

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 225 期】

(2014. 1. 27—2014. 2. 7)

【目录】

行情中心.....	2
市场综述.....	3
中睿股指期货交易状况	6
产品走势.....	8
投资顾问介绍.....	14

【行情中心】

一、公司产品

本周公司信托产品平均收益率 1.89%，同期沪深 300 指数增长率为-5.49%。

本周公司交易平均仓位 23%，周末持仓 42%。

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	2.7494	2014/2/7
中铁•鑫兰瑞二期	2009/6/22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.4542	2014/2/7
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	1.4872	2014/2/7
中铁•中睿合银二期	2009/7/6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.4414	2014/2/7
中信•中睿合银 3 期	2010/1/8	中信信托	建设银行	安信证券	120.56	2014/2/7
中信•中睿合银 4 期	2010/3/18	中信信托	建设银行	安信证券	126.99	2014/2/7
兴业•中睿合银 5 期	2010/3/25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2621	2014/2/7
兴业•中睿合银 7 期	2010/12/14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9712	2014/2/7
中信•中睿合银 8 期	2010/12/13	中信信托	光大银行	兴业证券	104.13	2014/2/7
兴业•中睿合银 9 期	2011/1/10	兴业信托	建设银行	长江证券	1.0062	2014/2/7
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	1.0450	2014/2/7
西安•中睿合银 11 期	2011/8/12	西安信托	北京银行	东兴证券	1.0171	2014/2/7
兴业•中睿合银 12 期	2011/8/26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9472	2014/2/7
兴业•中睿合银 15 期	2011/11/17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0345	2014/2/7
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	1.2612	2014/2/7
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	1.2756	2014/2/7
东方•中睿奕势 1 号	2013/8/5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0668	2014/2/7
东方•中睿奕势 2 号	2013/8/26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0595	2014/2/7
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	1.1300	2014/2/7
东方•中睿奕势 3 号	2013/12/4	东方基金	工商银行	海通期货	1.0138	2014/2/7

(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】

本周前四个交易日市场节前气氛浓厚，沪深股指呈现震荡下跌走势，春节后的首个交易日探底回升。创业板指数继续呈现强势特征，不断创出新高，结构性行情继续演绎。

一周要闻回顾

- 1、1月27日：习近平任国家安全委员会主席；商务部初裁欧盟多晶硅倾销。
- 2、1月28日：高层密集调研新能源汽车。
- 3、1月29日：习近平考察伊利集团和蒙草抗旱；李克强考察西安考察中航飞机工业。
- 4、1月30日：国务院会议——今年努力解决住房、医疗、大气污染等问题。
- 5、2月7日：全球主要经济体1月宏观经济数据欠佳，春节期间外围股市跌多涨少。

本周行情回顾

周一，受上周五美股大跌以及外围市场周一出现大幅下挫的影响，A股跳空低开，权重板块表现低迷，以中小板为主的题材股继续保持活跃。创业板在突破1500点大关后快速回落。截至收盘，沪指报2033.3点，跌幅1.03%，成交819亿元；深成指报7752.54点，跌幅1.31%，成交1373亿元；创业板指报1477.67点，跌0.46%，成交418亿元。板块方面，上海迪士尼概念股、软件、智能医疗智能家居、网络安全等概念股涨幅居前。今日深市8只新股均达到最大涨幅，而次新股出现分化。

周二，今天两市窄幅震荡，早盘在期指的带动下，一度快速冲高，随后出现一定抛售压力，股指从高点回落，但由于权重股中的银行股表现较强，一定程度上也遏制了调整幅度。截止收盘，沪指报 2038.51 点，涨幅 0.26%，成交 657 亿元；深成指报 7740.75 点，跌幅 0.15%，成交 1110 亿元；创业板报 1471.34 点，跌幅 0.43%，成交 345 亿元。板块方面，生物医药、上海自贸区、智能机器人概念表现活跃，今日上市的 9 只新股继续被爆炒，次新股再次上演涨停潮。

周三，沪深两市早盘小幅高开，股指开盘以后整体走出了窄幅震荡的走势，既没有形成明显的反弹，也没有出现盘中大幅回落的走势，节日气氛比较浓厚。截至收盘，沪指报 2049.91 点，涨幅 0.56%，成交 676 亿元；深成指报 7707.59 点，跌幅 0.43%，成交 1123 亿元；创业板报 1496.53 点，涨幅 1.71%，成交 347 亿元。板块方面，博彩、互联网金融概念股以及一些重组股继续大涨；次新股出现分化。

周四，两市早盘双双低开，开盘后，沪指低位震荡，全天弱势整理，最终收阴。创业板方面，盘中再度刷新历史新高，午后大幅回落翻绿。截止收盘，沪指报 2033.08 点，跌幅 0.82%，成交量 582 亿元；深成指报 7572.63 点，跌幅 1.75%，成交量 996 亿元；创业板指报 1495.98 点，跌幅 0.04%，成交 329 亿元。板块方面，传媒、触摸屏、航天军工、互联网概念股表现活跃，次新股继续分化。

周五，受春节期间世界主要经济体 1 月份宏观经济数据欠佳的冲击以及外围股市大跌的影响，沪深两市早盘双双低开，随后在近期市场热点板块的带动下，两市缓慢回升，午后两市双双翻红，创业板走出独立行情，再次刷新历史高点。截至收盘，沪指报 2044.50 点，涨 0.56%，成交 678 亿；深成指报 7616.57 点，

涨 0.58%，成交 1139 亿元；创业板指报 1532.69 点，涨 2.45%，成交 342 亿元。板块方面，锂电概念、影视传媒、博彩概念、车载智能系统等板块领涨，部分涉及热点概念的次新股继续活跃。

下周市场展望：

创业板指数屡创新高反映出市场对新兴产业的持续关注，后市这种结构型牛市还将继续演绎。另外“两会”前后是政策指导意见密集出炉的时段，市场对政策红利或将释放的预期以及会后市场对两会政策红利的反应，将给大盘提供一定的上行动力。

【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**

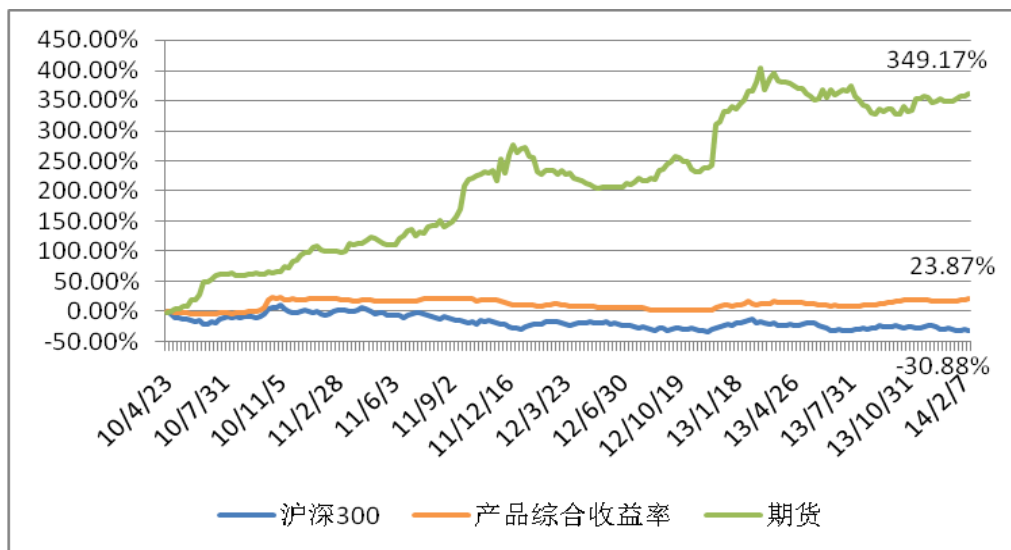
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

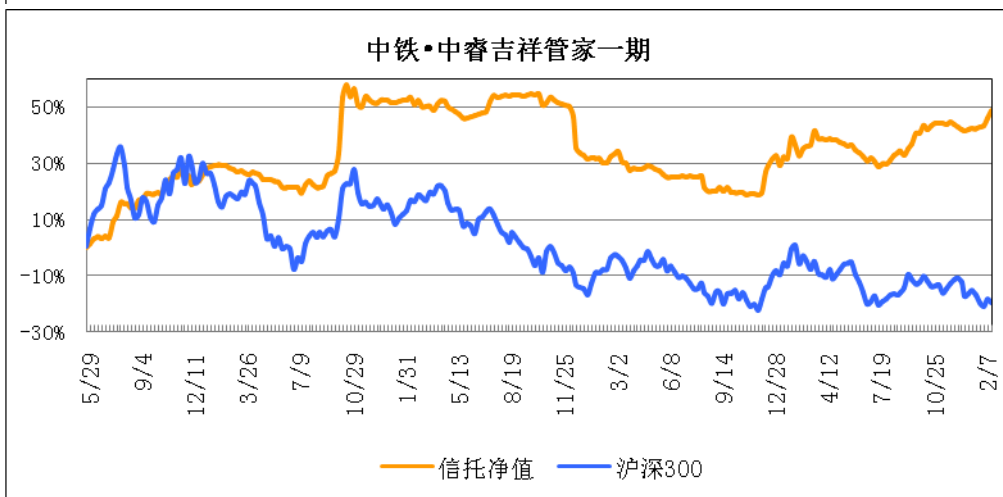
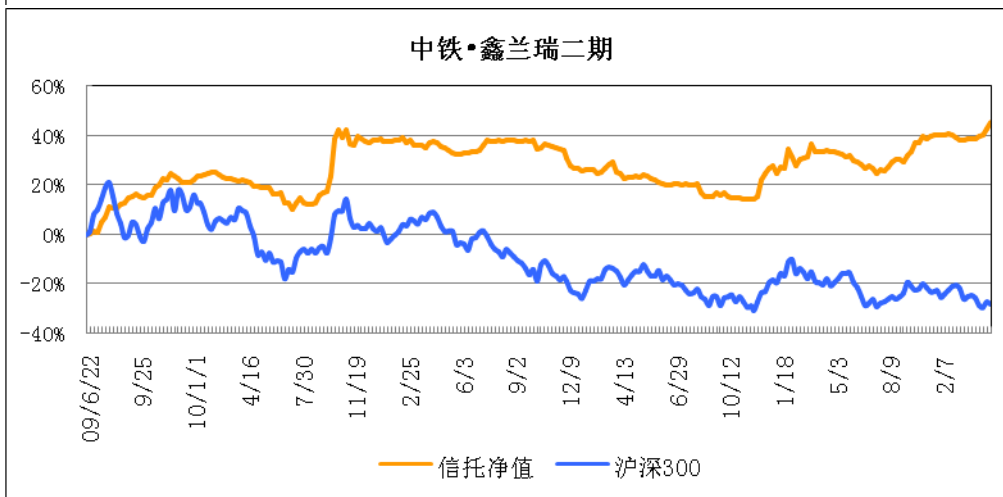
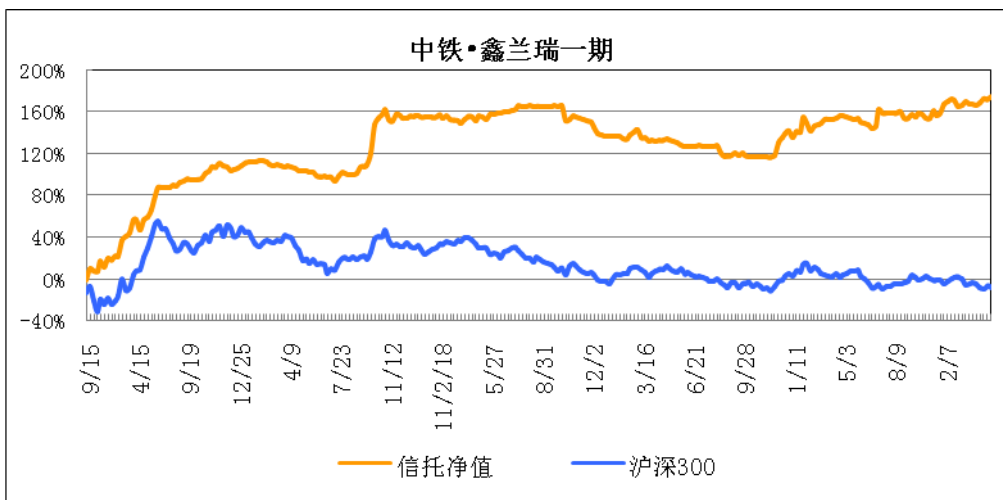
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

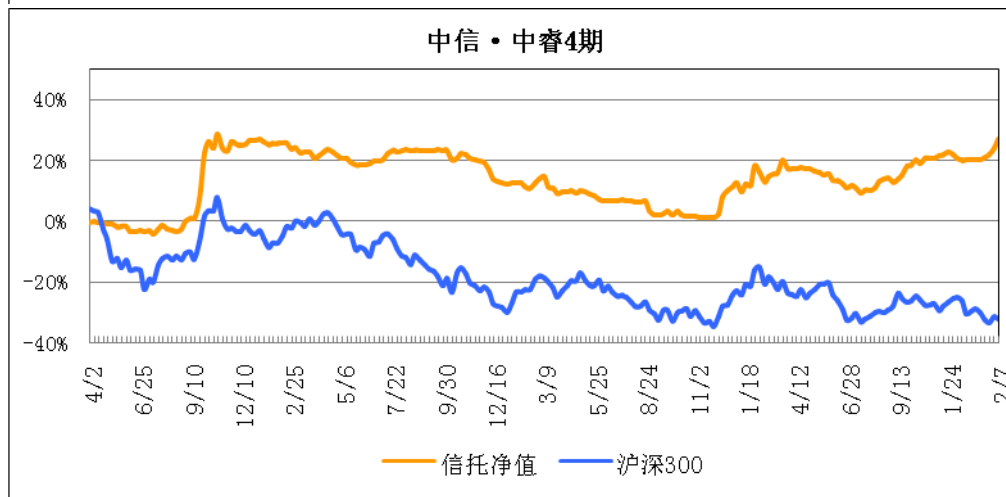
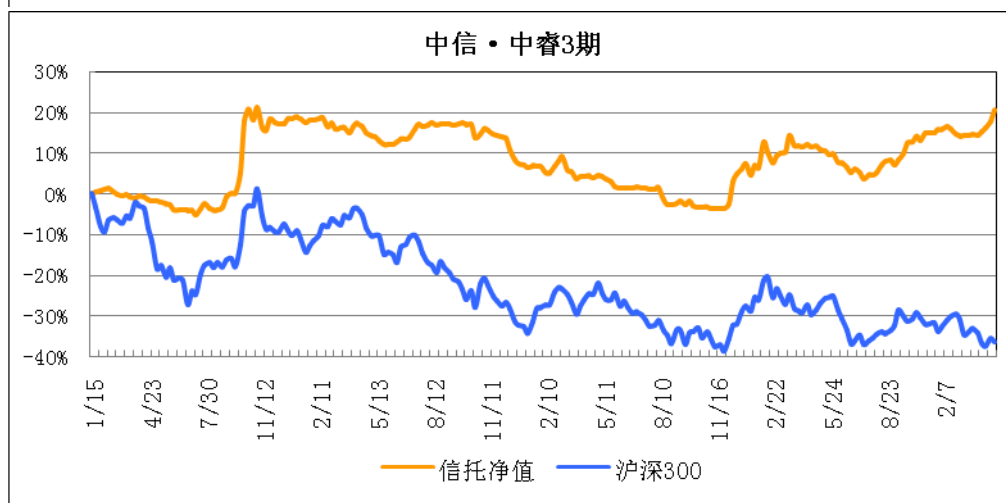
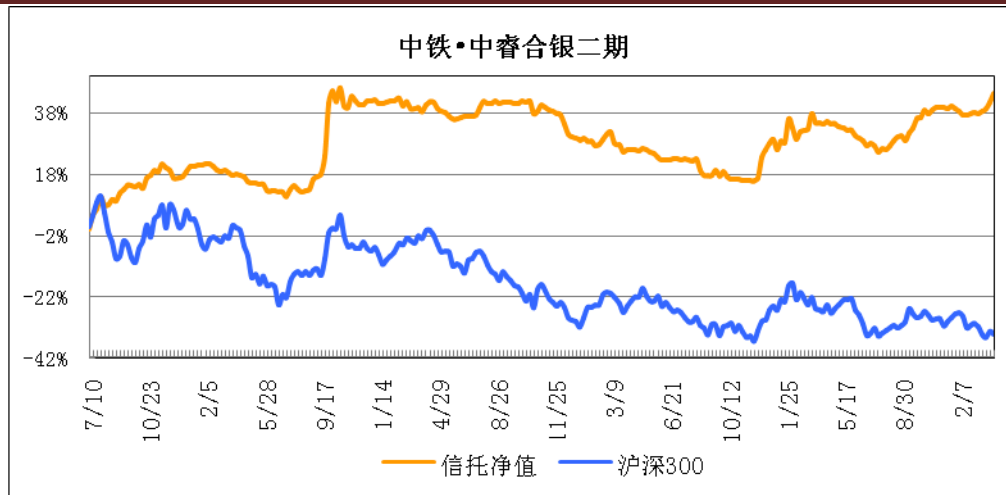
(2010. 4. 21-2014. 2. 7)

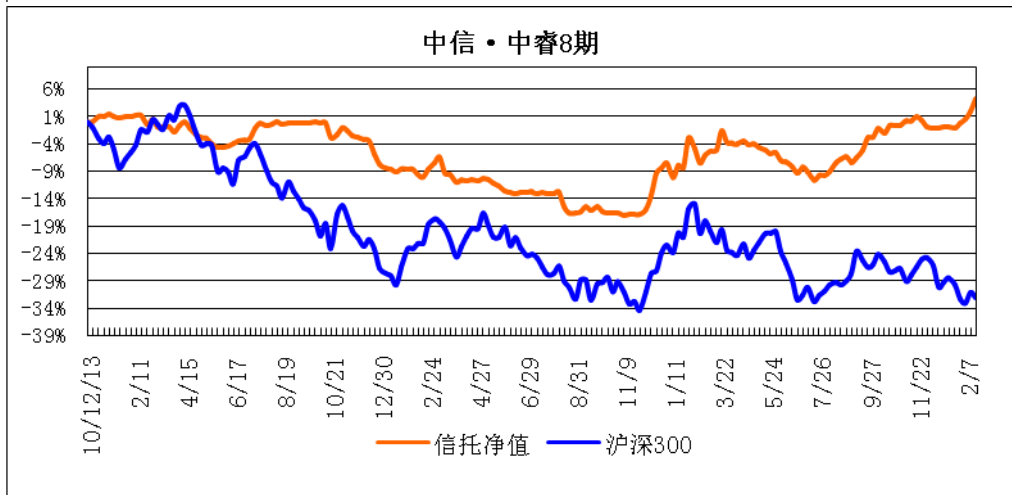
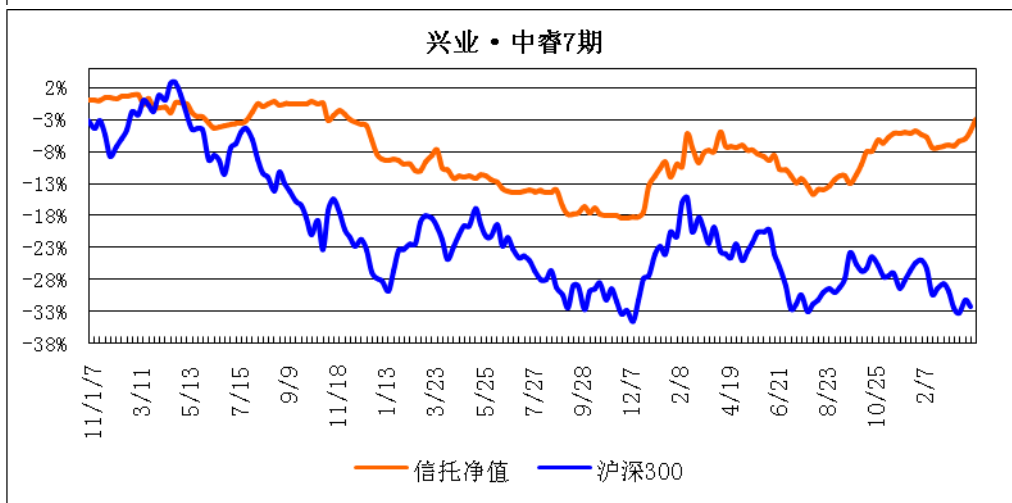
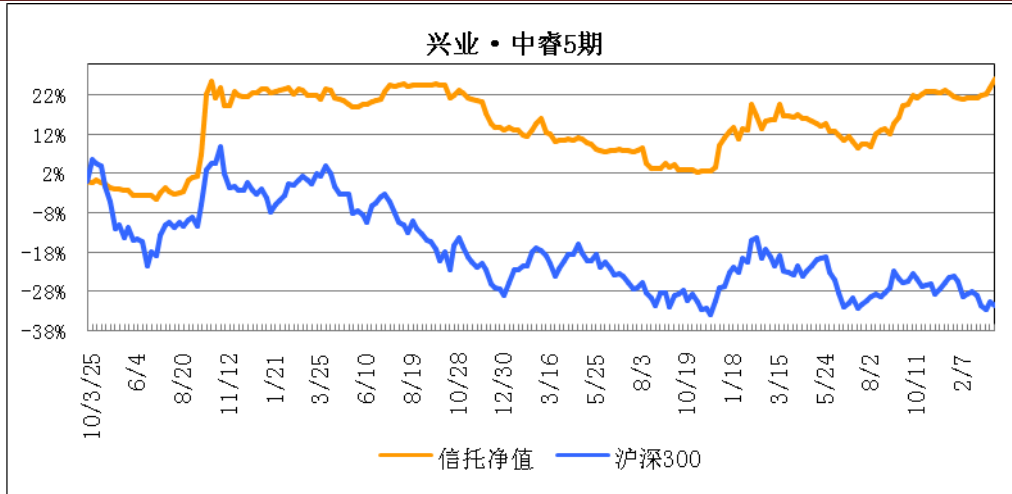


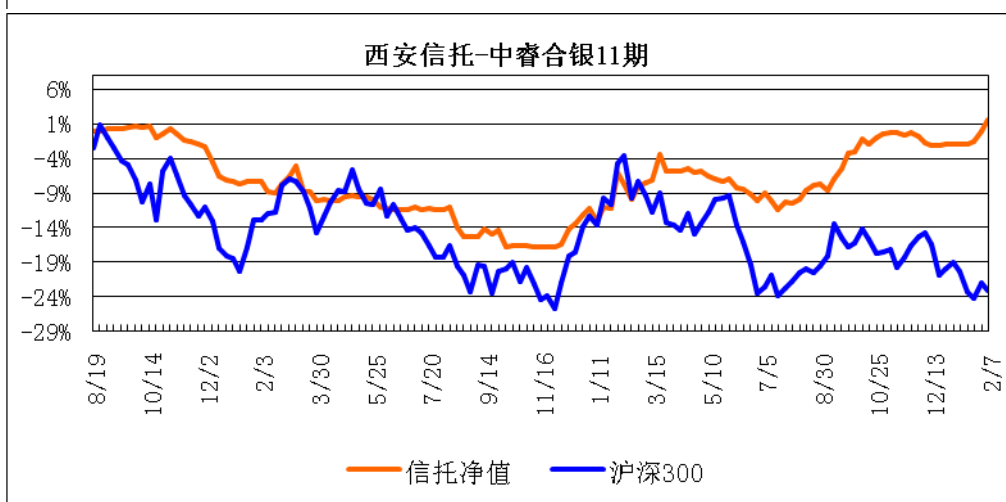
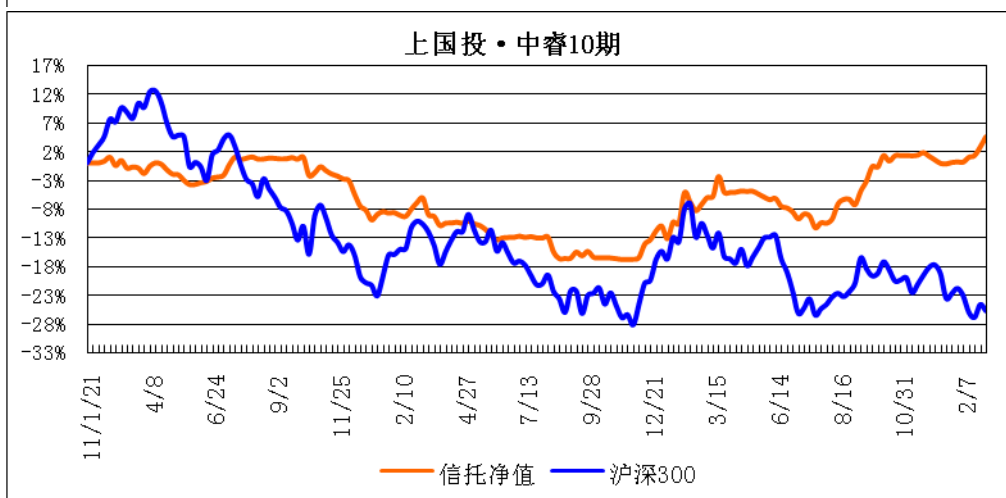
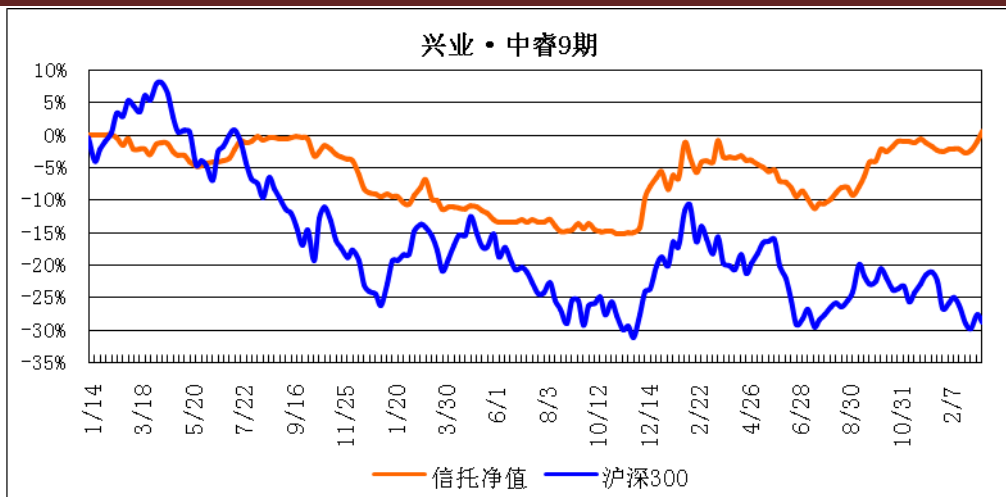
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为23.87%，期货收益为349.17%，同期沪深300指数跌幅为-30.88%。

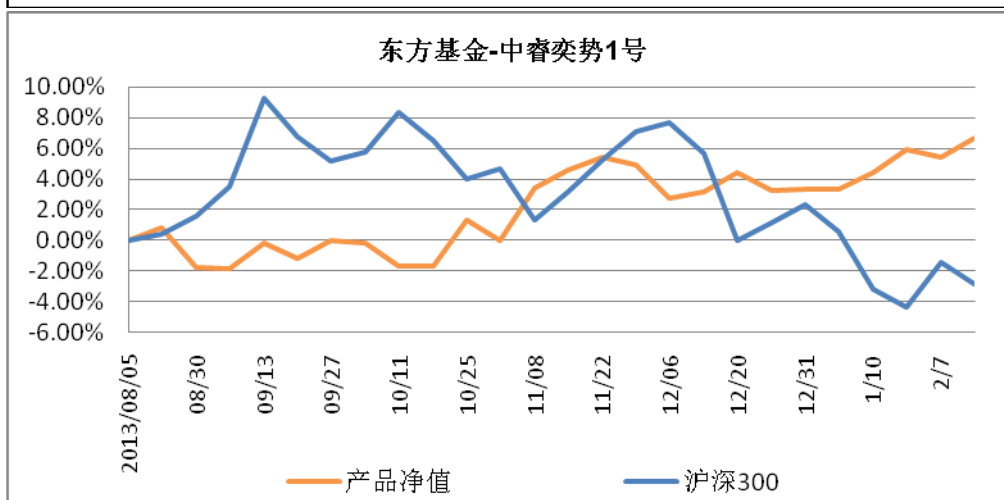
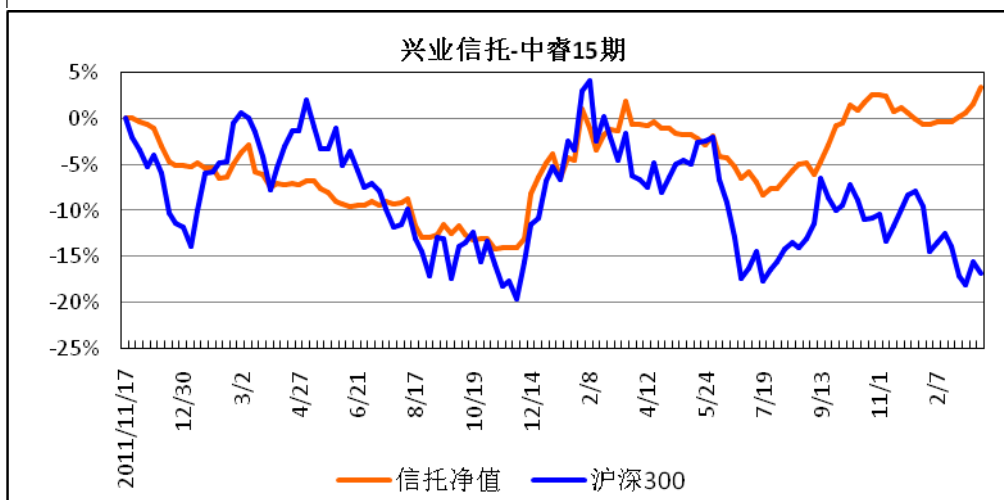
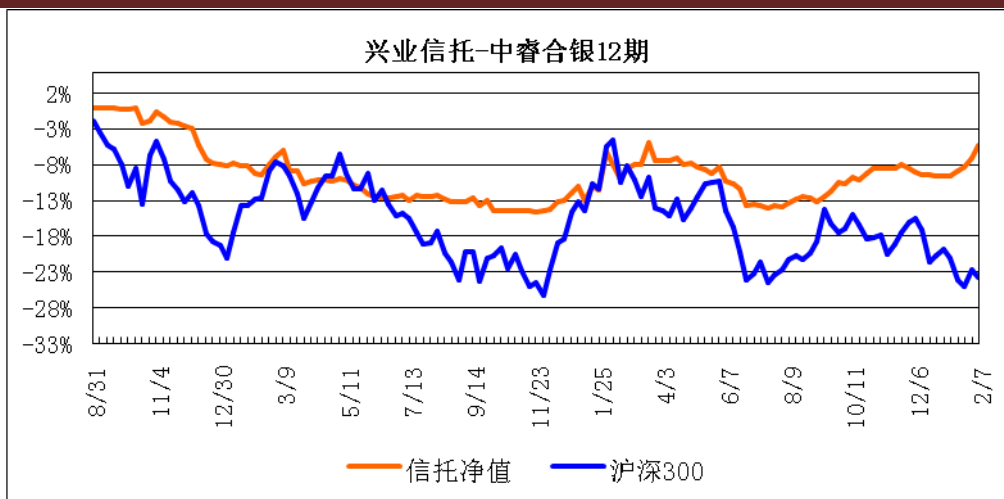
【产品走势】

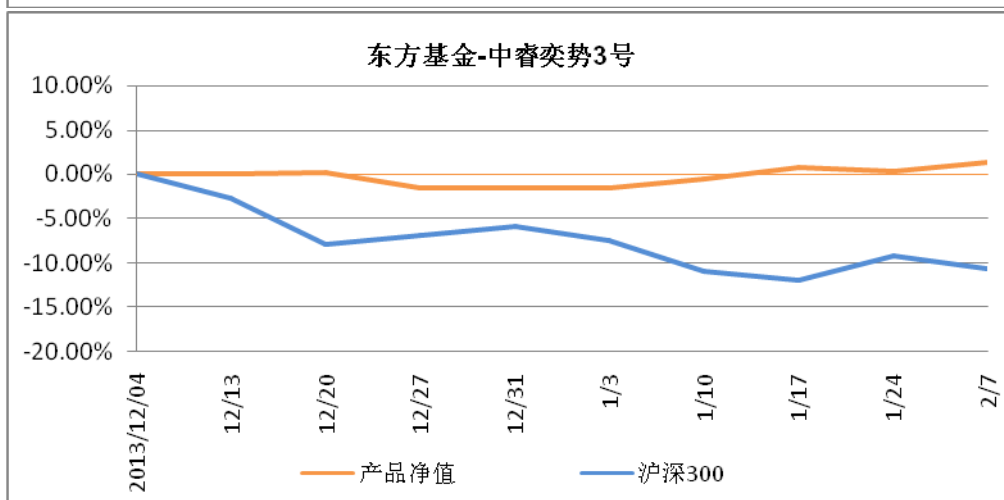
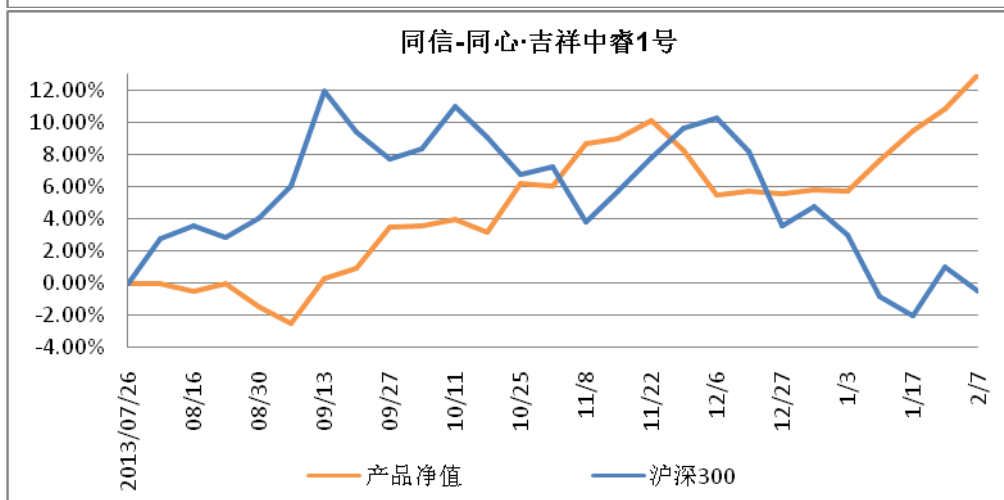
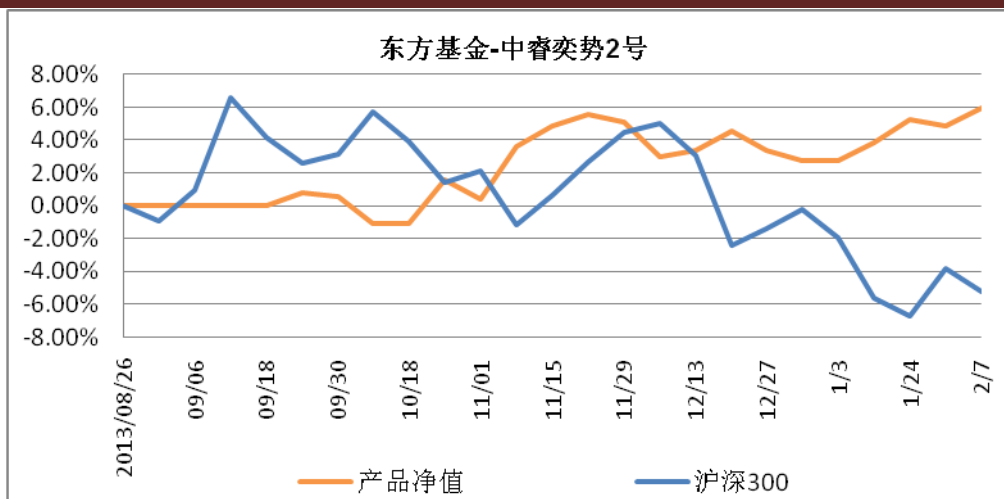












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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。