舶、智能穿戴、绿色照明、互联网金融、高送转等板块涨幅居前。

下周市场展望

本周市场主要以横盘震荡为主，量能进一步萎缩，周五出现了个股普涨，表明做空动能在短期内已经走到尾部。如果没有重大利好消息出台，股指仍然以震荡为主，反弹的高度主要看量能能否有效放大。

【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**

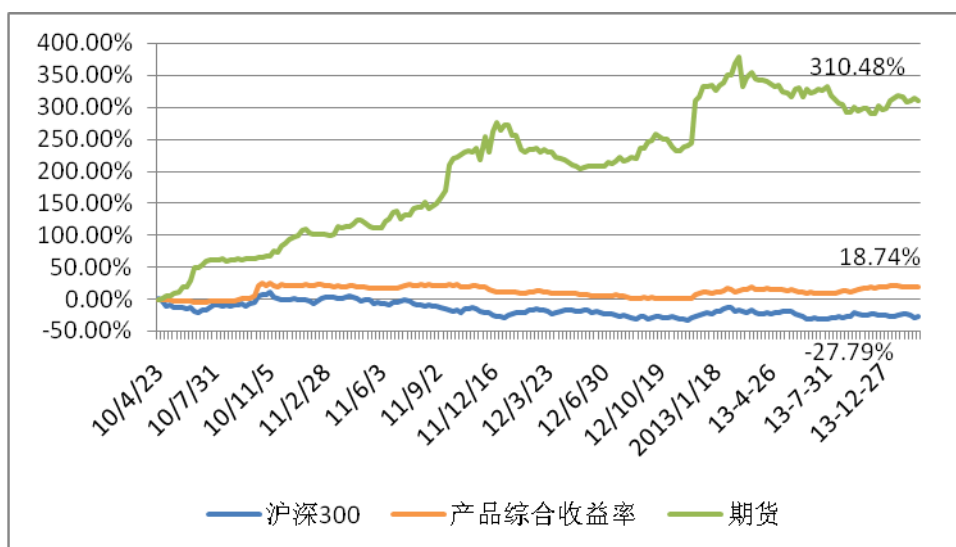
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

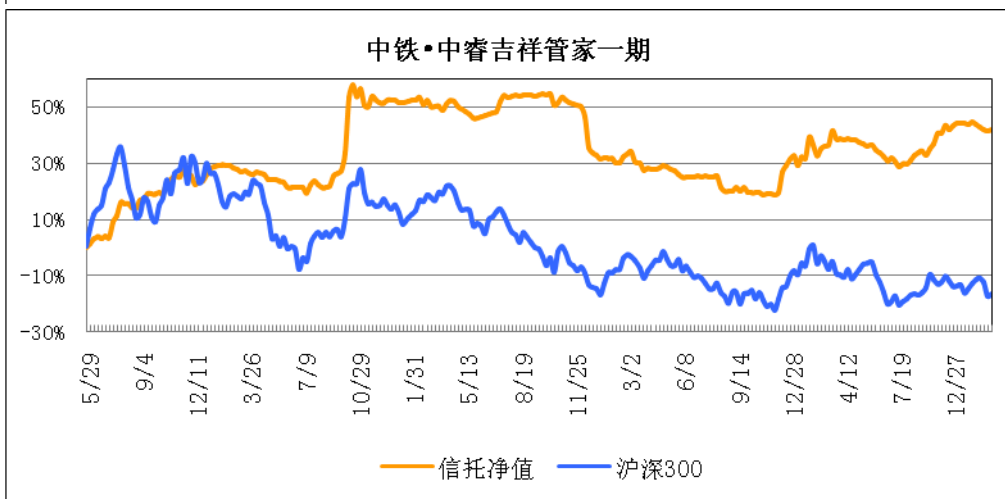
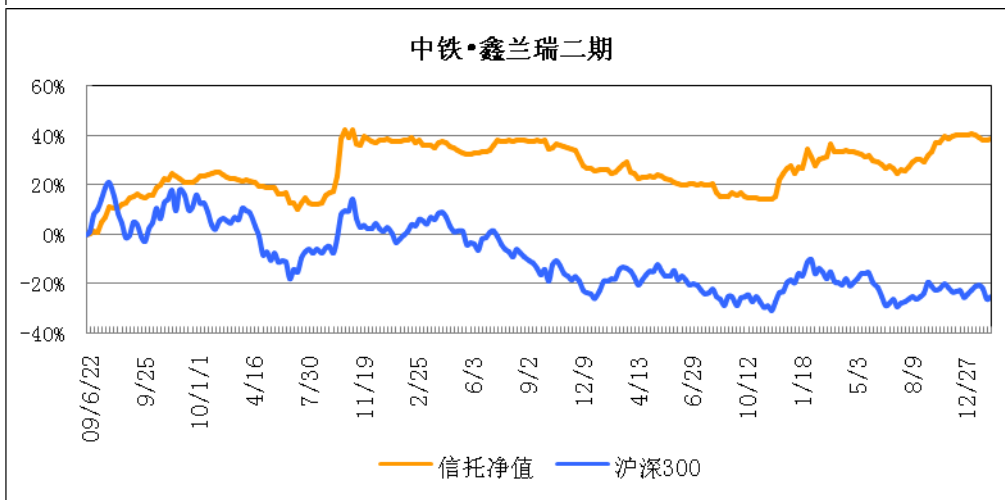
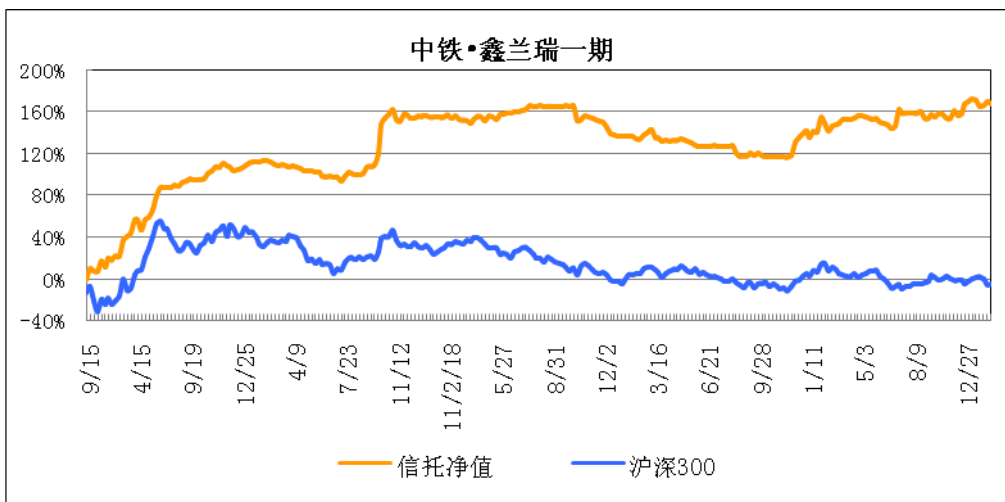
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

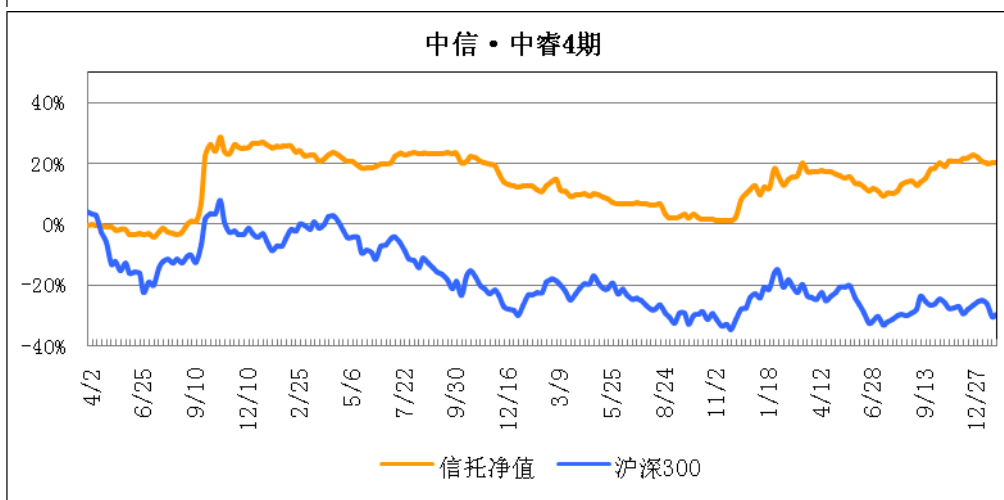
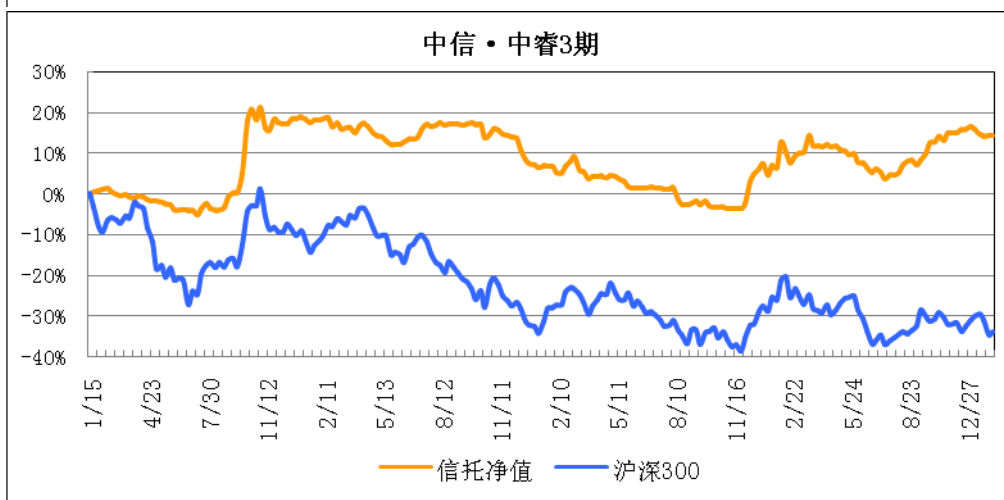
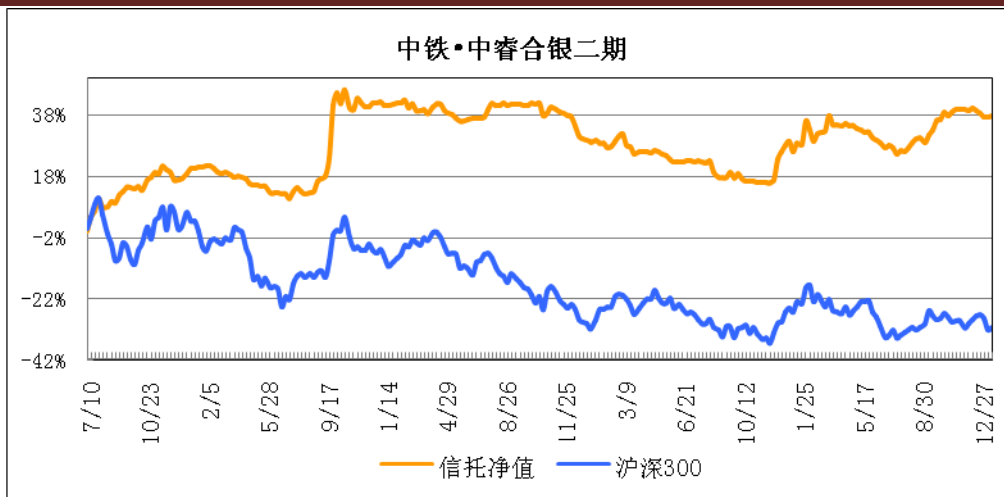
(2010. 4. 27-2013. 12. 27)

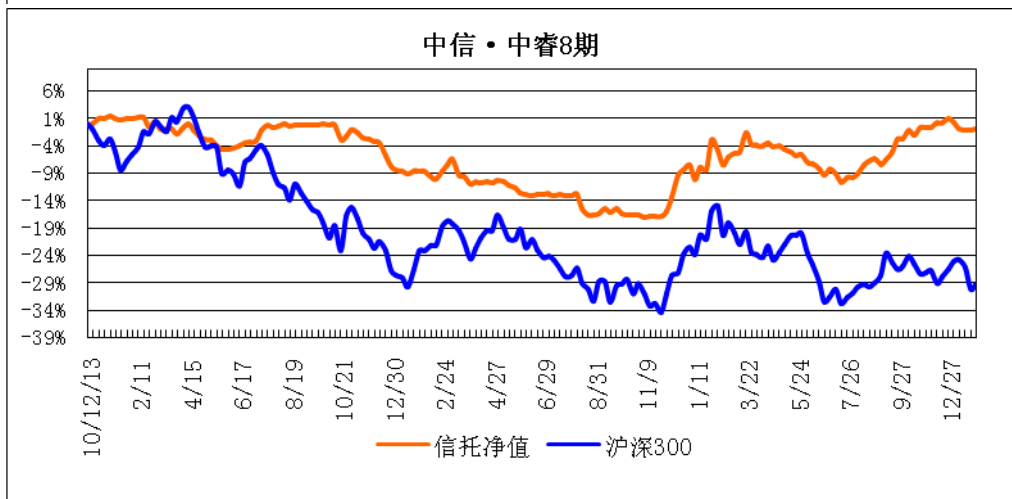
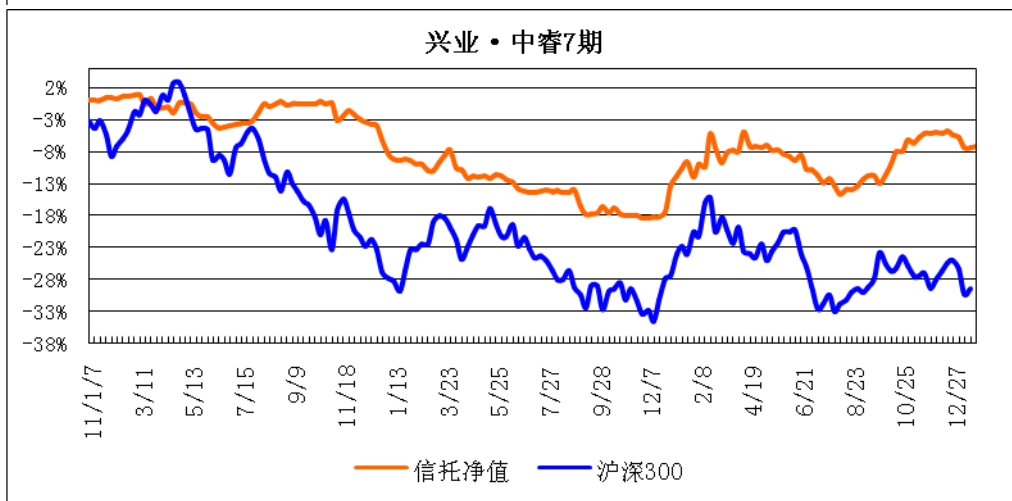
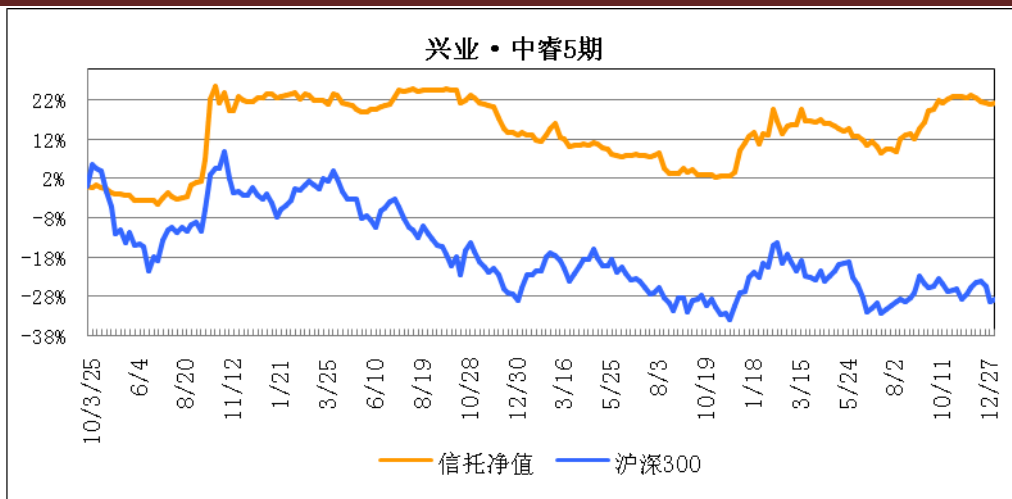


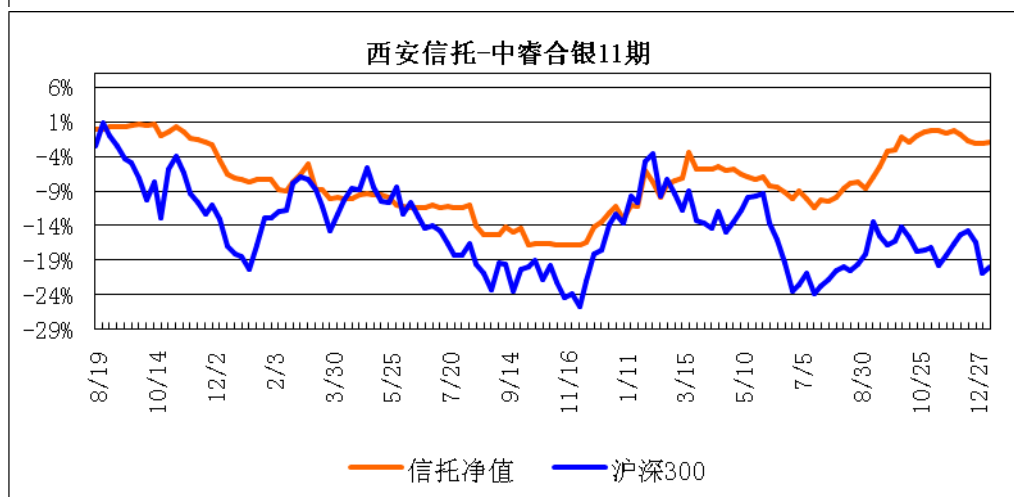
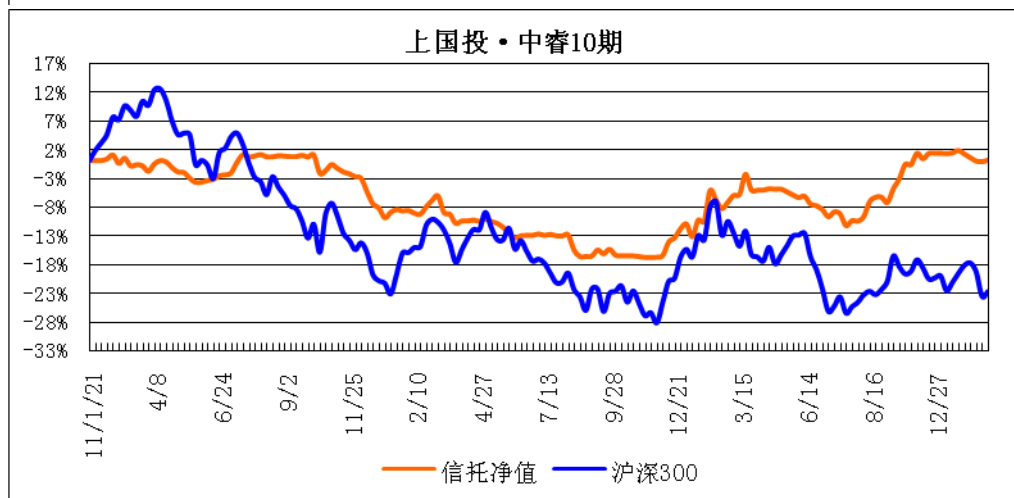
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为18.74%，期货收益为310.48%，同期沪深300指数跌幅为-27.79%。

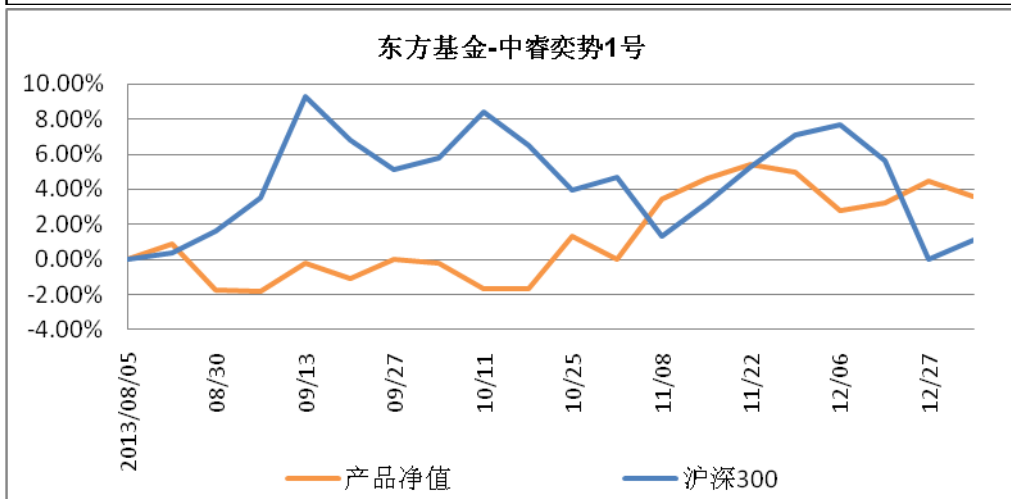
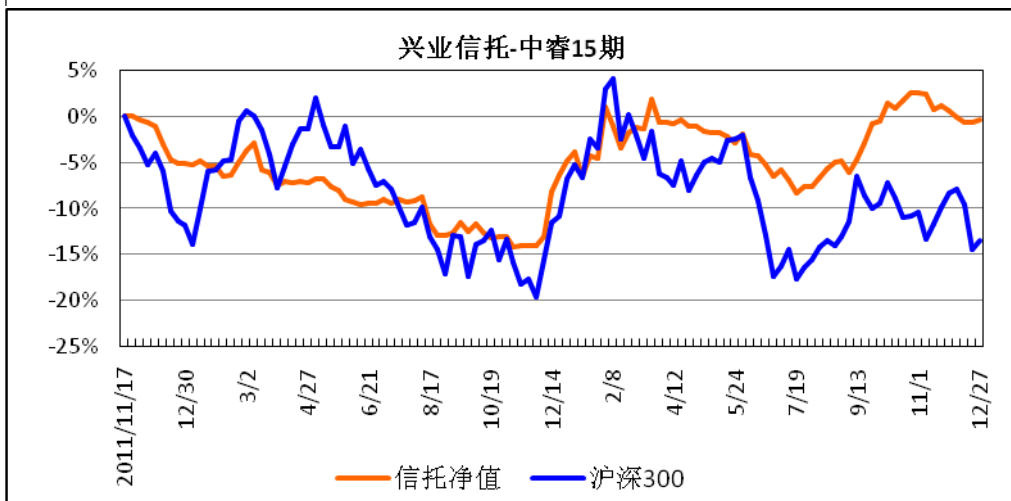
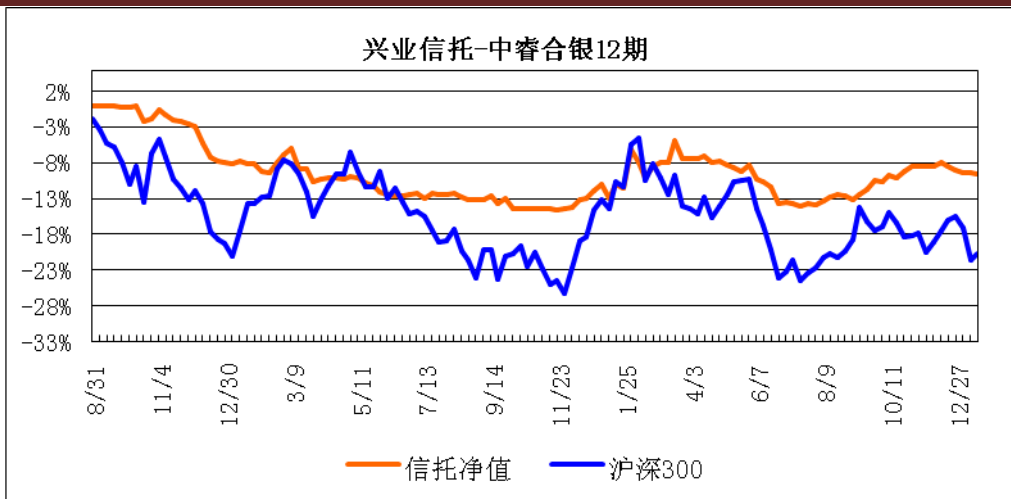
【产品走势】

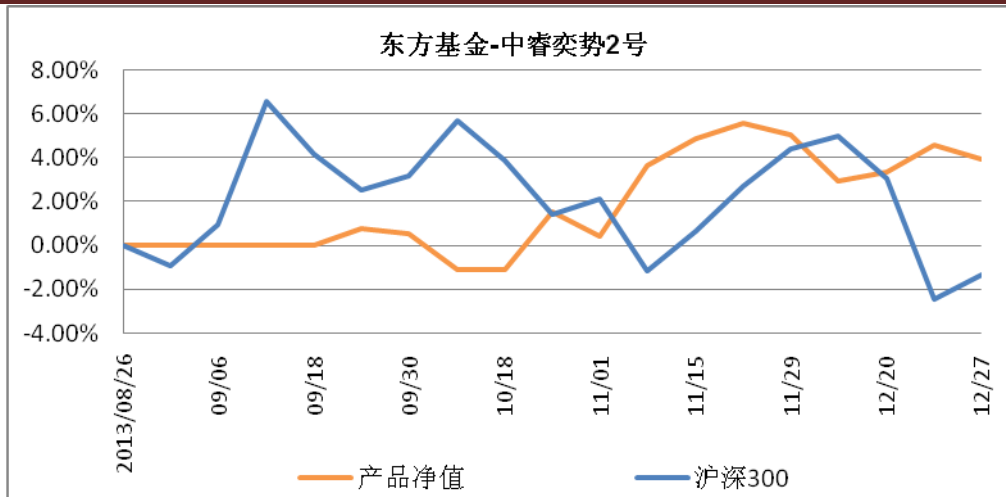












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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。