

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 221 期】

(2013. 12. 30—2014. 1. 3)

【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-0.03%，同期沪深 300 指数增长率为-0.01%。

本周公司交易平均仓位 4%，周末持仓 3%。

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	2.6671	2014-1-3
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3871	2014-1-3
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	1.4216	2014-1-3
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3768	2014-1-3
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	114.35	2014-1-3
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	120.19	2014-1-3
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	2014-1-3
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9291	2014-1-3
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	98.86	2014-1-3
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9782	2014-1-3
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	1.0012	2014-1-3
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9807	2014-1-3
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9050	2014-1-3
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9965	2014-1-3
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	1.2189	2013-12-31
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	1.2328	2013-12-31
东方•中睿奕势 1 号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0333	2014-1-3
东方•中睿奕势 2 号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0274	2014-1-3
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	1.0580	2013-12-31

(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】

本周沪深股市呈现先涨后跌的格局。上半周大盘弱市反弹，成功收复了 2100 点整数关口，而下半周在新股密集发行等利空消息的影响下，大盘大幅下挫再度跌破 2100 点，以下跌开启了 2014 年的交易。相反，中小板和创业板强者恒强，特别是创业板，指数节节攀升。随着新股发行上市，摇新、炒新将成为投资者关注的焦点。

一周要闻回顾

1. 12 月 30 日，国务院发布《进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，从顶层设计为资本市场发展再做推动。
2. 12 月 31 日，五公司获新股发行批文，意味着 IPO 正式重启。
3. 12 月 31 日，全国各级政府债务额达 20.7 万亿。
4. 1 月 2 日，上交所：将探索建设高收益蓝筹股板块；探索持续性信息披露制度。

本周行情回顾

周一，受到上周五强劲反弹出局，今日沪深两市双双高开，但是受到 10 日线下行压制，反弹乏力，高开低走，全天处于弱势震荡调整。截至收盘，上证综指收盘报 2097.53 点，跌幅 0.18%，成交 630.39 亿元，深成指收盘报 7999.30 点，跌幅 0.62%，成交 971.37 亿元；板块方面，热点较为散乱，地热、网络社交、海西概念、页岩气、电子商务等板块涨幅居前。

周二，两市震荡走高，2013 年红盘收官。沪指收复 2100 点整数关口。深成指盘中涨逾 1%，收复 8100 点。截至收盘，上证综指收报 2115.98 点，涨幅 0.88%，成交 714.56 亿；深证成指收报 8121.79 点，涨幅 1.53%，成交 923.04 亿；深市 850 家上涨，798 下跌。板块方面，酿酒、养老概念、生态农业等板块涨幅居前，金融、煤炭等权重板块走势强劲。

周四，2014 年的第一个交易日，沪深主板市场双双出现小幅下跌，而以创业板为代表的新兴产业股票大幅上涨。截至收盘，上证综指收报 2109.39 点，跌幅 0.31%，成交 619.21 亿；深证成指收报 8114.39 点，跌幅 0.09%，成交 978.61 亿；板块方面，绿色照明、智能穿戴、卫星导航、4G 等题材股涨幅居前，而煤炭、金融、酿酒、地产等权重走势疲软，拖累大盘。

周五，创业板与主板市场出现严重分化走势，沪深主板市场低迷下挫，而创业板逆市上涨。截至收盘，上证综指收报 2083.14 点，跌幅 1.24%，成交 723.72 亿；深证成指收报 8028.33 点，跌幅 1.06%，成交 1118.77 亿；板块方面，互联网、智慧城市、传媒娱乐等题材股涨幅居前，科技股表现优异。而金融、地产等权重持续疲软，拖累大盘走弱。

下周市场展望

下周新股 IPO 实质性启动。根据新股申购方法，深圳市值申购深圳新股，由于投资者对中小板创业板新股预期较高，为申购深市新股，抛沪市转深市成为市场共识，本周沪深两市的交易量差距越拉越大，深强沪弱、强者恒强的格局日益突出。

【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**

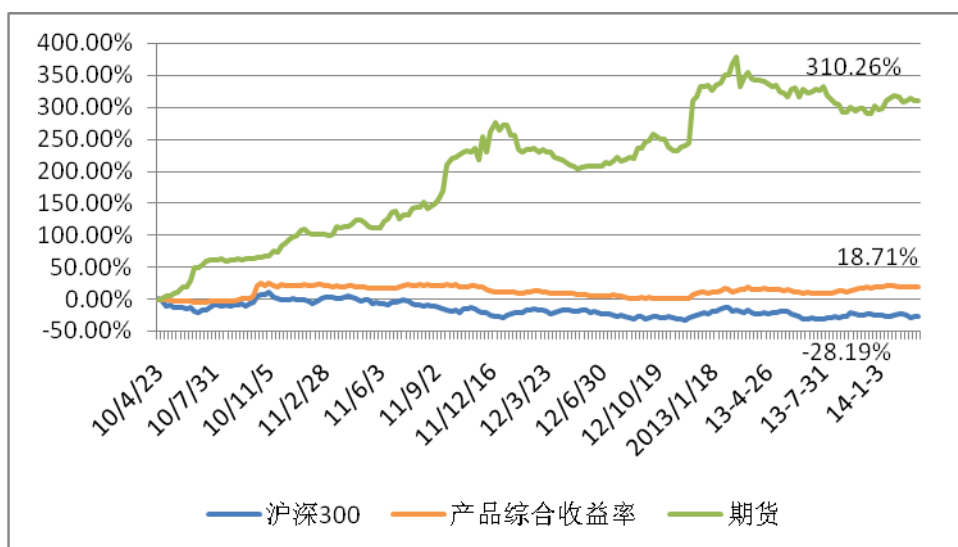
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

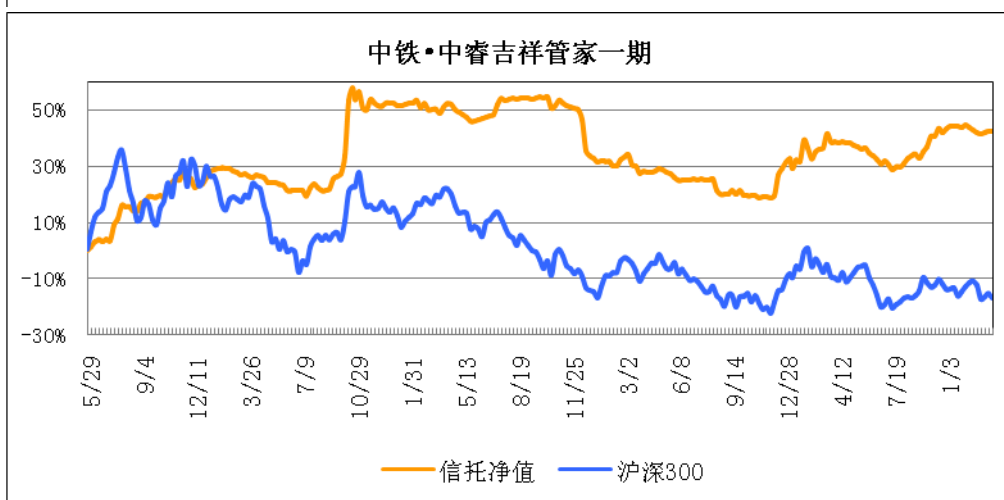
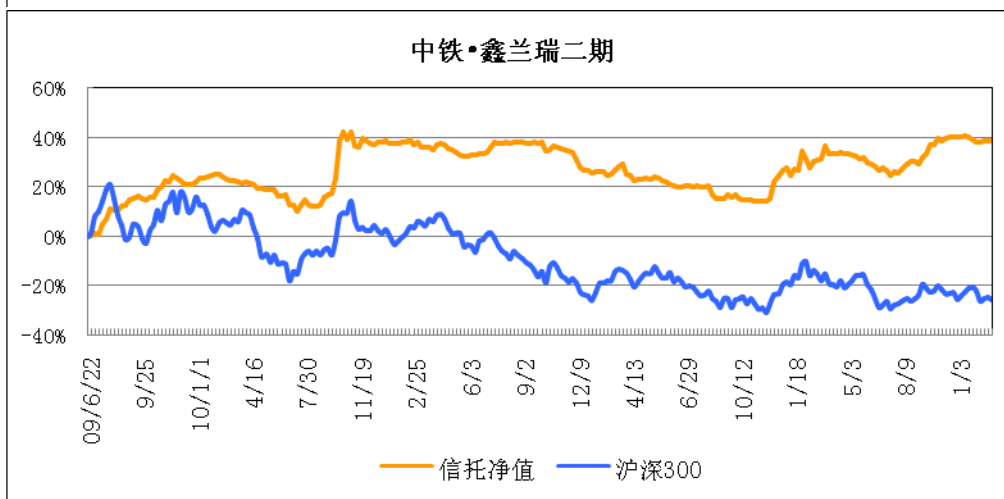
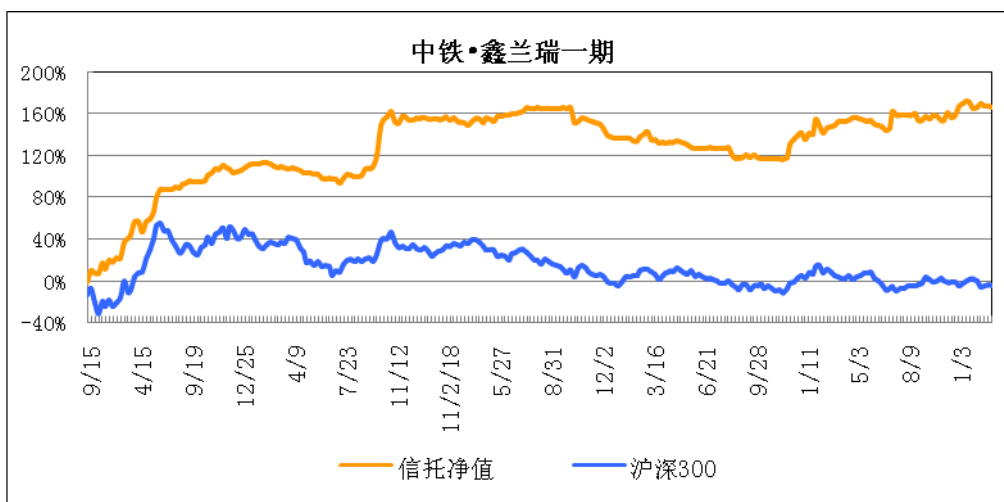
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

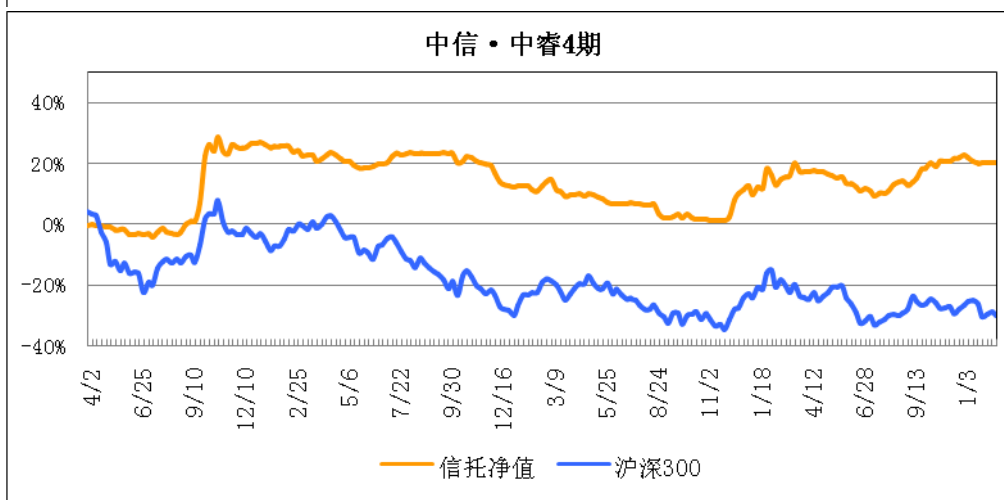
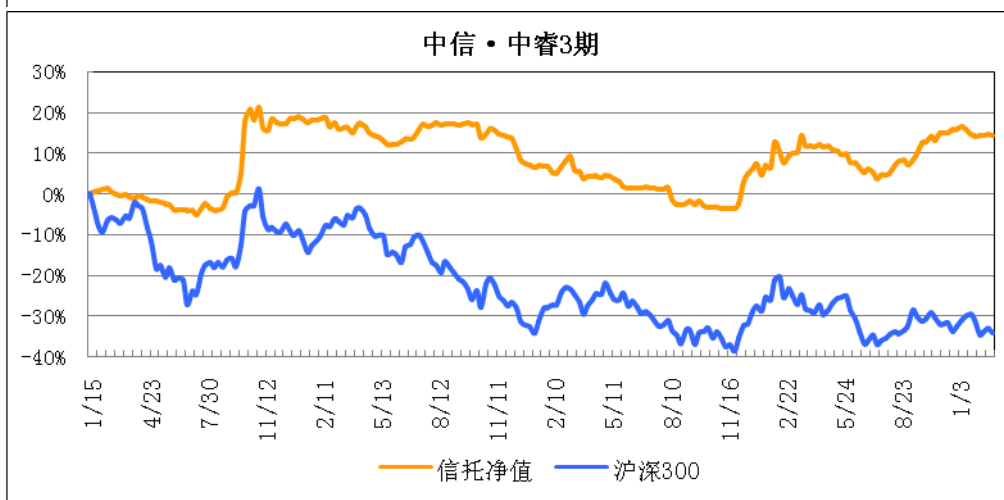
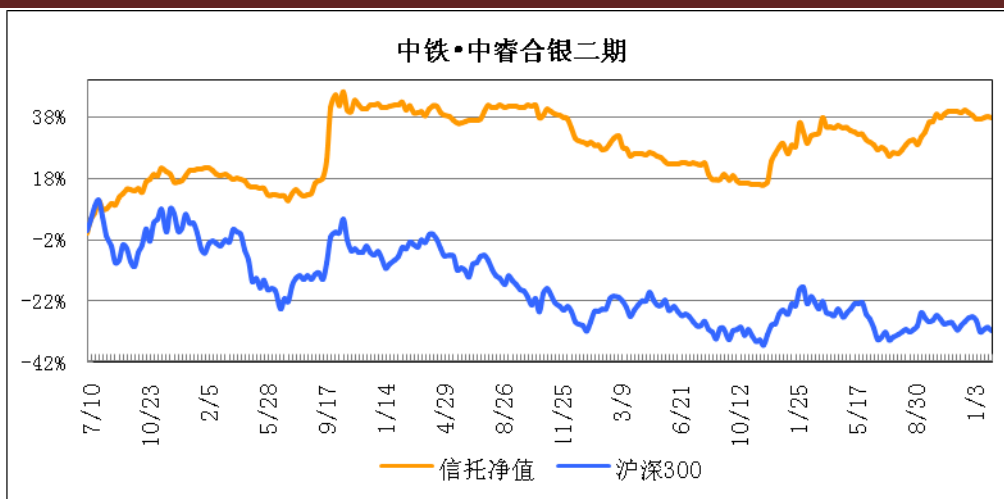
(2010. 4. 27-2014. 1. 3)

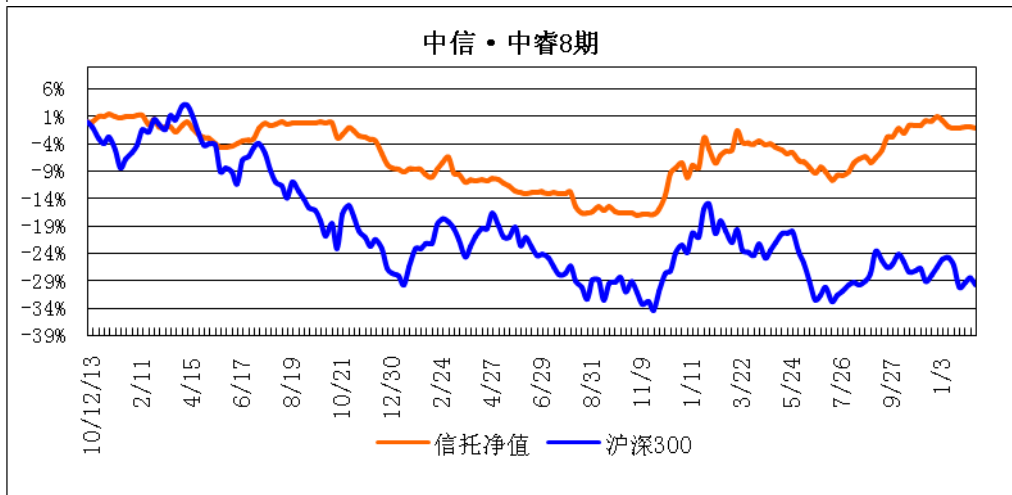
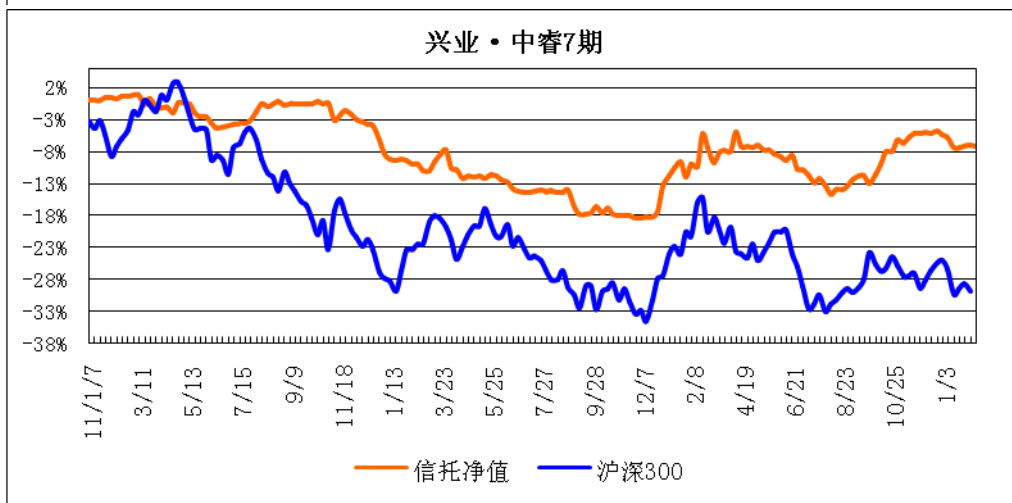
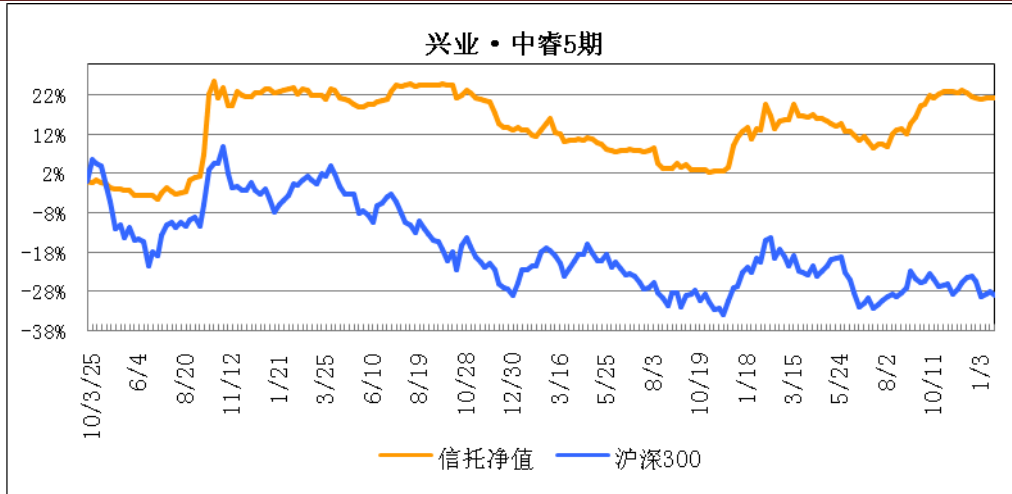


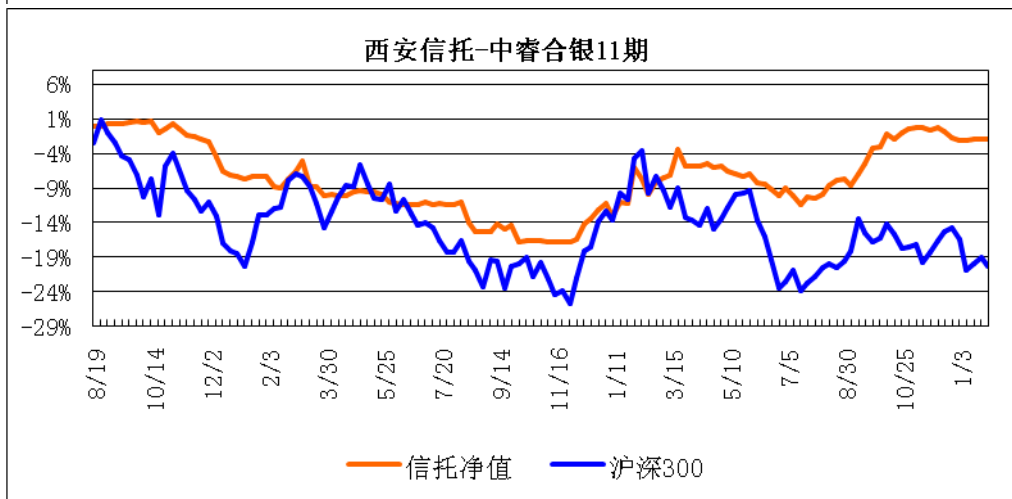
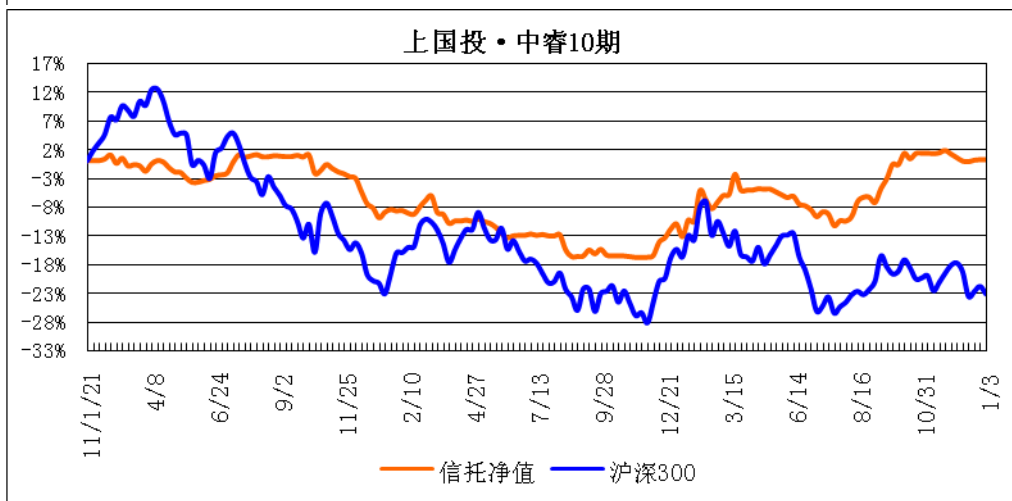
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为18.71%，期货收益为310.26%，同期沪深300指数跌幅为-28.19%。

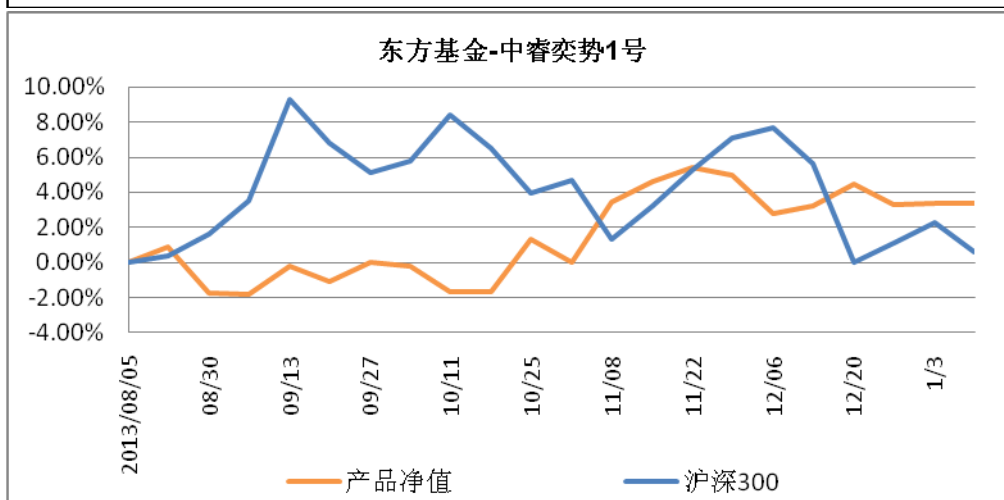
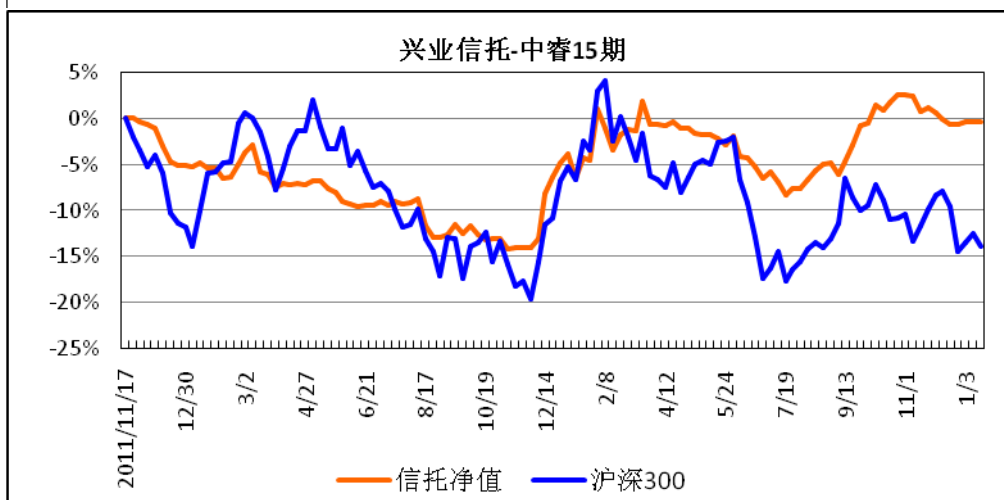
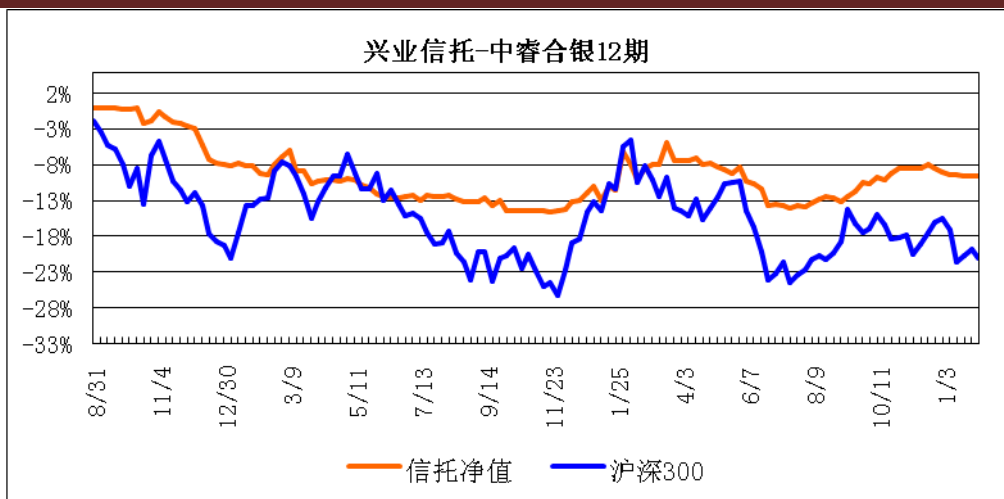
【产品走势】

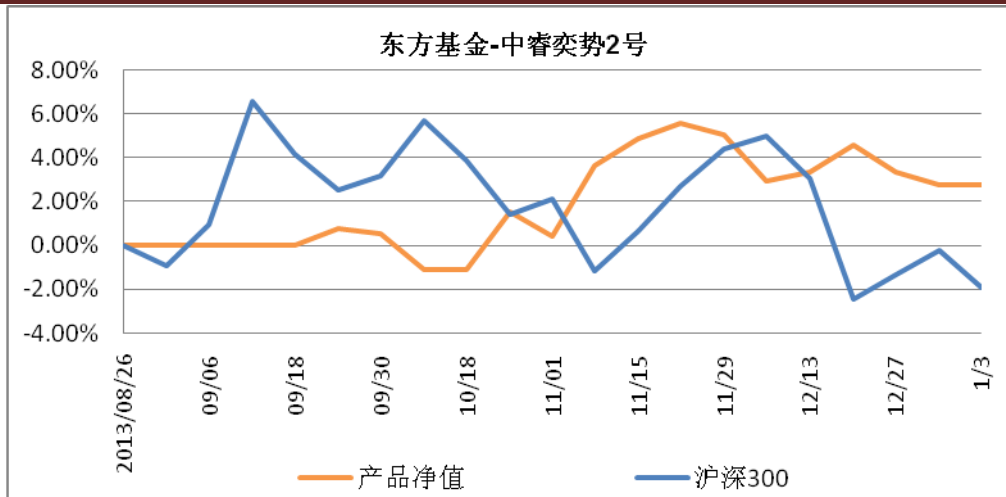












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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。