

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 222 期】

(2014. 1. 6—2014. 1. 10)

【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 0.56%，同期沪深 300 指数增长率为-3.75%。

本周公司交易平均仓位 7%，周末持仓 1%。

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	2.6885	2014-1-10
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3955	2014-1-10
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	1.4293	2014-1-10
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3847	2014-1-10
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	115.23	2014-1-10
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	121.11	2014-1-10
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2193	2014-1-10
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9358	2014-1-10
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	99.66	2014-1-10
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9722	2014-1-10
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	1.0096	2014-1-10
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9813	2014-1-10
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9127	2014-1-10
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0024	2014-1-10
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	2014-1-3
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	2014-1-3
东方•中睿奕势 1 号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0443	2014-1-10
东方•中睿奕势 2 号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0383	2014-1-10
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	1.0760	2014-1-10
东方•中睿奕势 3 号	2013-12-4	东方基金	工商银行	海通期货	0.9942	2014-1-10

(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】

本周沪深股市呈现下跌的格局。新股的申购在本周开始，受此影响大盘持续走弱，上证指数从上周 2083.14 下跌至 2013.30，跌幅 3.35%；深成指下跌 4.74%，创业板本周走出新高，但在下半周受大盘影响开始下挫，涨 0.03%。

一周要闻回顾

- 1、6 日，国务院暂调上海自贸区法规和审批措施。
- 2、7 日，银监会：深入推进银行业改革 民营银行将先试点三至五家。
- 3、9 日，统计局：2013 年，全国居民消费价格总水平比上年上涨 2.6%。
- 4、10 日，2014 年央行工作会议明确继续实施稳健货币政策等 8 大重点。

本周行情回顾

周一，受到新股连连发行的影响，今日沪深两市双双低开低走，全天处于弱势下跌的情形。截至收盘，上证综指收盘报价 2045.71 点，跌幅 1.8%，成交 729.0 亿，深成指收盘报 7818.47，跌幅 2.61%，成交 1071 亿；板块方面，热点较为散乱，稀土、LED、节能合同概念、磁材概念等涨幅居前。

周二，两市低开震荡，尾市收红，而创业板方面则低开高走。截至收盘，上证综指收盘报价 2047.32 点，涨幅 0.08%，成交 546.4 亿，深成指收盘报 7806.32，成交额 862.4 亿；板块方面，智能穿戴、智能电网、智能水表、手游、文化传媒纷纷走强。

周三，今日，沪深两市高开，上行受到 5 日线的压制，反弹乏力，震荡走低。创业板与主板市场出现严重分化走势，创业板高开高走。截至收盘，上证综指收报 2044.34 点，跌幅 0.15%，成交 628.4 亿，深成指收盘报 7802.15 点，跌幅 0.05%，成交 1127 亿；板块方面，智能穿戴、文化传媒概念依然走强，网络安全概念涨幅居前。

周四，沪深两市再度反攻无力，跌至近期新低。创业板今日走出新高后回落。截至收盘，上证综指收报 2027.62 点，跌幅 0.82%，成交 676.1 亿，深成指收盘报 7746.75 点，跌幅 0.71%，成交 1141 亿；板块方面，网游、智能家居概念涨幅居前。

周五，沪深主板支持继续低迷下跌，创业板也出现大幅下跌。截至收盘，上证综指收报 2013.30 点，跌幅 0.71%，成交 610.4 亿，深成指收盘报 7648.04 点，

跌幅 1.27%，成交 875.3 亿；板块方面，超导概念涨幅居前。

下周市场展望

经过短期抵抗之后，本周主板市场继续震荡下行，上证指数逼近 2000 点整数关口。与之形成鲜明对比的是，游戏股、科技股、高送转股表现强劲，创业板指数整体表现优于主板，风格分化显著。预计短期主板仍将维持弱势格局，而创业板市场也有回调整固的要求。

【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**

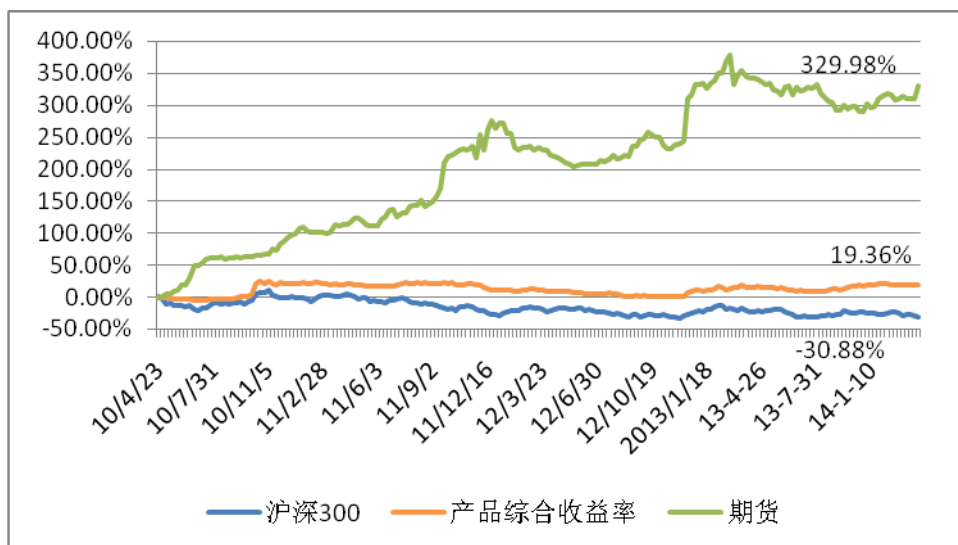
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

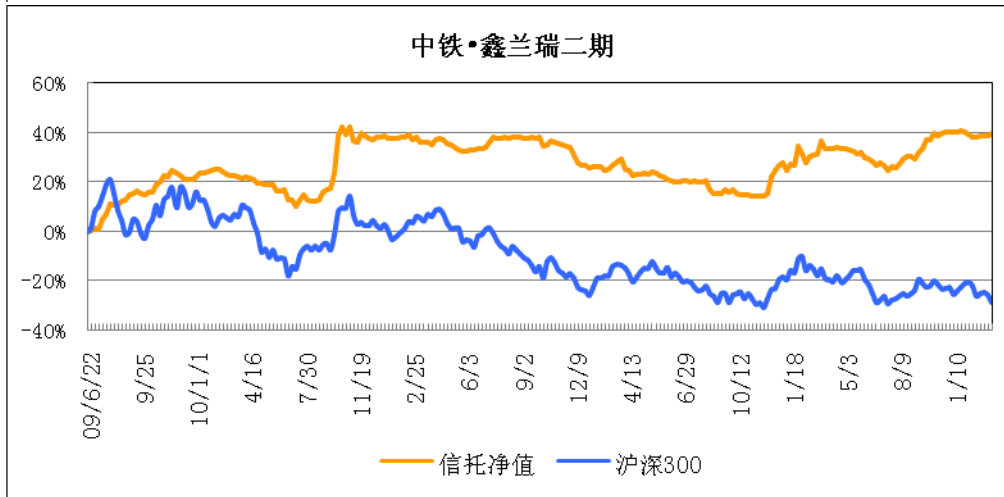
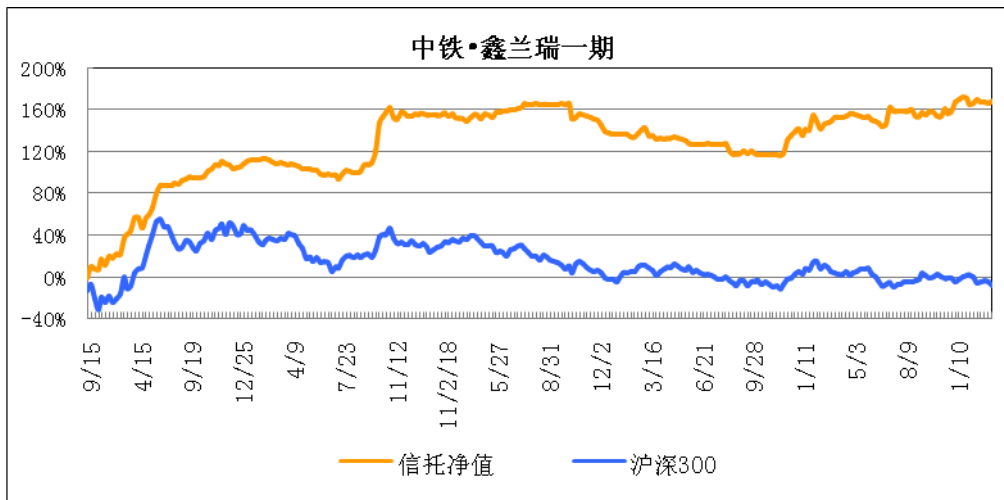
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

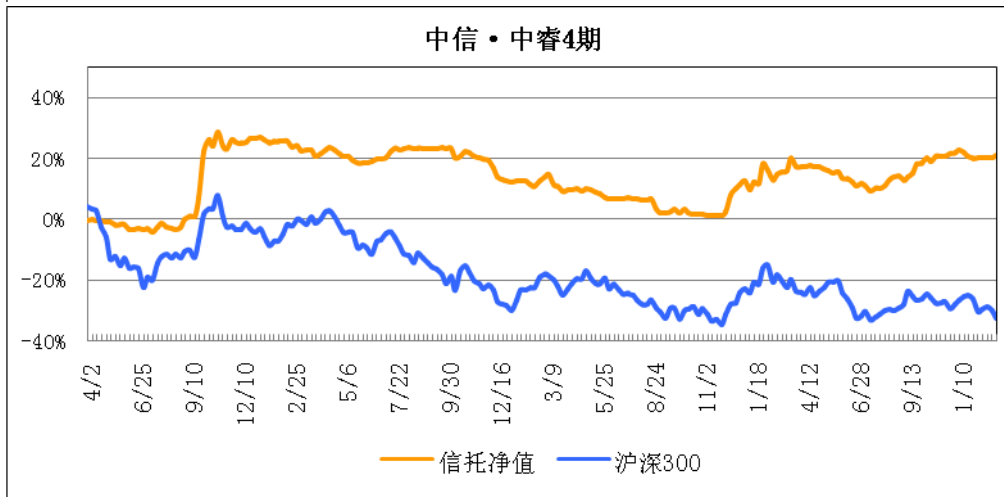
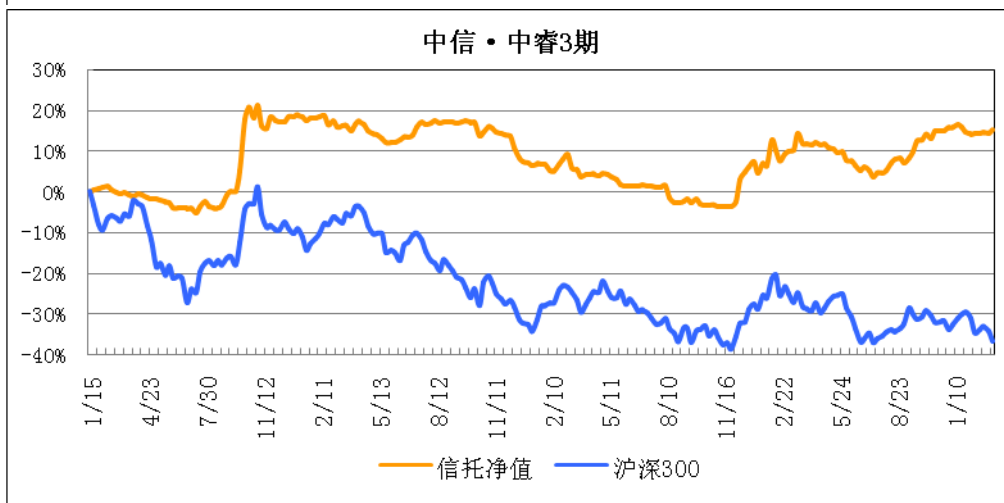
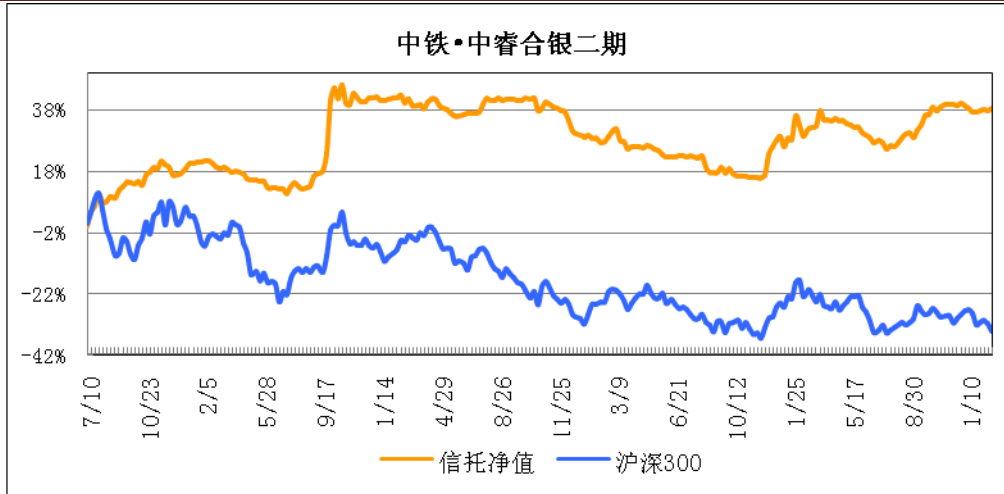
(2010. 4. 27-2014. 1. 10)

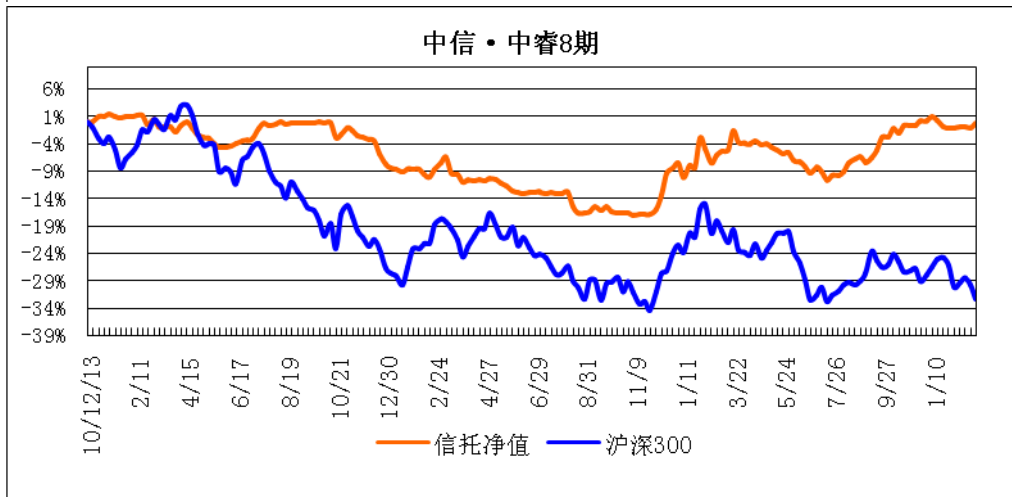
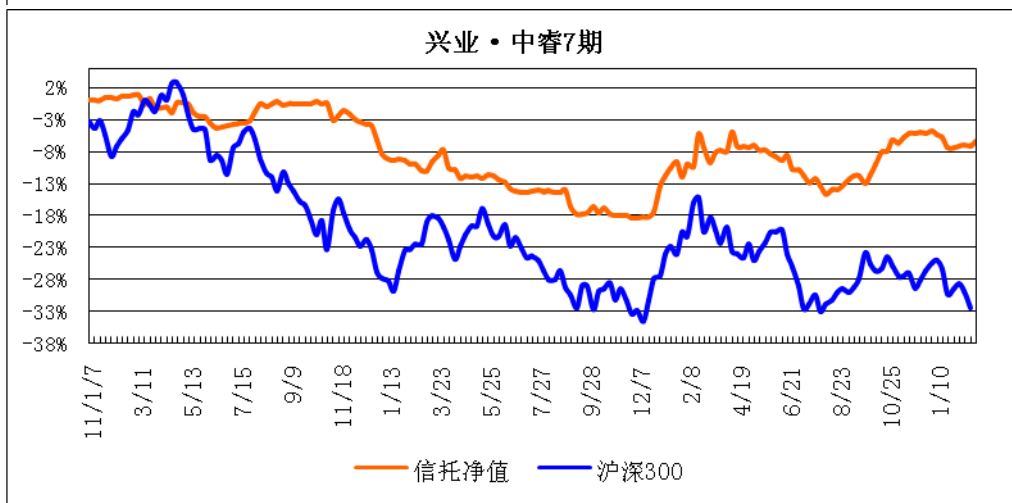
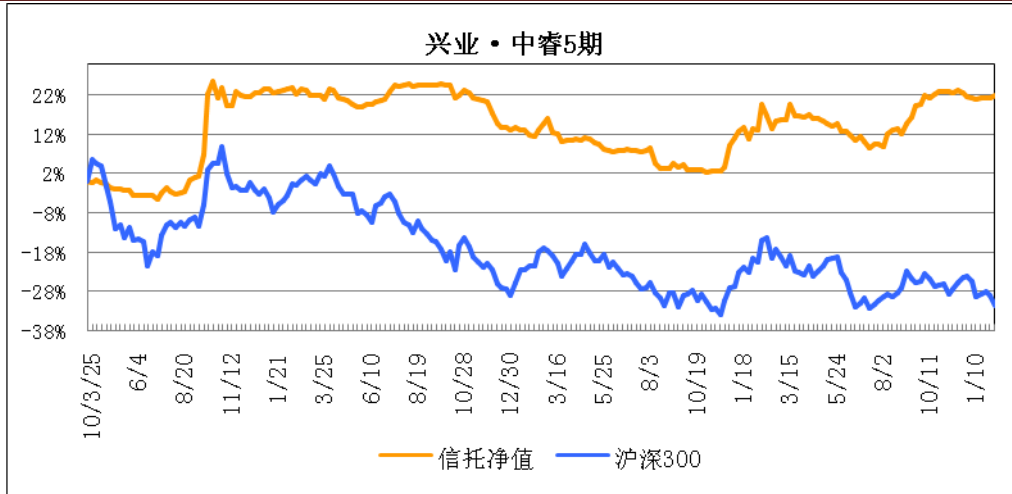


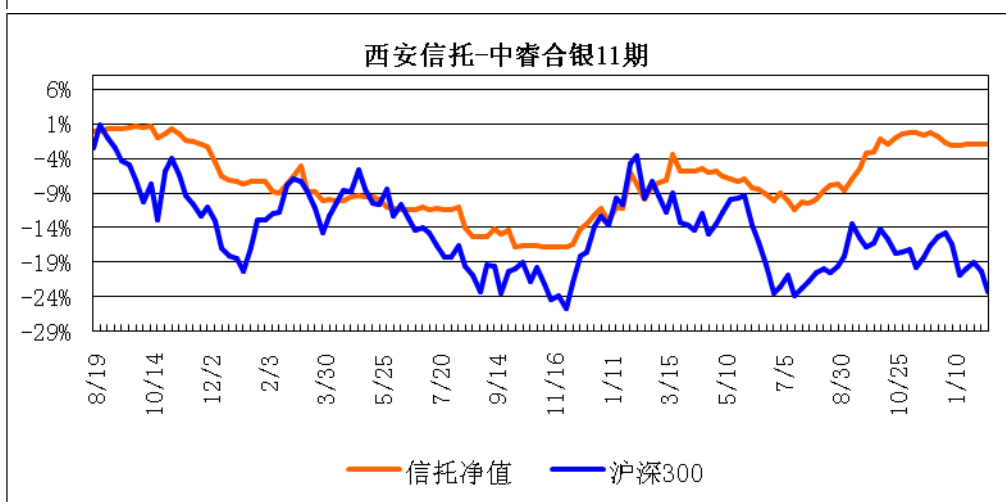
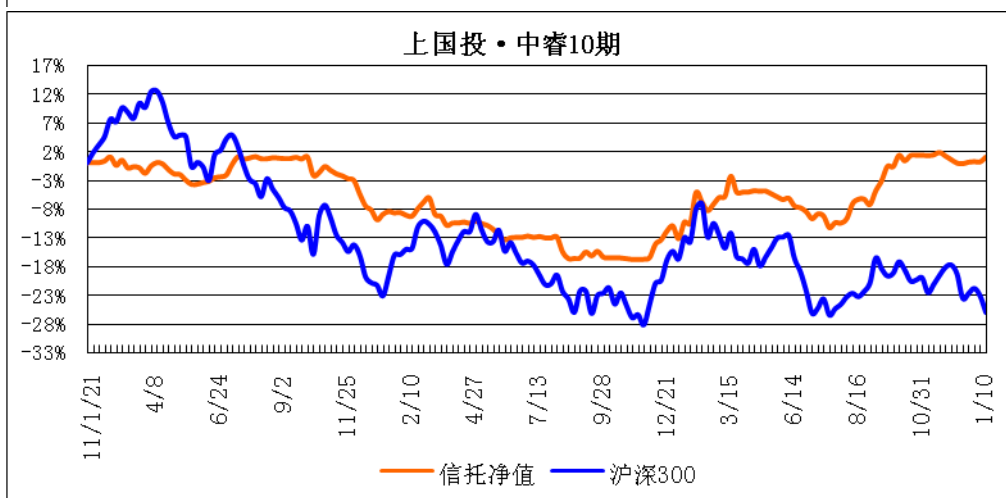
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为19.36%，期货收益为329.98%，同期沪深300指数跌幅为-30.88%。

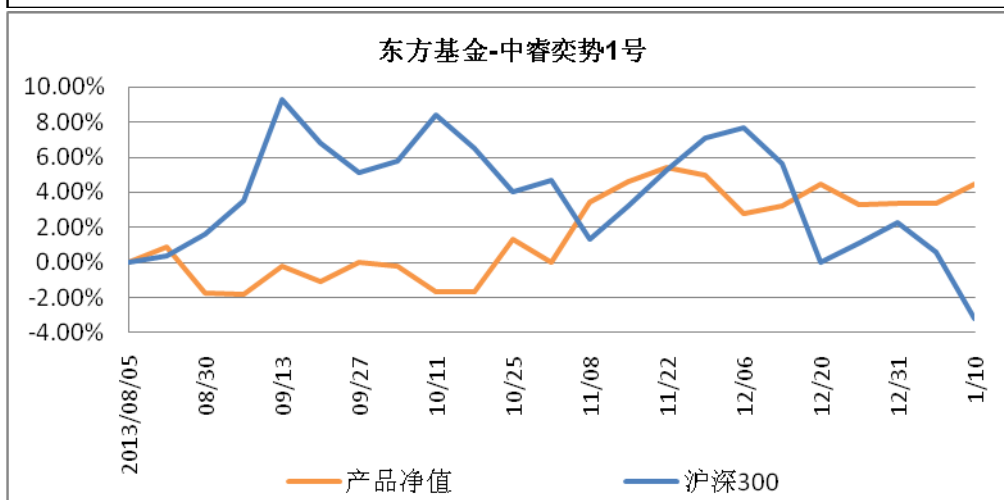
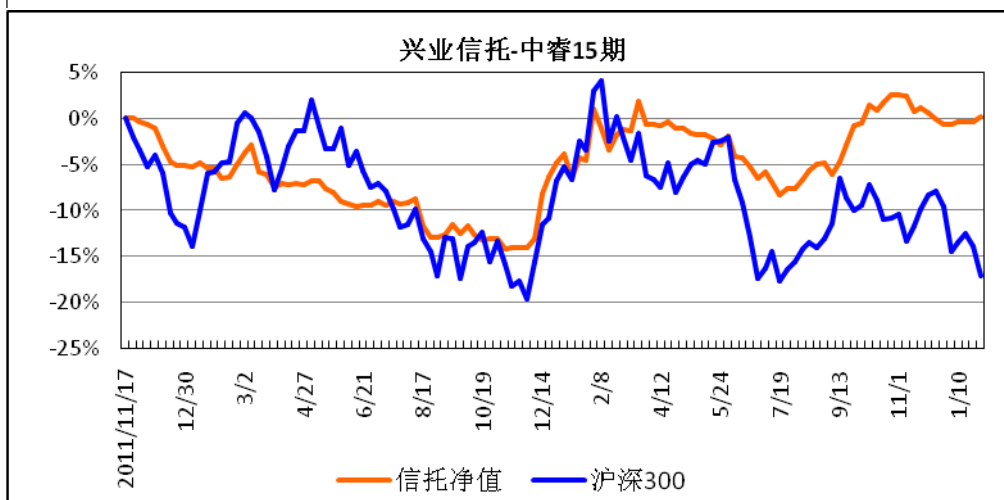
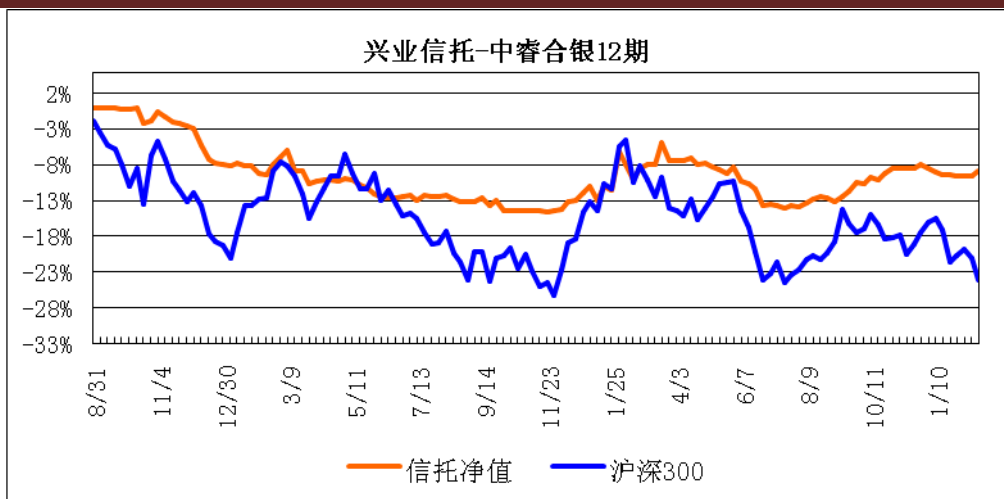
【产品走势】

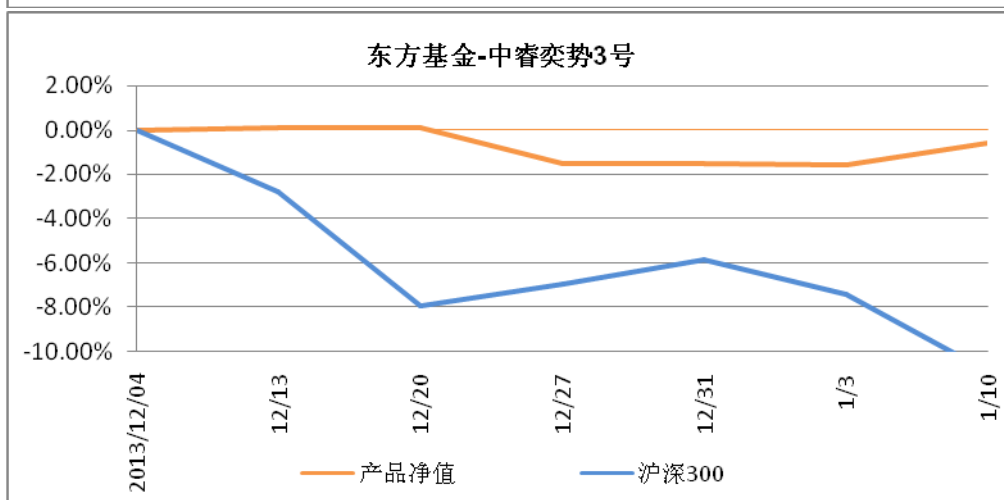
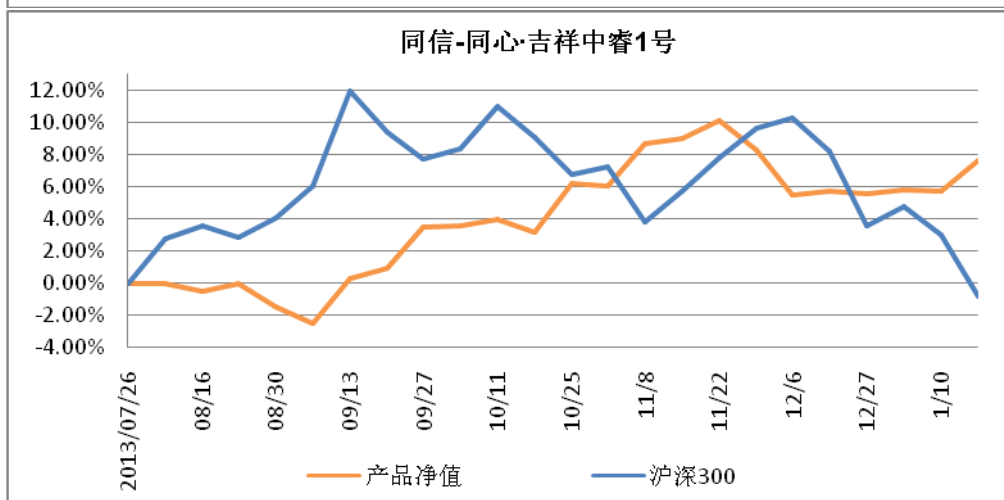
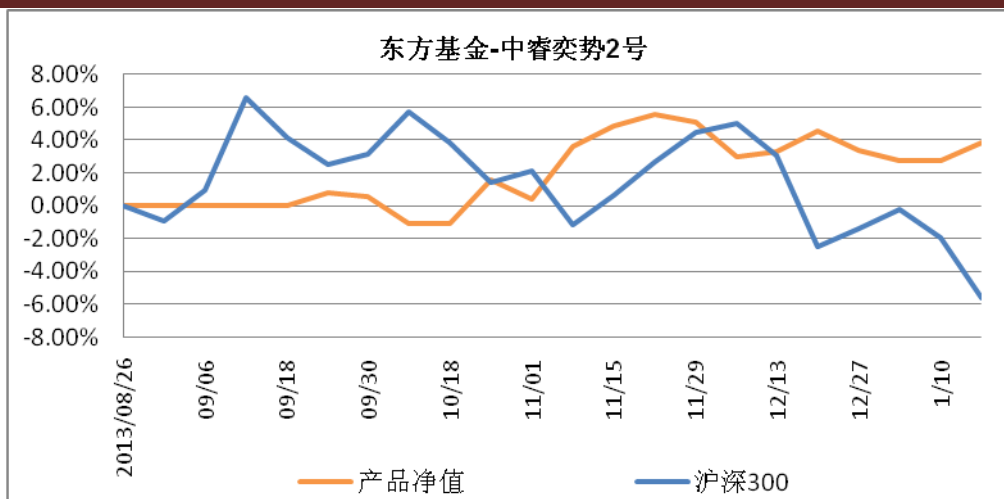












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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。