

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 223 期】

(2014. 1. 13—2014. 1. 17)

【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 0.55%，同期沪深 300 指数增长率为-1.20%。

本周公司交易平均仓位 14%，周末持仓 11%。

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	2.7264	2014-1-17
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.4025	2014-1-17
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	1.4346	2014-1-17
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3900	2014-1-17
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	116.09	2014-1-17
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	122.07	2014-1-17
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2239	2014-1-17
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9398	2014-1-17
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	100.49	2014-1-17
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9760	2014-1-17
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	1.0125	2014-1-17
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9852	2014-1-17
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9165	2014-1-17
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0057	2014-1-17
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	1.2280	2014-1-10
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	1.2419	2014-1-10
东方•中睿奕势 1 号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0590	2014-1-17
东方•中睿奕势 2 号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0525	2014-1-17
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	1.0078	2014-1-17

(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】

本周沪深股市震荡微跌，周一上证指数最低点 2000.33 点，周四指数 2034.71 点，走势以调整为主。创业板指数周一到周三有上涨趋势，在接近前期高点 1423.84 点承压周四周五回落至 1395.51 点。IPO 开闸以来第一只新股在本周五上市交易，下周数只新股将上市交易，市场流动性压力增加；无论大盘还是创业板在新股密集发行的时段难有机会，相反在证监会对新股发行的严规中，新股中或存在部分机会。

一周要闻回顾

- 1、13 日，国土部今年首推农地改革，农地入市有望破冰。
- 2、15 日，能源局加快改革步伐，风电行业望出低谷。
- 3、16 日，中央一号文件发布在即，将涉及粮食安全和土地流转。
- 4、17 日，海域流转升至国家在战略。

本周行情回顾

周一，受到上周触高回落得影响，今日上证指数高开走低，创业板指低开收高。截至收盘，上证综指收盘报价 2009.56 点，跌幅 0.19%，成交 556.2 亿，深成指收盘报 7572.56 点，跌幅 0.99%，成交 807.2 亿；板块方面，以超导概念下的有色金属与智能机器概念为主，有色金属、智能电网、影视动漫等涨幅居前。

周二，上证指数早盘走低，下午震荡收红，创业板方面则高开高走，涨幅达 2.8%。截至收盘，上证综指收盘报价 2026.84 点，涨幅 0.86%，成交 566.9 亿，深成指收盘报 7665.77 点，涨幅 1.23%，成交 974.7 亿；板块方面，智能机器、智能家居、汽车概念以及智能穿戴走强。

周三，今日，沪指微跌，深证成指微涨；创业板与主板市场走势分化，创业板继续震荡收高，涨幅 1.03%。截至收盘，上证综指收盘报价 2023.35 点，跌幅 0.17%，成交 577.4 亿，深成指收盘报 7668.80 点，涨幅 0.04%，成交 974.7 亿；板块方面，智能概念依旧强势，上午智能概念，CES，LED 涨幅居前，午盘海南土地流转概念股增幅较快。

周四，沪深两市呈震荡走势，沪指收红微涨，深证收阴微跌。创业板今日走出新高后回落。截至收盘，上证综指收盘报价 2023.70 点，涨幅 0.02%，成交 628.3 亿，深成指收盘报 7667.22 点，跌幅 0.02%，成交 997.8 亿；板块方面，智能概念、LED，天津自贸区概念涨幅居前。

周五，沪深主板低开低走，创业板收于十字线。截至收盘，上证综指收盘报价 2004.95 点，跌幅 0.93%，成交 570.4 亿，深成指收盘报 7544.56 点，跌幅 1.60%，成交 880.6 亿；板块方面，智能概念、影视动漫、手游概念涨幅居前。

下周市场展望

大盘走势依旧处在下行过程中，本周主板市场继续震荡调整，上证指数逼近 2000 点整数关口。相对而言创业板指数本周二次冲高回落，智能概念股、影视传媒股以及智能机器股表现强劲。预计短期主板仍将维持弱势格局，下周新股密集上市大盘下行风险较大，而创业板市场在本周二次冲高失败，下周预计以调整震荡走势为主。

【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**

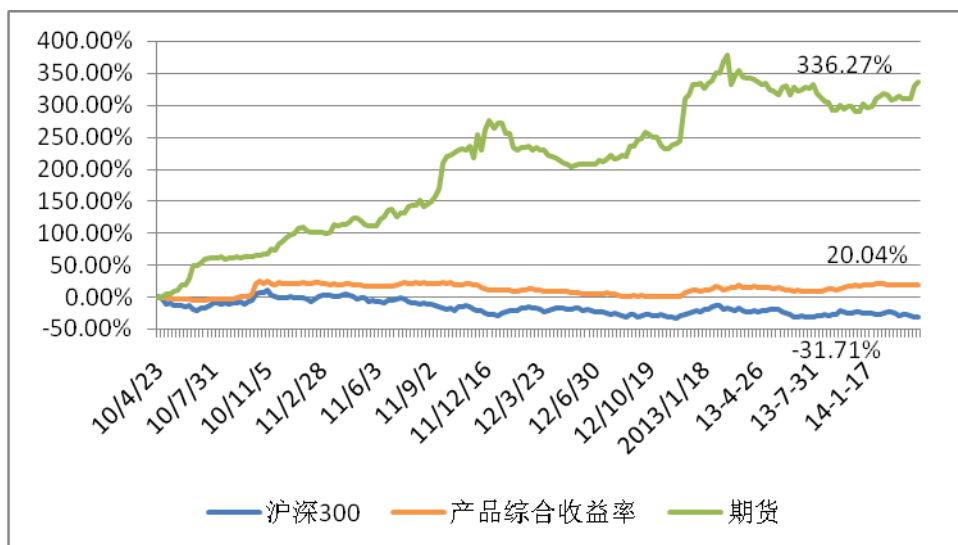
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

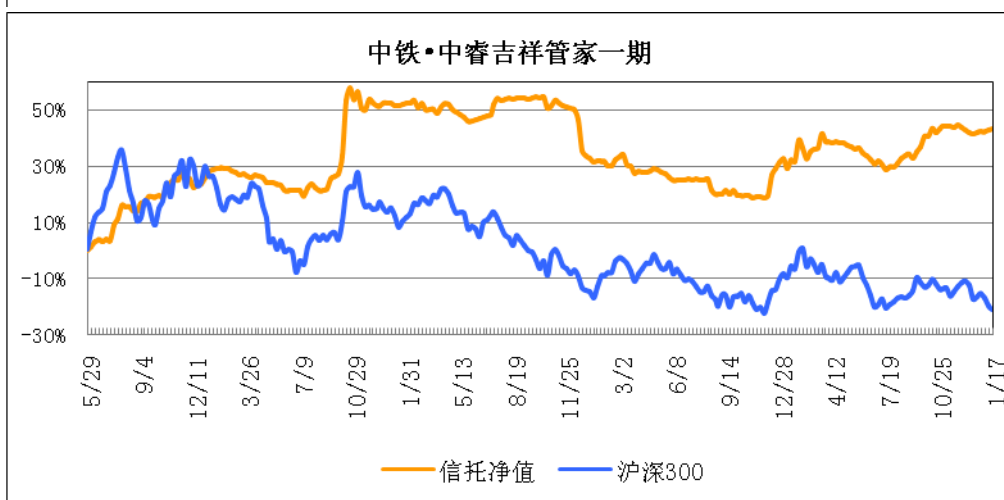
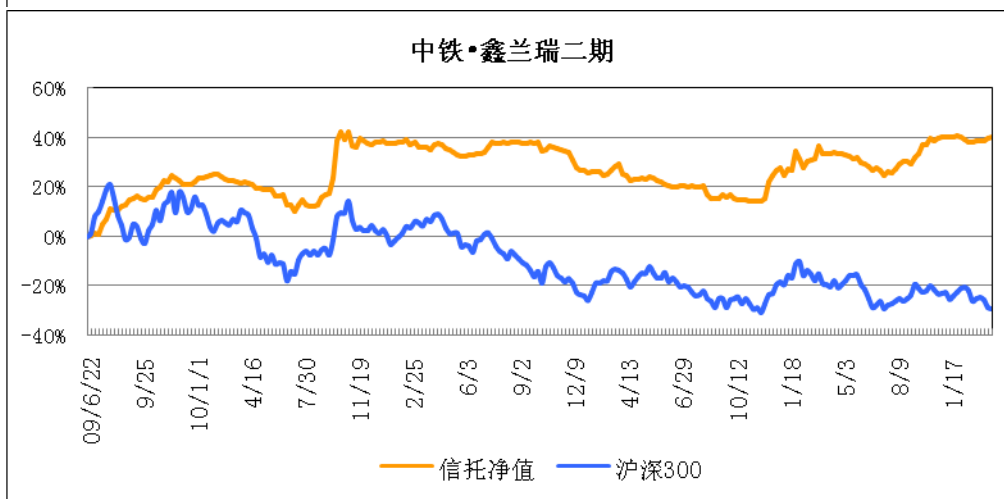
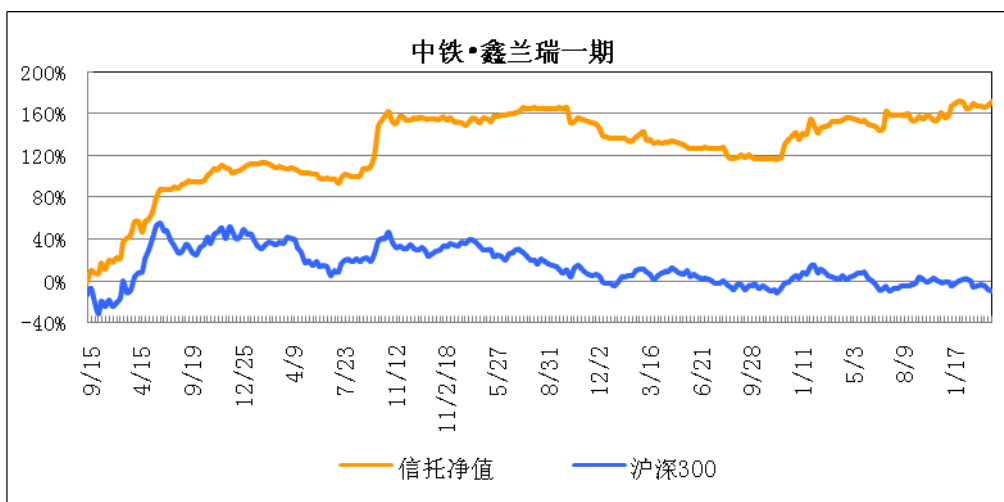
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

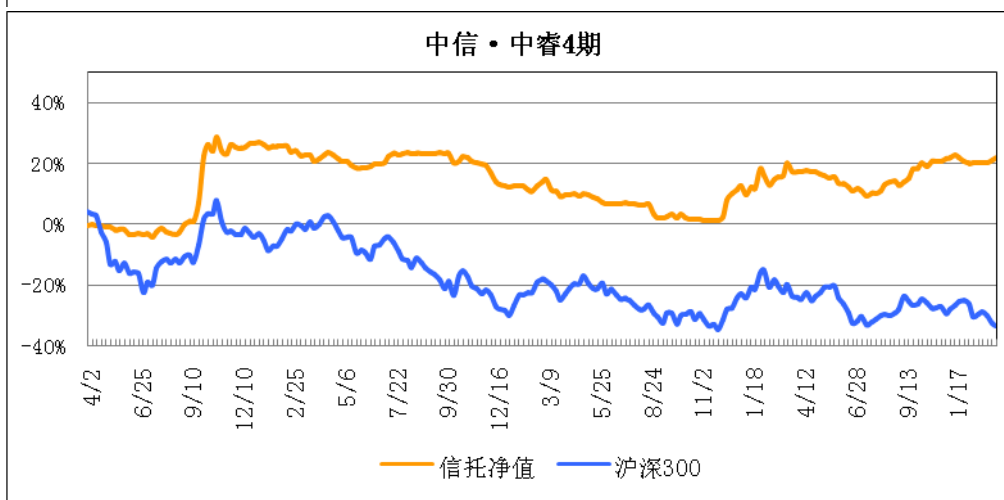
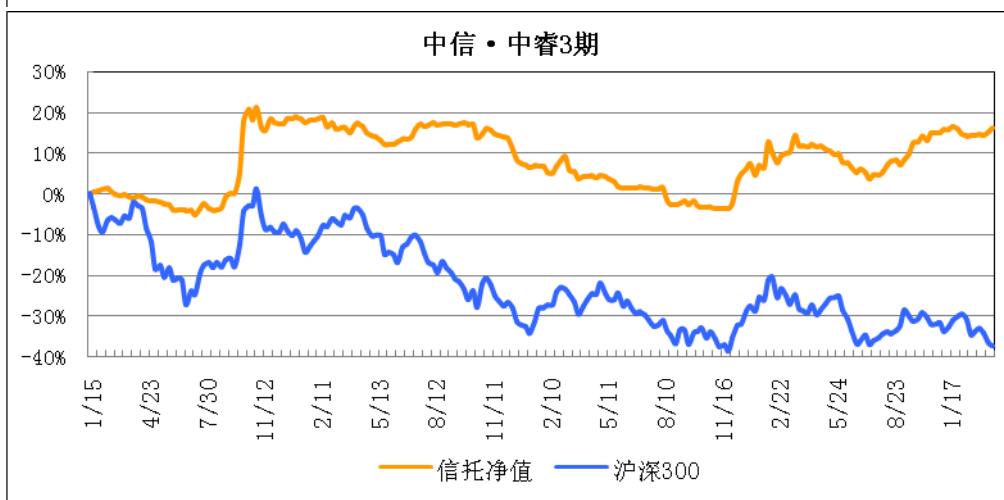
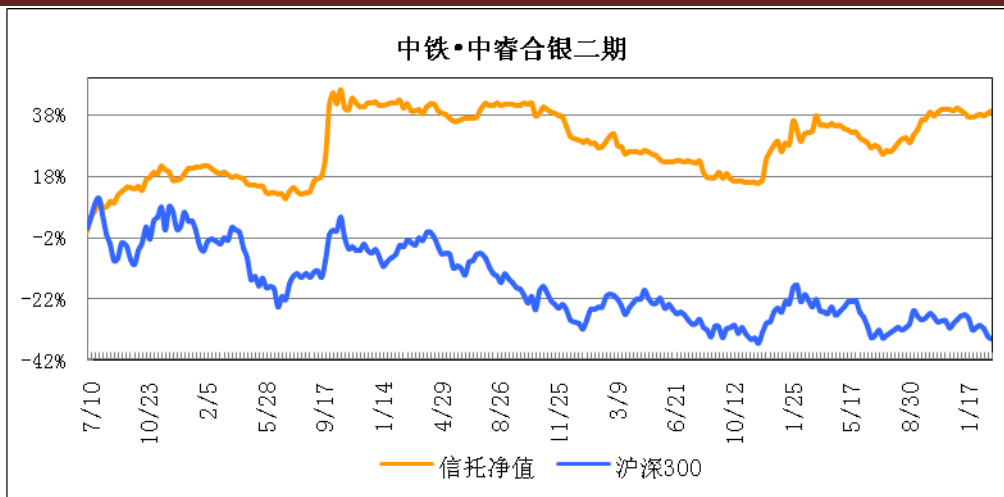
(2010. 4. 27-2014. 1. 17)

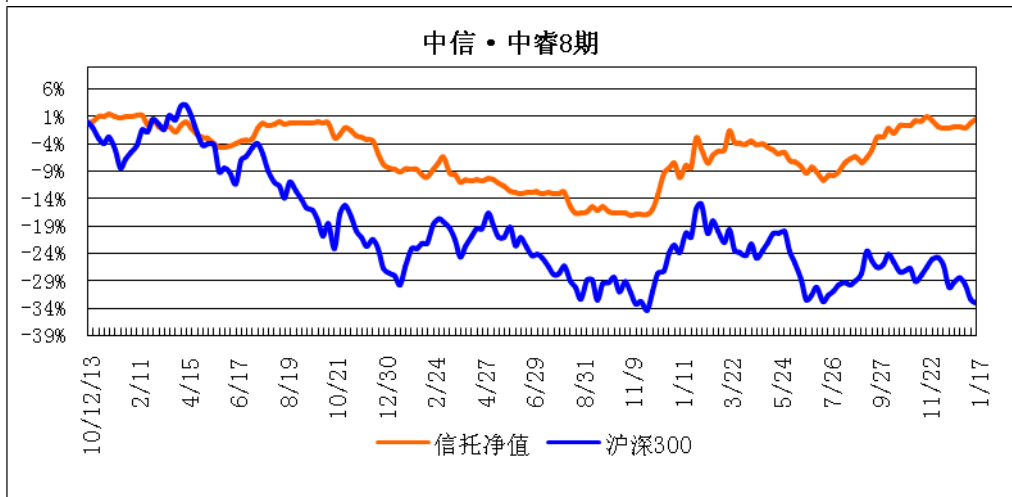
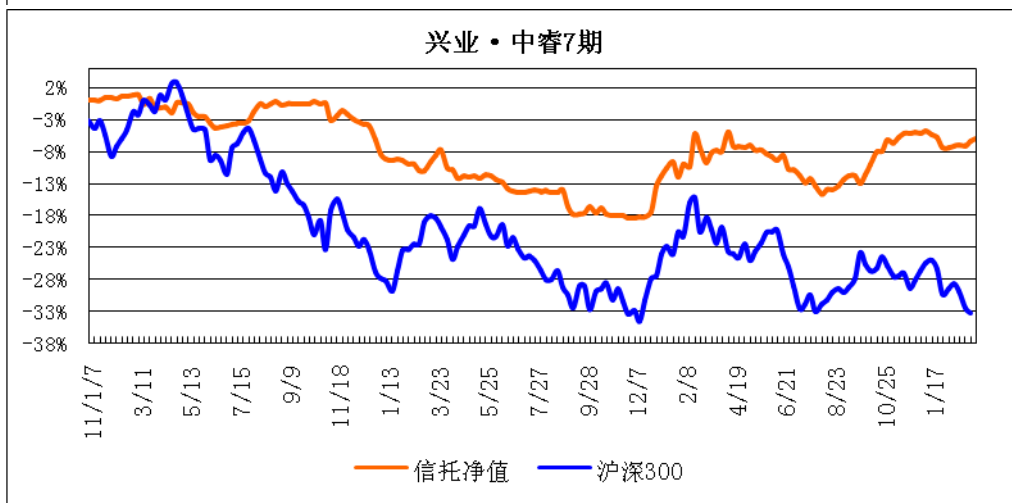
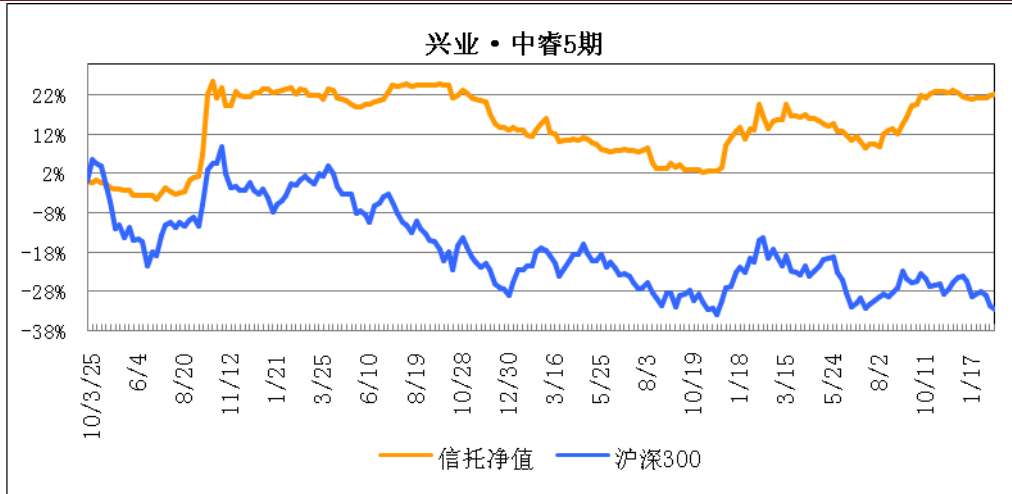


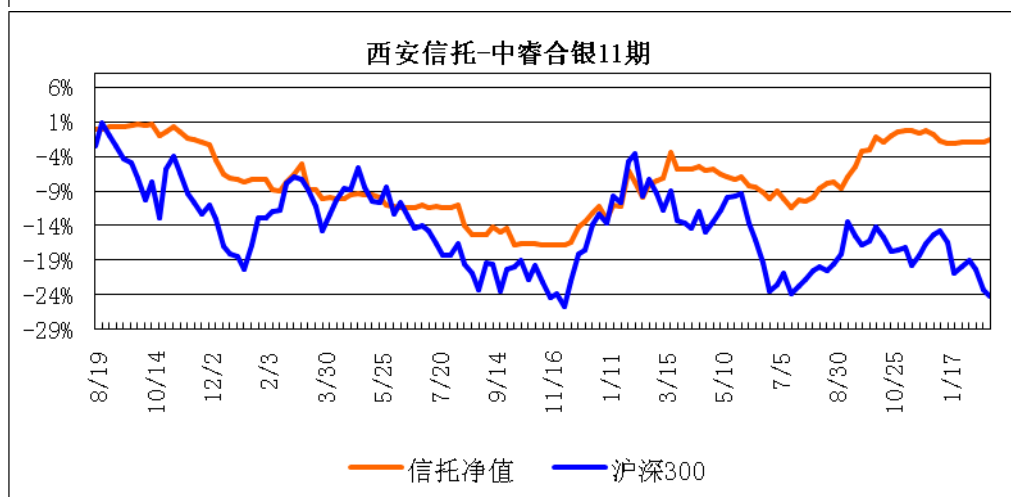
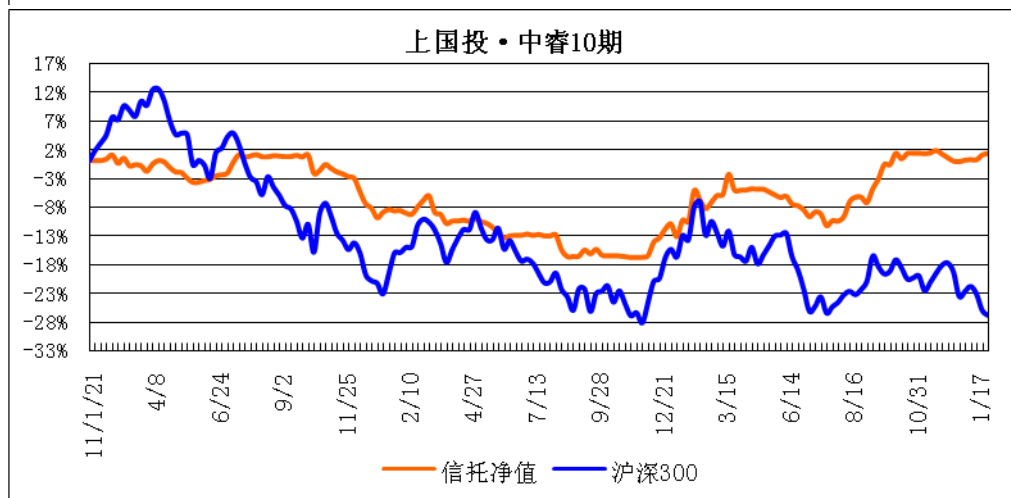
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为20.04%，期货收益为336.27%，同期沪深300指数跌幅为-31.71%。

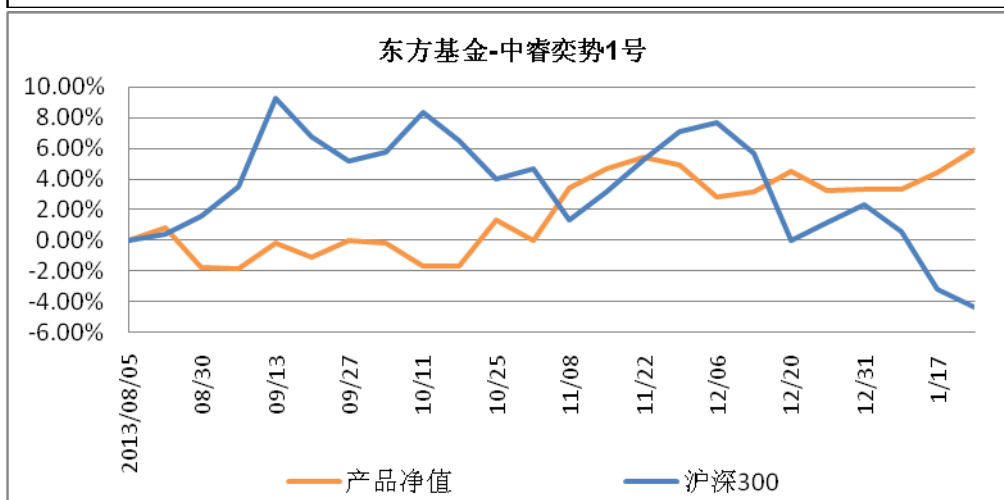
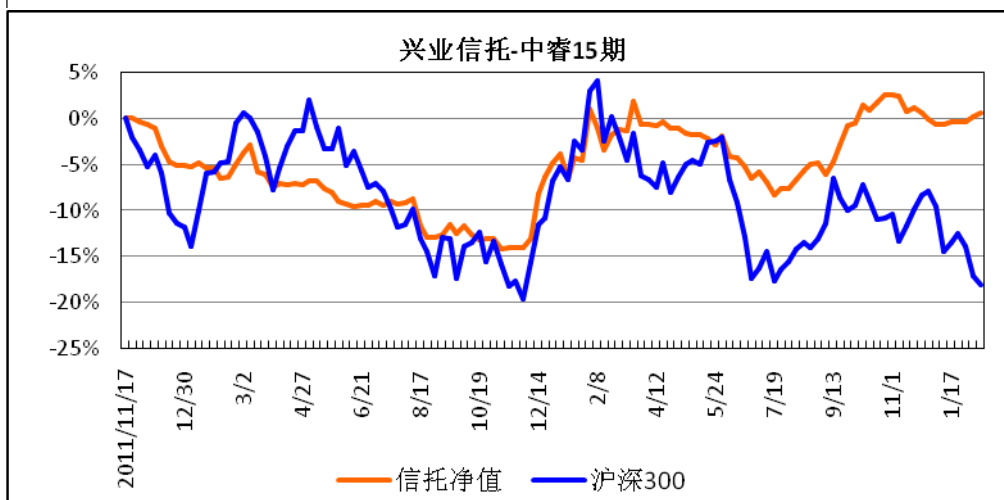
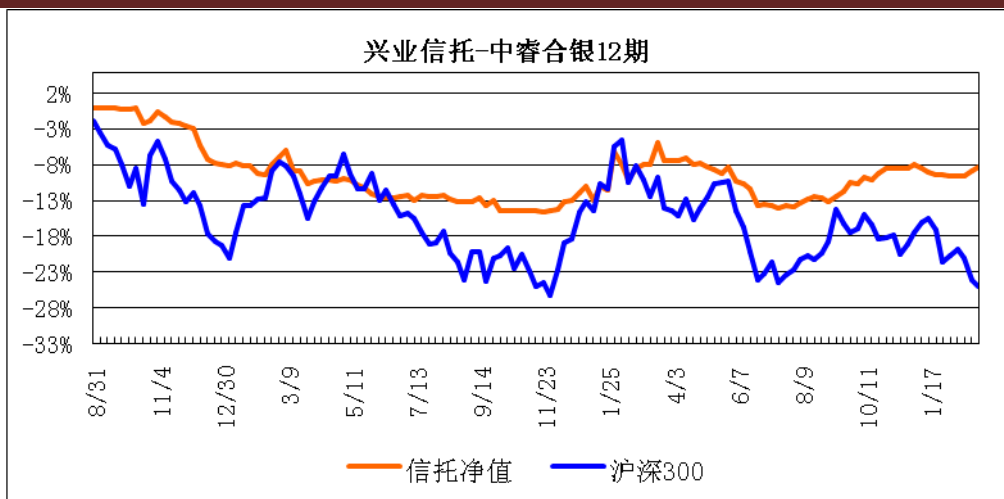
【产品走势】

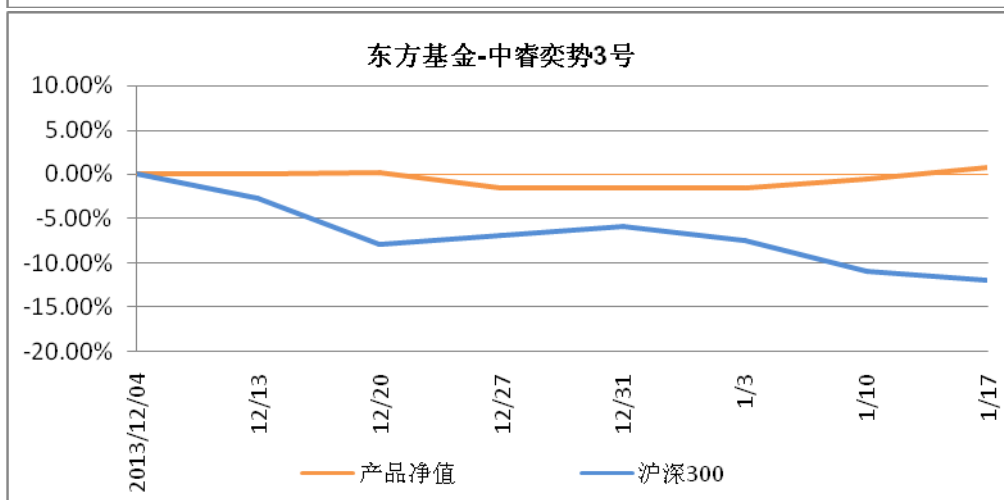
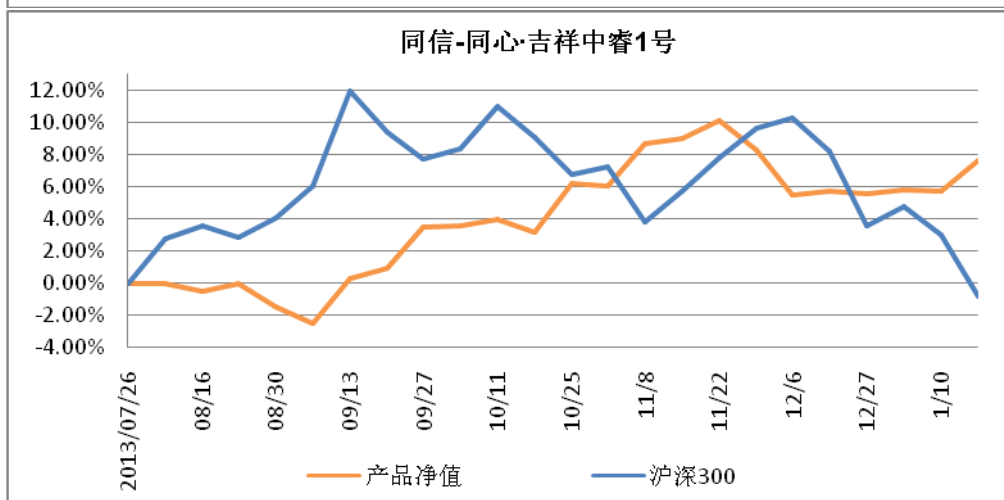
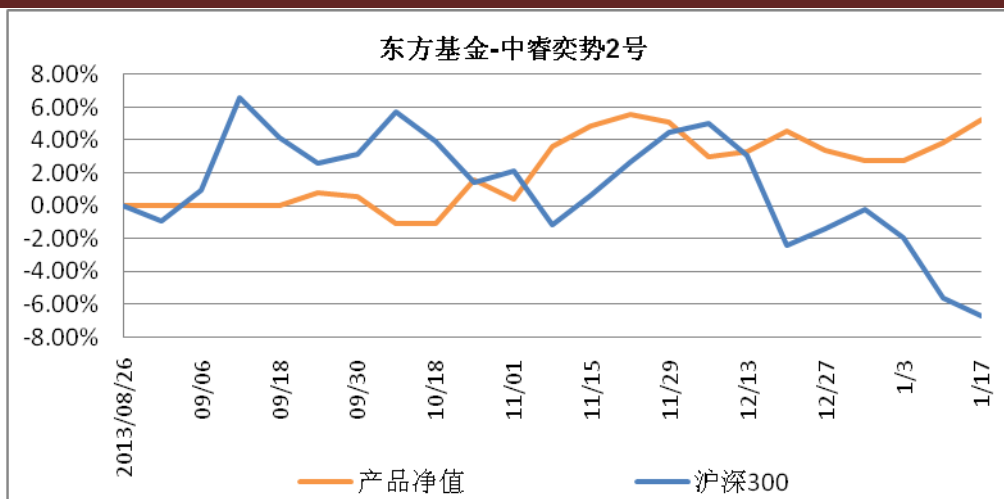












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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。