

## 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	中铁信托-中睿吉祥管家一期		
成立日期	2009年5月25日		
单位净值(元/份)	月初	1.4680	累计净值
	月末	1.4611	1.4611
本月净值增长	-0.47%	本月沪深300表现	-1.5%
成立以来回报	46.11%	同期沪深300表现	-22.03%

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 2：产品成立以来净值表现与大盘（沪深 300）对比

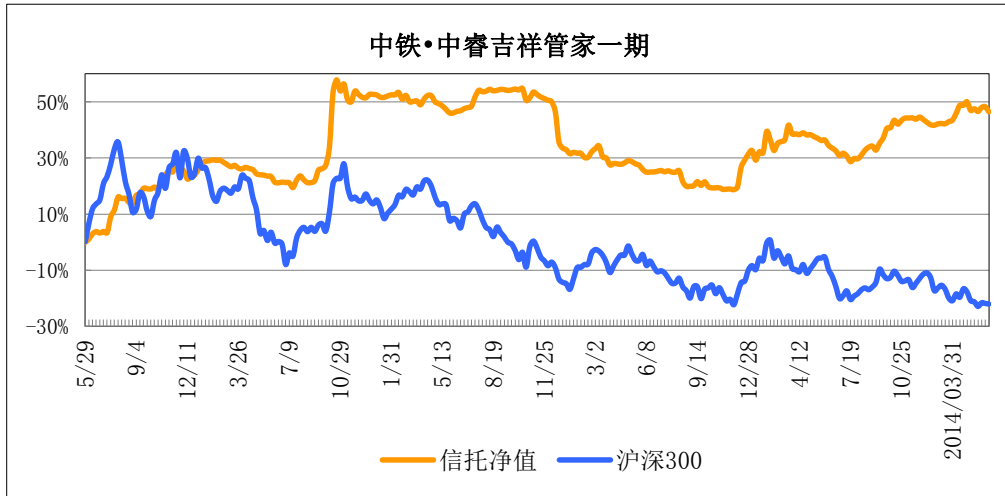
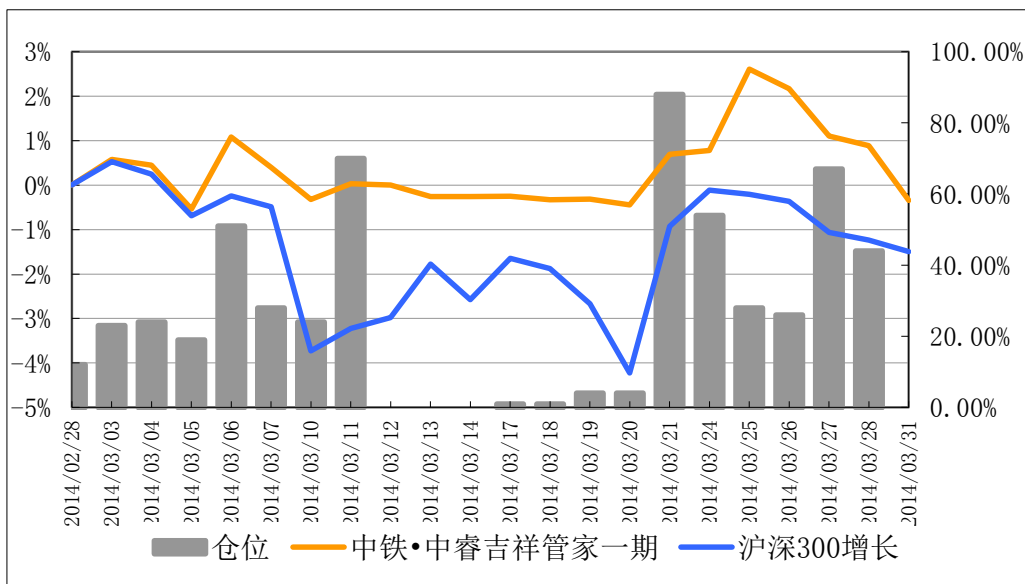


图 2：本月产品净值表现、沪深 300 指数及仓位图



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）3月市场总结

从整体3月份行情来看,结构性行情有所加剧,股市炒作逻辑主要以“两会”释放的政策红利为主。3月6日习总书记组织召开了京津冀协同发展的座谈会,京津冀协同发展规划上升为国家战略,伴随着河北省的积极响应,相应京津冀概念行情被引爆。3月11日周小川在两会期间接受媒体采访时表示,存款利率可能在一两年内开放,再次表明了其“金改”的决心,资本市场仍在不断的优化中。3月21日中国证监会发布《优先股试点管理办法》,主要由于严格限制可转换优先股和试点范围锁定上证50成分股,使得优先股试点形成对市场以及部分蓝筹个股的利好影响。

从宏观数据来看,中国3月汇丰制造业PMI终值48.0,创八个月最低水平,亦为连续五个月下跌,表明制造业仍在萎缩。而中国官方公布的3月PMI止跌回升,50.3的数据较上月微升0.1,结束连续三个月回落,表明制造业略有扩张。尽管这两个数据显示的情况不一致,但总的来说,经济还是面临着下行的压力。虽然人民币短时期内一定的贬值增加了出口,但是国内需求还是较为疲乏,预计政策面会有稳增长扩内需的相关措施出台。

### （二）3月公司操作情况

现货方面,基于风险因素考虑,公司本月主要参与地产、银行、券商等政策利好的大盘股中,该月现货产品出现小幅亏损,其中参与标的上海石化、东方明珠亏损较多,虽然选股符合改革概念热点,但市场主打预期,类似东方明珠上海

---

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

国企改革落实的情况，前期中长线获利盘出货严重，公司轻仓介入有所亏损。

期货方面，本月大盘呈现震荡反复的行情，公司基于对大盘趋势的较好判断，期货产品取得一定收益。

期现产品方面，因为期货收益大于现货亏损，也取得小幅收益。

所以整体来讲，公司本月既避免了创业板下行的风险，又通过热点选股与高频交易的结合参与到大盘震荡的行情中，不至于错过市场短期的赚钱效应。

### （三）4月市场趋势分析与展望

进入4月份，第一季度GDP增速预期低于年度增长目标7.5%，沪深两市限售股解禁规模达千亿元，特别创业板迎来解禁高峰，以及IPO再度开闸预期的存在，预期4月份行情不太乐观，但从前期大盘走势可看出下跌的动能有限，若无重大事件驱动，大盘可能延续三月份的形势处于震荡的格局，但创业板下行风险有所加剧，短期内出现趋势性改观的概率不大。

随着“两会”政策自上而下的落实，市场已经对京津冀概念、国企改革概念表示了肯定，后续相关改革红利的释放可以积极关注。4月份是每年年报公布的最后一个月以及一季报出台的时间，可关注业绩超预期的公司。因此改革相关概念股票以及年报利好的股票成为4月份主要投资方向。

---

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](mailto: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