

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？”

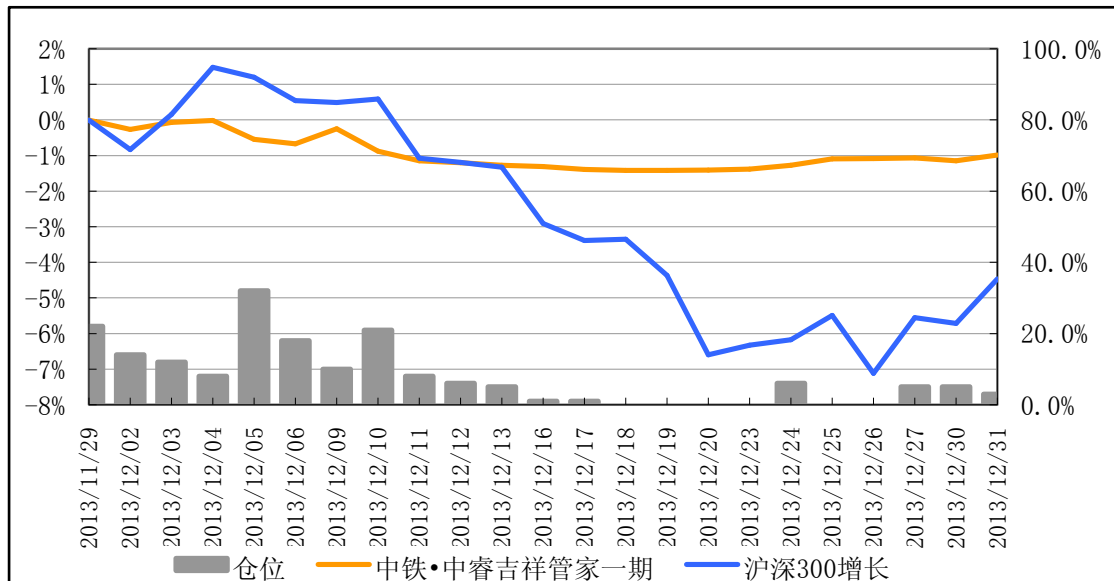
这样的问题，来设计和调整我们自己的交易策略。

一、产品业绩表现

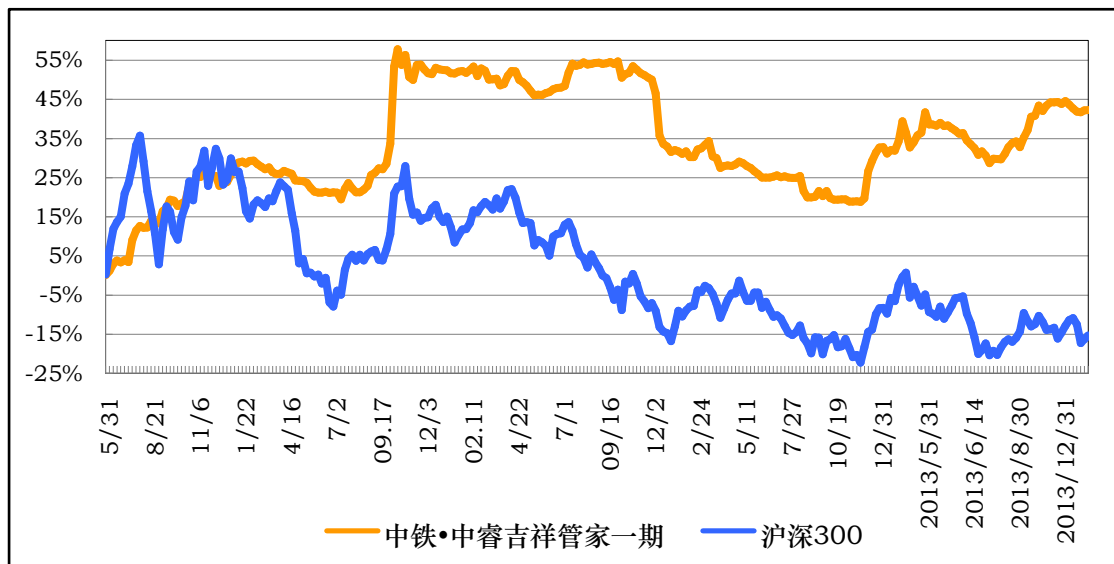
产品名称	中铁信托-中睿吉祥管家一期		
成立日期	2009年5月25日		
单位净值(元/份)	月初	1.4342	累计净值
	月末	1.4206	1.4206
本月净值增长	-0.95%	本月沪深300表现	-4.47%
成立以来回报	42.06%	同期沪深300表现	-15.36%

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) 12月市场总结

本月大盘表现较为弱势，月初冲高至前期次高点之后，明显受制于前期次高点压制，沪指回落明显，全月下跌 4.71%，击穿 2100 点的整数关口，伴随着市场走低，成交量明显萎缩，市场交投冷清。其中，创业板由于 IPO 重启大幅下跌，创下该板块成立以来单日最大跌幅，但是之后有别于主板走势，创业板指数出现反弹，成功收复前期下跌缺口，成交量放大，有继续走强的趋势。从板块方面来看，结构性的行情依然存在，资金主要关注以创业板为代表的中小盘股票，但大不如前，大盘蓝筹股下跌明显，资金流出。全月来看，银行，地产，煤炭以及有色板块下跌幅度较大，直接推动大盘走低，市场热点相对较少。

宏观经济方面依旧没有太大改观，12月的 PMI 数据环比继续出现下滑，本月中旬召开了中央经济工作会议，部署政府明年主要经济工作，主要是以防范经济风险和继续调整经济结构为主，并且今年特别单独召了广泛关注的城镇化工作会议，但是市场没有出现反应，主要还是因为城镇化是长期的过程，地方政府债务严重，短期之内无法实现，城镇化相关投资主题有待于细则的进一步出台。可以看出政府容忍经济增长放缓，不会出台相关刺激政策，未来主要以制度改革和激发市场活力为主，市场对于政府政策表现也比较负面。

(二) 12月公司操作情况

11月市场出现小幅反弹，沪指行至前期高点，且经济面没有改观，12月市场以下跌为主，正如上月预测，创业板由于 IPO 重启大幅下跌，市场情绪较差，

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

公司基于风险因素考虑一直保持比较低的仓位，使得账户整体亏损较小，创业板方面，经过月初大幅下跌之后，月末反弹走势虽然非常的强劲，但是其估值仍然处在很高的位置，风险并没有完全释放，所以公司并没有参与其中，整体来讲本月公司产品出现小幅度亏损，同时回避了主板以及创业板的下行风险。

(三) 1月市场趋势分析与展望

中央经济工作会议定调 2014 年经济政策主要以防范风险和改革为主，容忍低增长，从 12 月市场反应来看比较悲观，并且可能延续，且占份额较大的银行板块随着利率市场化和市场准入的预期临近，上行概率不大，对大盘会有明显压制，随着市场的下跌，成交量萎缩，交投冷淡，有短期止跌的迹象，但预计即使反弹也不会有太大，总的来讲，一月如无重大事件驱动，市场整体出现大的机会概率较小，另外，创业板有继续走强的趋势，一月将有新股陆续上市，并且以创业板为主，这批新股质地都不错，再加上创业板的高估值，存在一定的投资机会，如果市场情绪不错，有可能带动创业板的继续走强，但是创业板估值较高，且临近年报公布，一些没有业绩支撑的公司可能会有较大风险。

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



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