

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？”

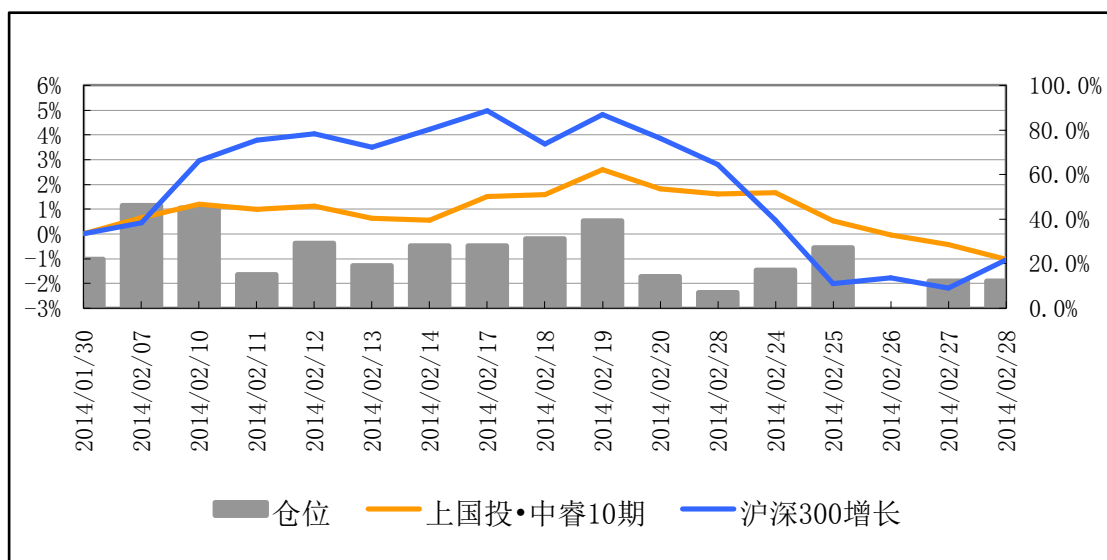
这样的问题，来设计和调整我们自己的交易策略。

一、产品业绩表现

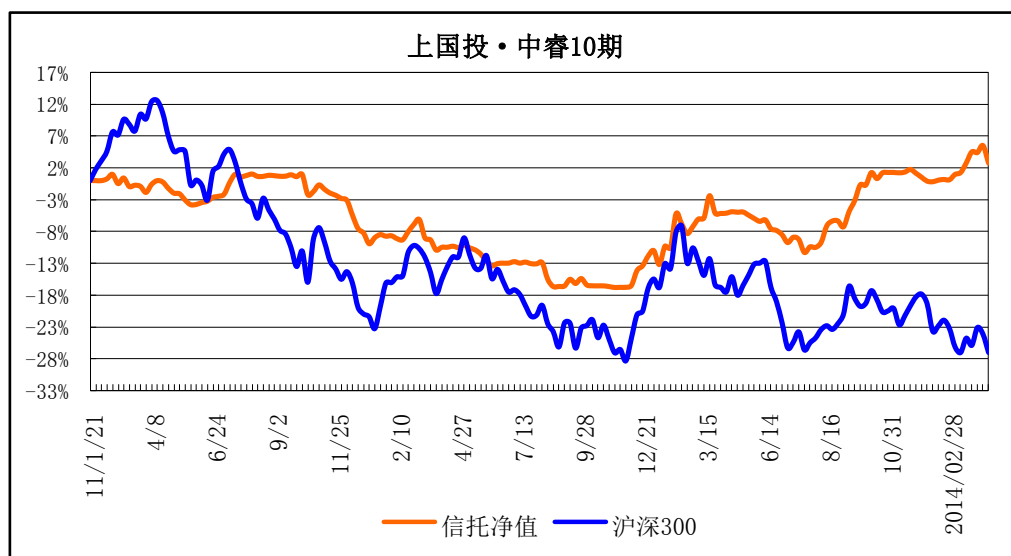
产品名称	上海信托-中睿吉祥管家 10 期		
成立日期	2011 年 1 月 21 日		
单位净值（元/份）	月初	1.0383	累计净值
	月末	1.0289	1.0289
本月净值增长	-0.91%	本月沪深 300 表现	-1.07%
成立以来回报	2.89%	同期沪深 300 表现	-26.97%

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：期内本产品净值表现、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

图 2：产品成立以来净值表现与大盘（沪深 300）对比


注：信托最新净值请查阅我公司网站：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）2月市场总结

2月份股市已震荡为主。新年过后，股市迎来开门红，IPO暂告一段落，但是峰回路转，沪深300在一波一反弹后急速掉头，创业板走出新高后回落，而上证指数收红，行情分化严重。从整体行情来看，板块分化个股走势强势。2月份，财政部等四部门日前宣布对新能源汽车补贴标准进行调整，明确现行补贴推广政策到期后继续实施。美股特斯拉公司持续不断地动作，引爆市场热情，股价大涨，相应国内新能源汽车概念被引爆。政府加大对雾霾天气的治理，相关连的环保概念出现间断持续性的热度。

从宏观数据来看，制造业出现季节性疲弱。在春节因素影响下，国内制造业呈现全行业疲弱态势，本月中国制造业PMI为50.2，出现持续性新低，该指数已经创8个月新低。新公布的2月汇丰中国制造业PMI终值小幅上修，但48.5的数据仍创七个月最低水平，且这是该指数连续第二个月处在荣枯线下方。其中，就业指数创五年低点。其中，生产需求下降和新订单减少，导致用工连续第四个月出现收缩。即使指数下滑主要受春节因素影响，但连续两个月位于荣枯线之下的数据也印证了制造业增长疲软，GDP增长面临下行风险的加大。

（二）2月公司操作情况

上月预测本月会出现反弹调整格局，本月初期行情基本印证了公司的判断，基于风险考虑，起先公司仓位控制在30%左右。公司也参与相关热点概念的标

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

的。本月中下旬上证指数反弹过后的急速下跌加剧了操作的风险，出于谨慎角度考虑，公司及时减仓，避免公司产品净值跟随市场大幅回撤。

虽然公司注重风险的控制，但是本月市场情绪跌宕起伏，公司的操作难度加大，本月出现小幅亏损。

(三) 3月市场趋势分析与展望

进入3月份，流动性季节性宽松将逐步结束、央行刻意放任人民币汇率变动、3月IPO再付开闸新股供给增大，以及创业板抱团动力减弱，大盘行情仍将反复，创业板风险加大。

3月份两会的召开预计将释放一些利好消息，环保方面、民生方面、国企改革成为两会的主题之一。其次，年报大量披露。统计显示，3月份预约披露年报的上市公司有1078家，3月26日至31日的最后一个交易周有494家公司披露年报，占3月份拟披露年报公司数量的45.83%。因此两会相关概念股票以及年报利好的股票成为3月份主要投资方向。

综上，大盘行情仍将震荡反复，分化仍将加剧。主流热点板块仍将是很好的参与标的。

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：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

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