

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 228 期】

(2014. 2. 24—2014. 2. 28)

【目录】

行情中心.....	2
市场综述.....	3
中睿股指期货交易状况	5
产品走势.....	7
投资顾问介绍.....	13

【行情中心】

一、公司产品

本周公司信托产品平均收益率-1.02%，同期沪深300指数增长率为-3.77%。

本周公司交易平均仓位13%，周末持仓12%。

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	2.7598	2014/2/28
中铁•鑫兰瑞二期	2009/6/22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.4283	2014/2/28
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	1.4694	2014/2/28
中铁•中睿合银二期	2009/7/6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.427	2014/2/28
中信•中睿合银3期	2010/1/8	中信信托	建设银行	安信证券	119.56	2014/2/28
中信•中睿合银4期	2010/3/18	中信信托	建设银行	安信证券	125.9	2014/2/28
兴业•中睿合银5期	2010/3/25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2452	2014/2/28
兴业•中睿合银7期	2010/12/14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9598	2014/2/28
中信•中睿合银8期	2010/12/13	中信信托	光大银行	兴业证券	102.84	2014/2/28
兴业•中睿合银9期	2011/1/10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.993	2014/2/28
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	1.0275	2014/2/28
西安•中睿合银11期	2011/8/12	西安信托	北京银行	东兴证券	1.0039	2014/2/28
兴业•中睿合银12期	2011/8/26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9379	2014/2/28
兴业•中睿合银15期	2011/11/17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0174	2014/2/28
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	1.2485	2014/2/28
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	1.2627	2014/2/28
东方•中睿奕势1号	2013/8/5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0747	2014/2/28
东方•中睿奕势2号	2013/8/26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0675	2014/2/28
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	1.1140	2014/2/28
东方•中睿奕势3号	2013/12/4	东方基金	工商银行	海通期货	1.0193	2014/2/28

(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】

两会来临，市场回调翘首以待

本周结束，两会近在咫尺。继上周的大盘大幅回调，本周先是继续回调，大盘接近 2000 点，然后调整小幅收高。从以往的两会前行情可知，两会前到来的下调会是大概率事件。今年的大盘连续大幅走低，一方面受累于创业板的高位回调，另一方面也是投资者对于继十八届三中全会以来“两会”大的改革与政策变动的预期。

央行数次正回购，本周回笼资金 1600 亿，2 月份净回笼资金 7180 亿元，流动性偏紧。人民币在这周也走出一波六连跌行情，大幅贬值，周五止跌企稳。25 日地产股集体大跌，银行对地产限贷令或是直接原因。今年二月份 IPO 重启政策的变动下，次新股走出一波大有可为的行情。本周证监会曝出消息 IPO 新政再生变局，老股转新股定价成焦点。从二月份一批新股的行情看，接下来三月份 IPO 的新股或又成焦点。26 日上交所再出消息：努力做大做强做活蓝筹股市场。新的政策之下风险与机会并存，把握好政策的机会或可有为。上周油改打响国企改革的第一枪，这周电改跟进。类似油改从石油销售入手，消息称电改也最有可能从售电侧改革起步。从近期热点来看，无论是上周一日游的油改，还是本周的电改，市场还是相当关注的。二者都将在两会期间拿出进一步改革具体方案，或可引爆国企改革的浪潮，具体情况有待观察。继天津在 2015 年底将推广应用 1.2 万辆新能源汽车，北京公布了两款新能源汽车，并启动充电桩建设工程。加上美股特斯拉的大涨，以充电桩为首特斯拉概念在本周又有所表现。

随着“两会”召开在即，资金多在观望等待两会期间释放出比较明确的政策

导向，短期内市场的谨慎情绪将有所增强。从当前大盘走势偏弱的情况以及当前的大盘蓝筹股积极的护盘行动看，后市继续偏弱的趋势存在较大的概率，接下来的趋势也有震荡加剧的可能。

【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**

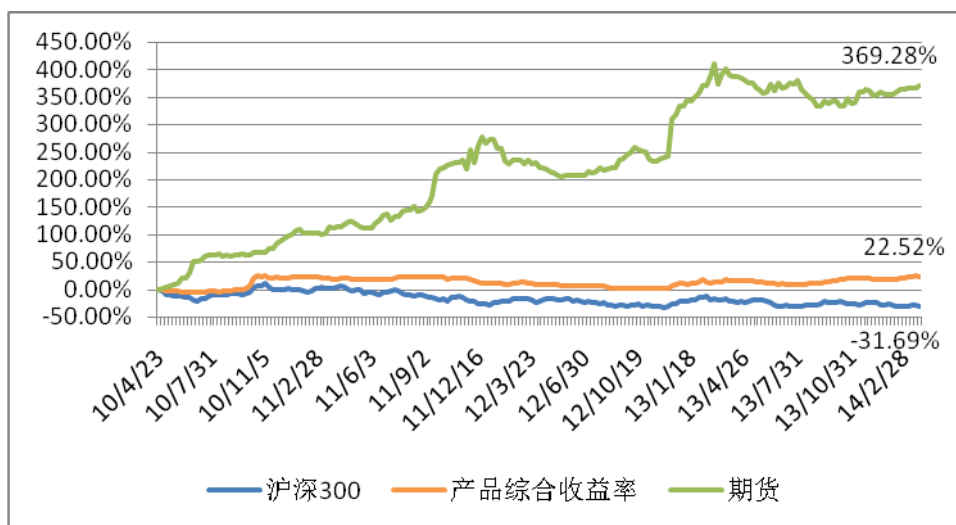
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

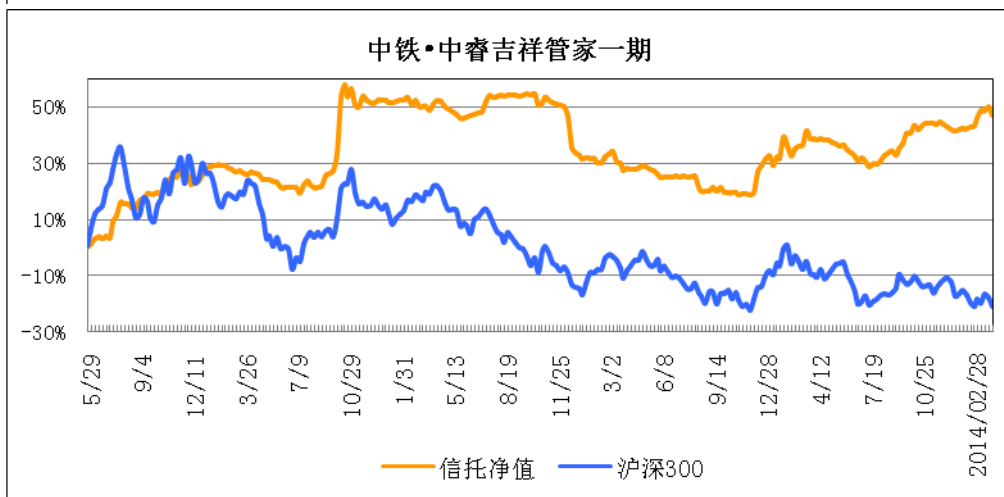
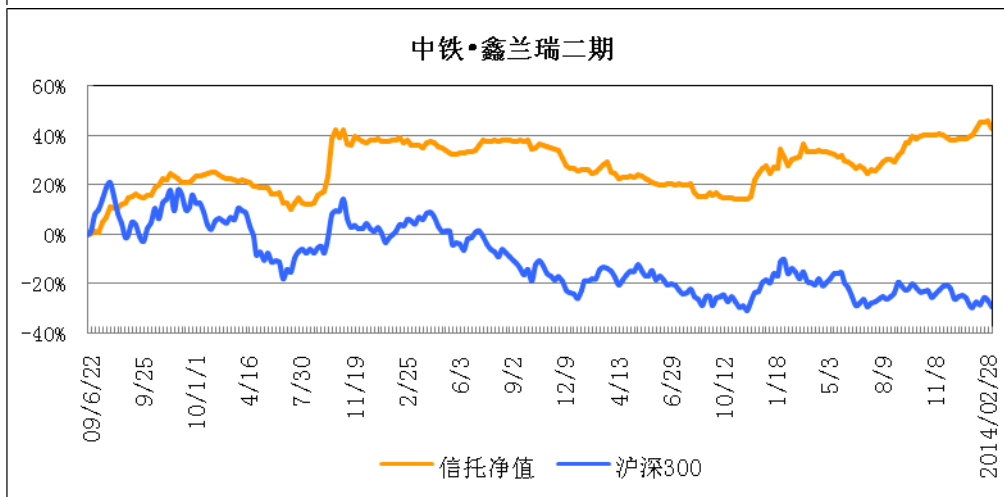
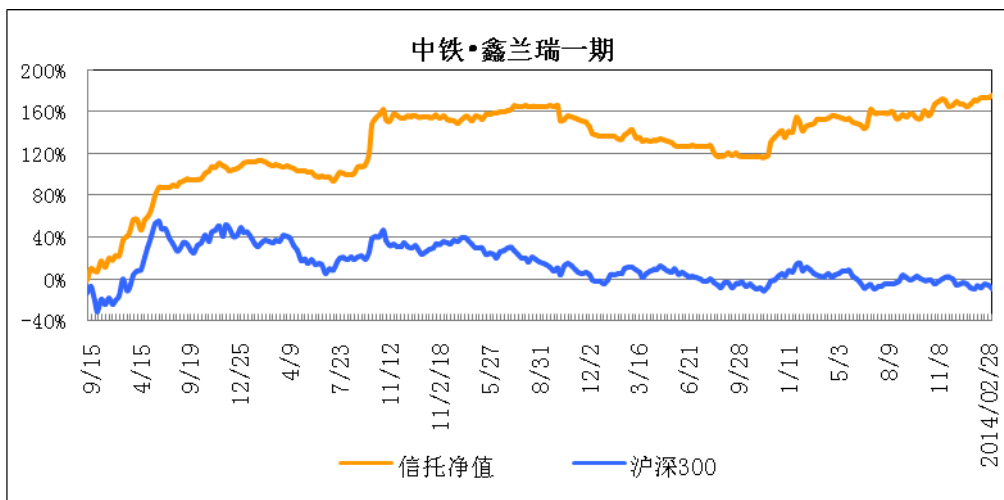
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

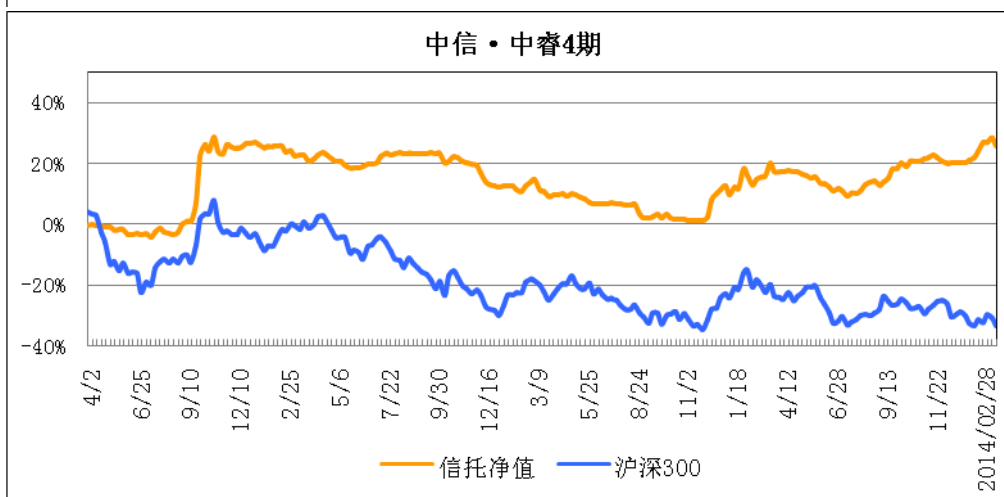
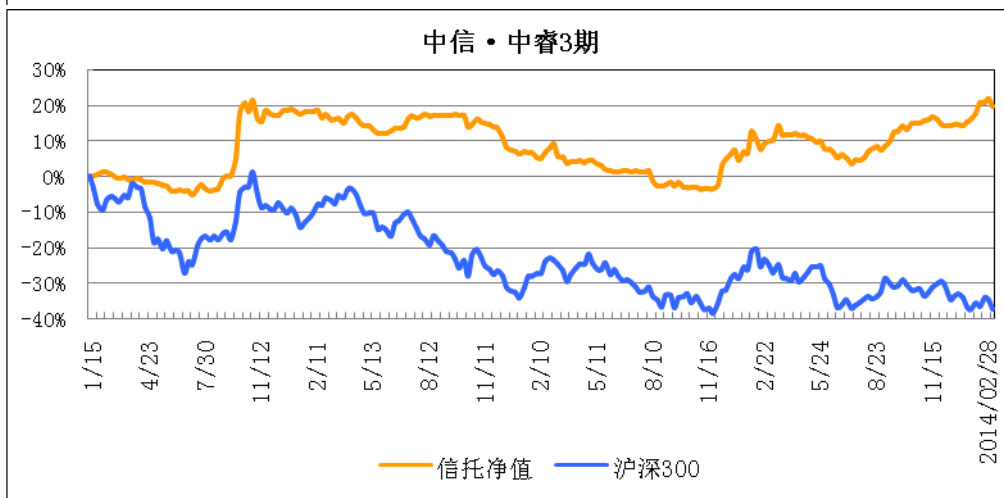
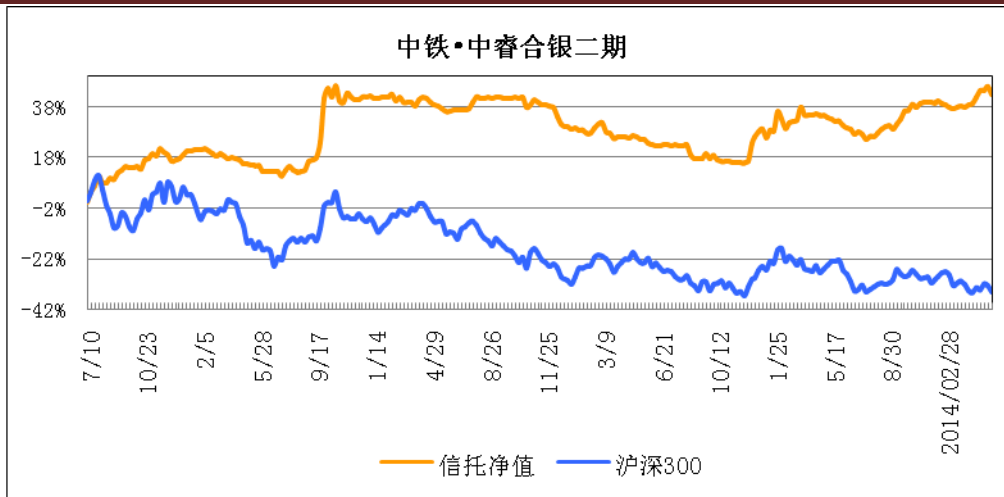
(2010. 4. 21-2014. 2. 21)

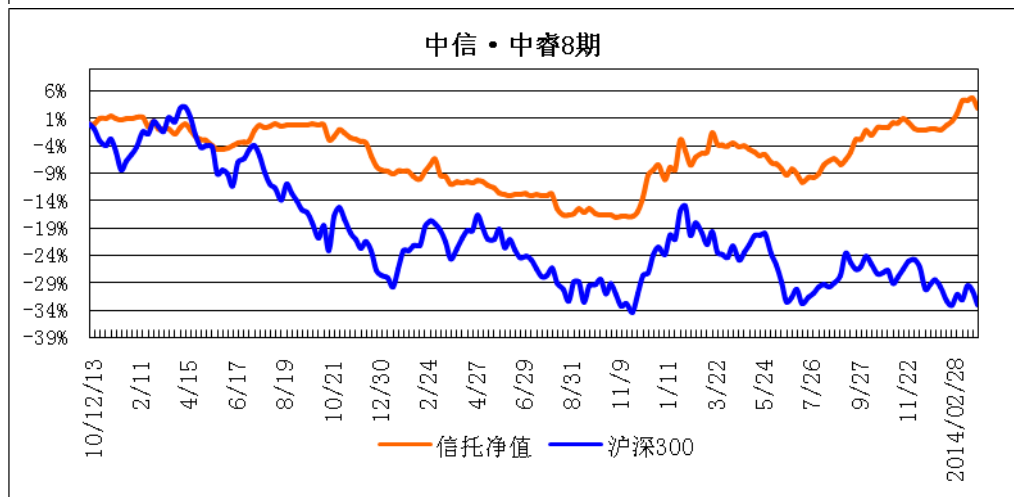
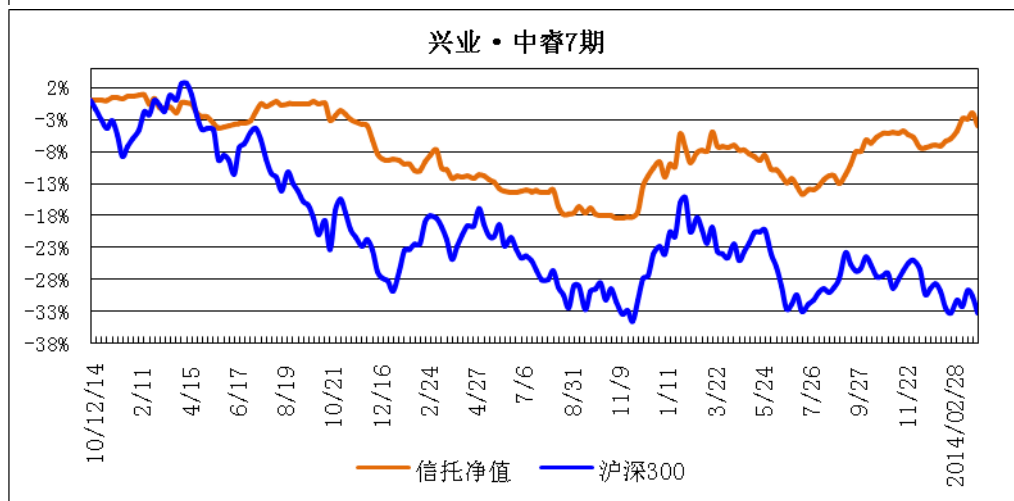
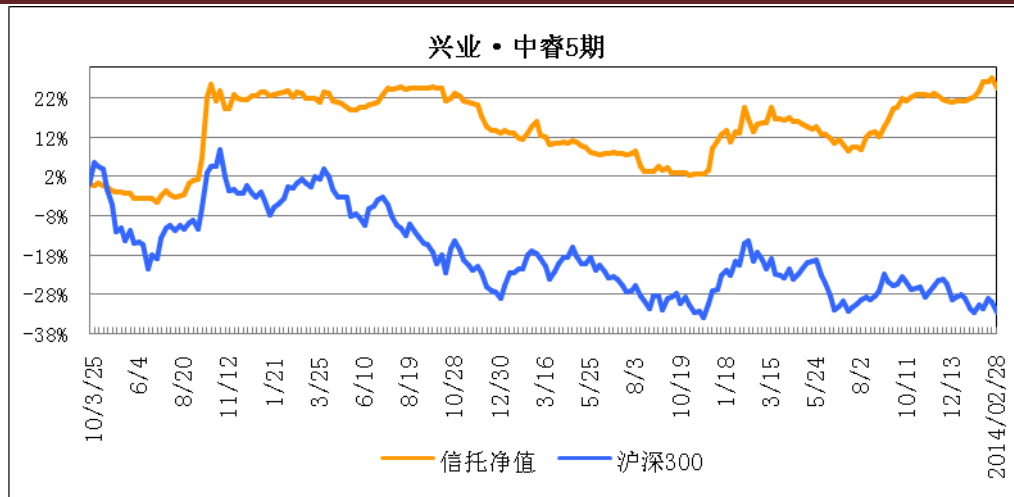


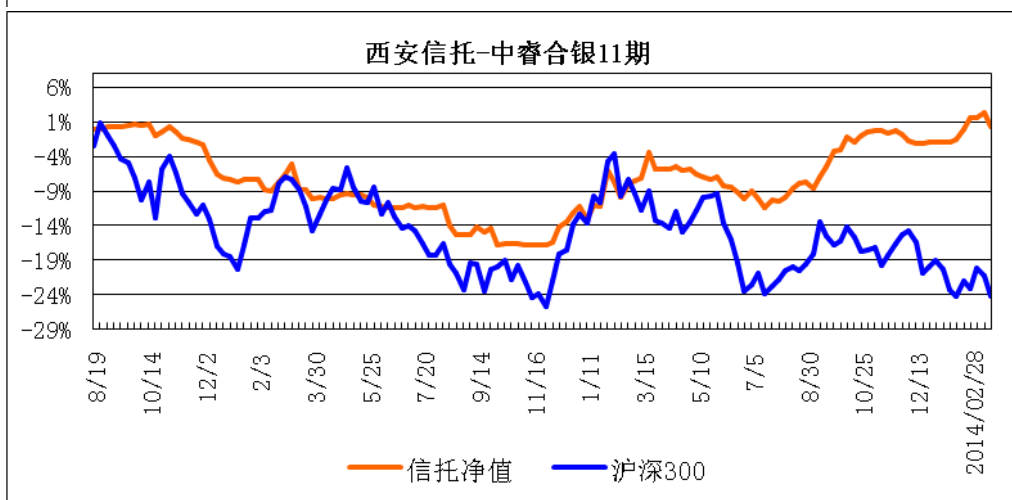
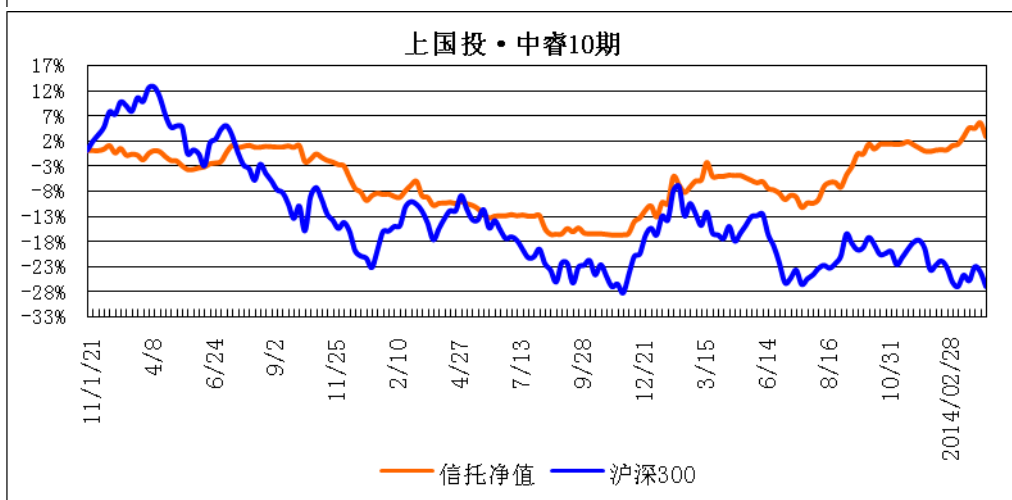
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为22.52%，期货收益为369.28%，同期沪深300指数跌幅为-31.69%。

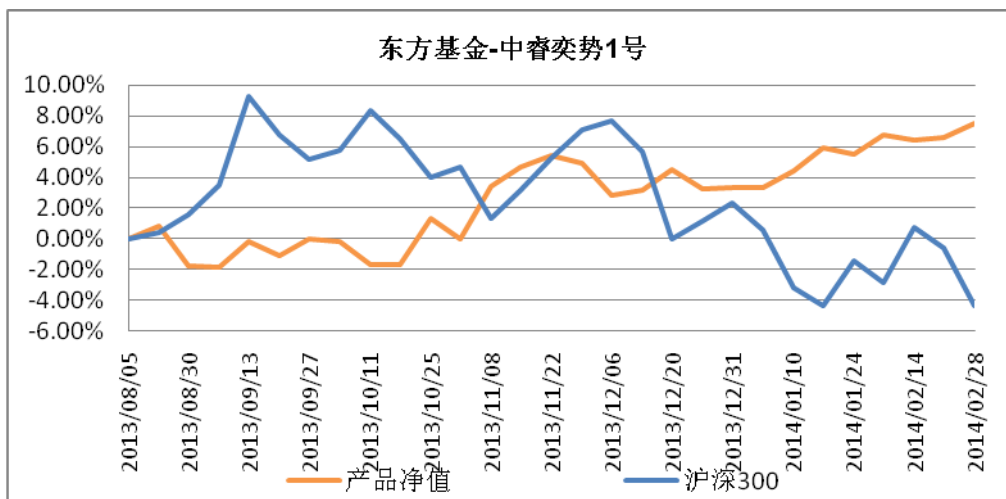
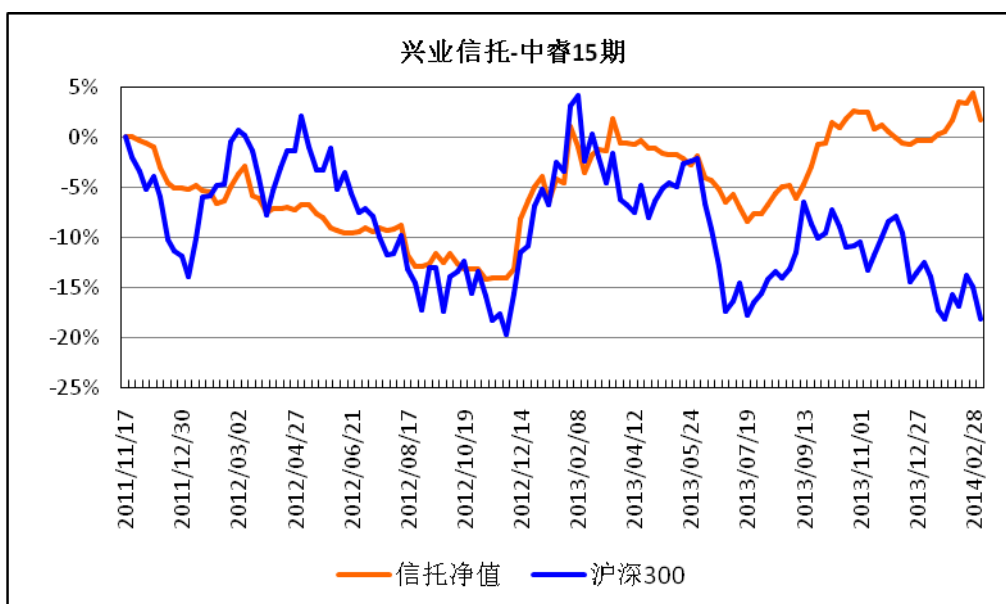
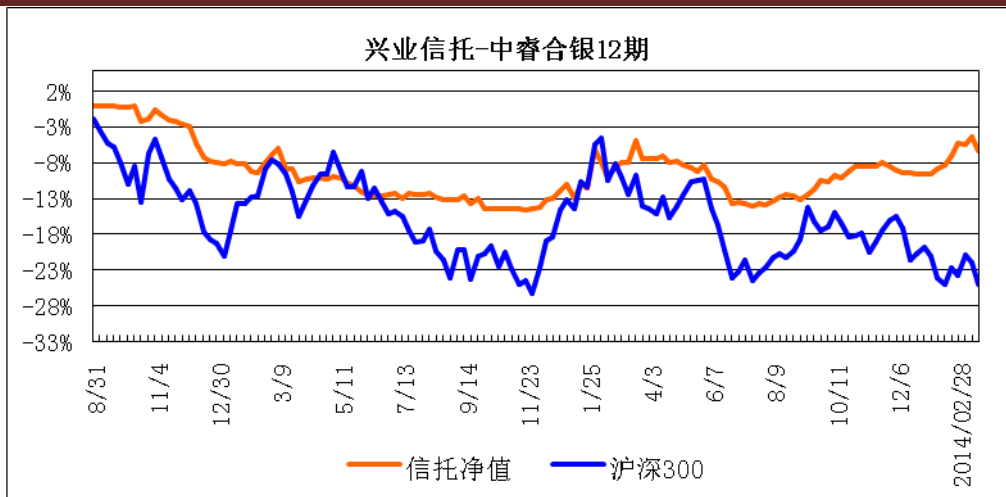
【产品走势】

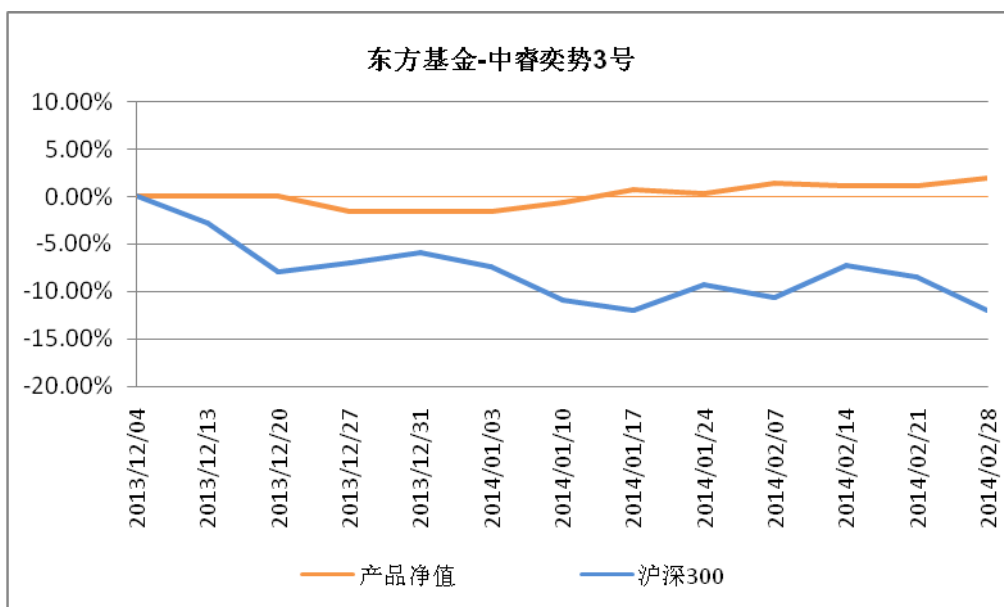
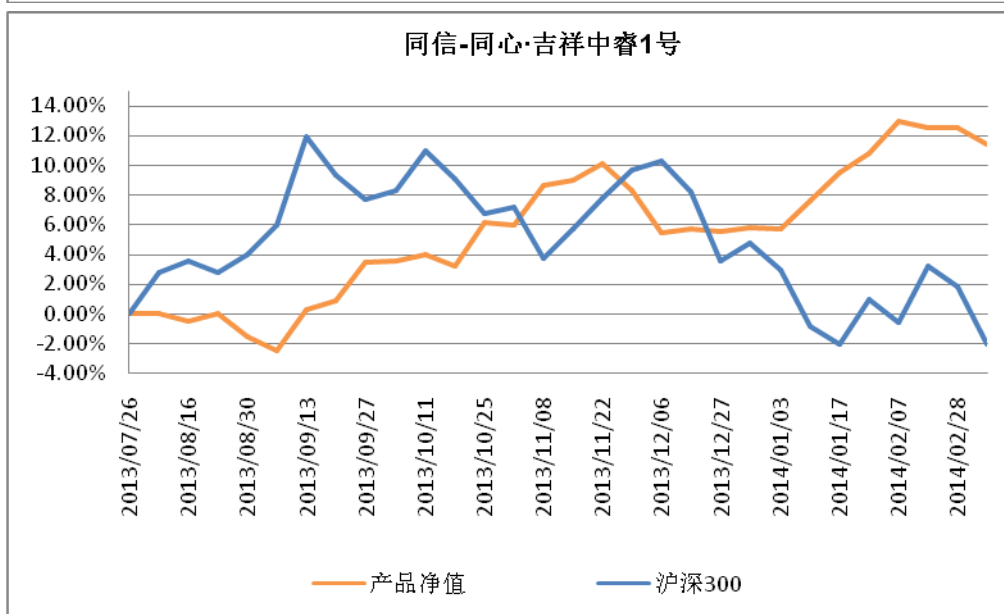
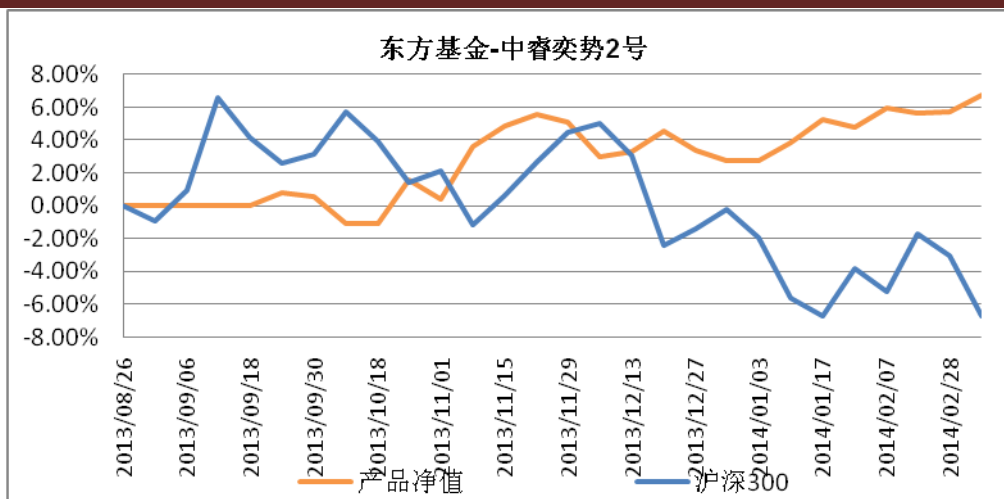












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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 四川省成都锦江区下东大街段 216 号喜年广场 A 幢 608
B 室
电话：028-85268951

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

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 2014 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。