

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。

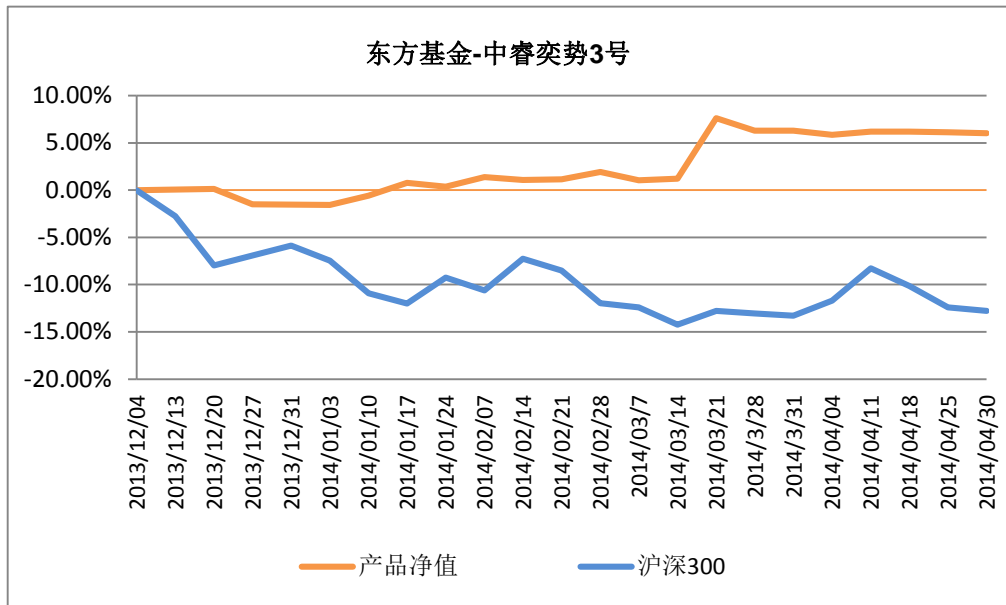
一、产品业绩表现

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 7 月 26 日		
单位净值（元/份）	月初	1.1430	累计净值
	月末	1.1420	1.1420
本月净值增长	-0.09%	本月沪深 300 表现	0.58%
成立以来回报	14.20%	同期沪深 300 表现	-2.94%

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与大盘（沪深 300）走势的对照



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）4月市场总结

4月份市场分析与展望中，公司主要对京津冀概念和国资委改革概念给了较高预期，但是由于这两个概念在3月份已得到市场资金的较高关注度，4月份初期对此概念的炒作已进入尾声阶段，后续的相关改革红利的释放并没有得到市场的过高关注度。

从整体4月份行情来看，维持着区间震荡行情，沪深300指数小幅上扬0.58%，股市炒作逻辑主要以高送转和新疆丝绸之路为主。3月的最后的一个交易日，伴随着金山股份高速转的推出，拉起了新一轮的炒作高速转行情。随后在4月份陆续有上市公司推出了高送转预案，促使大量操作资金炒作高速转概念股。3月29日上午，“丝绸之路经济联盟”在乌鲁木齐成立，联盟由6家国外民间机构和上海进出口商会、新疆生产建设兵团国际商会、新疆华和国际商务咨询有限公司3家中方民间机构共同发起，并签署倡议书。此前，国家主席习近平提出构建“丝绸之路经济带”的设想，给沿线各国带来了新机遇。在此一轮的政策消息的推动下，新疆本地股在4月份展开了一波小幅炒作行情。

操作方面，公司及时意识到概念操作的改变，从而调整对京津冀概念和国资委改革概念的炒作预期，部分小额资金也增积极参与到4月份炒作热情中。

从宏观数据来看，中国4月汇丰制造业PMI终值48.1，较上个月小幅回升，亦为连续五个月下跌首次回升，表明制造业有回暖气象，但是并不能明确经济完全转变。而中国官方公布的4月PMI继续小幅回升，50.4的数据较上月微升0.1，连续两个月回升，表明制造业略有扩张。尽管这两个数据显示的情况一致，但总的来说，并不排除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）4月公司操作情况

股票方面，本月公司主要参与沪港通和特斯拉的大盘股中，其中参与标的海螺水泥和万向钱潮亏损较多，虽然选股符合改革概念热点，并且公司认为沪港通的执行会得到市场的较好认可，公司积极参与到其中，但市场对于沪港通改革概念炒作没有预期想象的那么好，使公司出现判断性错误，公司及时止损出局，得以确保净值的安全。而对于特斯拉概念的万向钱潮由于前期炒作过热，此波并没有得到市场资金的追捧。综合来看，虽然4月操作并没有

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

盈利，但是由于及时修改股票操作策略，4月份股票方面出现了小幅亏损。

期货方面，本月大盘呈现震荡的行情，由于没有明显趋势性机会，公司在博取短期交易性机会是出现一定判断偏差，促使期货产品出现小幅亏损，基于公司对风险控制的较好把握，有效地降低了亏损幅度。沪港通概念的实行初期公司本以为大盘趋势会因政策的利好消息而出现短期上攻行情，由于市场对此概念的认可度不够，公司及时修改操作策略，放弃现货市场的操作，从而主要操作期货市场，但是由于前期的判断与操作的失误，在期货方面虽然及时转变策略，但还是未能将前期亏损弥补回来，造成期货方面部分产品出现小幅亏损。

从整体来看，公司虽然本月出现小幅亏损，考虑到市场的不稳定与不确定因素，公司通过有效地交易策略了弥补了部分亏损，使亏损控制在可控范围内。

（三）5月市场趋势分析与展望

进入5月份，市场中没有明确具体扶持政策，相关概念虽有形成，但是并没有进一步政策消息出台，并且4月份末期和5月份中初期市场热点较散乱，促使市场中没有出现主流热点板块。5月份可关注相关概念是否会展开行情。同时关注相对利好概念的个股。伴随着IPO预披露的不断增加，预期5月份行情大盘将会维持低位震荡，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，大盘可能延续前期的形势处于震荡的格局。

随着援疆会议的临近，和长江经济带的中央关注度，5月份应该关注丝绸之路和黄金水道概念是否会有进一步的政策落实，后续的政策落实可以积极关注这两大概念。如有新的概念出现，也应适当关注，总体来讲5月份操作谨慎。对于4月份爆炒的高送转概念，在5月份应该谨慎操作，如有新的个股高送转，仍可积极关注。

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