

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。

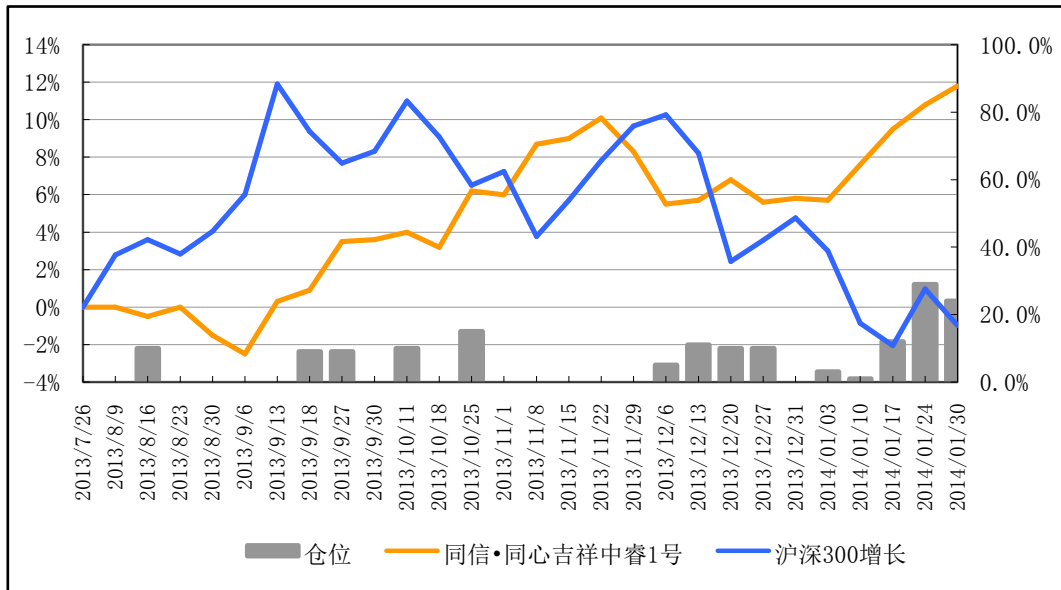
### 一、产品业绩表现

产品名称	同信证券-同心吉祥中睿 1 号资产管理计划		
成立日期	2013 年 12 月 4 日		
单位净值（元/份）	月初	1.0580	累计净值
	月末	1.1180	1.1180
本月净值增长	5.67%	本月沪深 300 表现	-5.48%
成立以来回报	11.80%	同期沪深 300 表现	-0.97%

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：产品成立以来净值表现、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

信托最新净值请查阅我公司网站：[www.chinassic.com](http://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) 1月市场总结

本月大盘整体呈现下跌趋势，其中上证综指收跌 3.92%，深证成指收跌 6.76%，沪深 300 指数收跌 5.43%，创业板指数强势上涨 14.68%，中小板指数上涨 1.01%。月初由于 IPO 重启，大量新股申购使得市场资金流动性下降，沪指跌破 2000 点，月末由于央行实行逆回购操作，沪指有小幅回升，全月成交低迷。有别于大盘走势，创业板延续上月趋势，继续走强，指数持续创出新高，成交量逐步放大，交投活跃，且市场热点一直以创业板相关概念为主。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，主板相关板块如地产，煤炭以及有色板块继续下跌，直接推动大盘走低，市场热点相对较少。

宏观经济方面，本月公布 2013 年 GDP 增速为 7.7%，创 14 年来最低。由于春节影响，在春节因素影响下，国内制造业进一步呈现全行业疲弱态势，2014 年 1 月，中国制造业 PMI 为 50.5，继上月后再次环比回落，降至去年 7 月以来最低点。在月中召开的 2014 年央行工作会议中，明确了继续实施稳健货币政策，全面深化金融改革，扎实推进金融服务现代化，全面提升金融服务和管理水平等八项工作重点。

### (二) 1月公司操作情况

12 月市场以下跌为主，沪指跌破前期低点，1 月市场，正如上月预测，主板继续持续下跌趋势，市场情绪较差，创业板方面，经过 12 月的调整之后，虽

---

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

然创业板指屡创新高，1月走势强劲，且市场情绪很好，但是其估值仍然处在很高的位置，风险并没有完全释放，所以公司基于风险因素考虑，本月一直保持比较低的仓位，整体来讲，本月公司产品出现小幅盈利，即控制住了市场弱势的风险，又通过高频的交易不至于错过市场短期的赚钱效应。

### **(三) 2月市场趋势分析与展望**

预计2月份主板将保持一个反弹的格局，随着首批IPO接近尾声，申购资金陆续解冻，集中IPO导致的资金需求压力结束，而2月份新股供给降温，大盘行情仍将反复。1月份市场风格主要是主板弱创业板强，主板持续下跌但徘徊在2000点时有所支撑，主要由于市场整体估值较低，有较大支撑，而创业板持续创出新高，估值已经大幅超出市场预期，预计二月份创业板趋势将有所减弱，总的来讲，市场结构性格局可能会有所转变。

---

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](mailto:service@chinassic.com)

---

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