

在 悲观声中保持乐观，在绝望声中寻找希望，在反对声中坚持自己的信仰，这就是我们，独自在股市中踟躅前行的交易者……坚持，总是胜在最后一步。

。

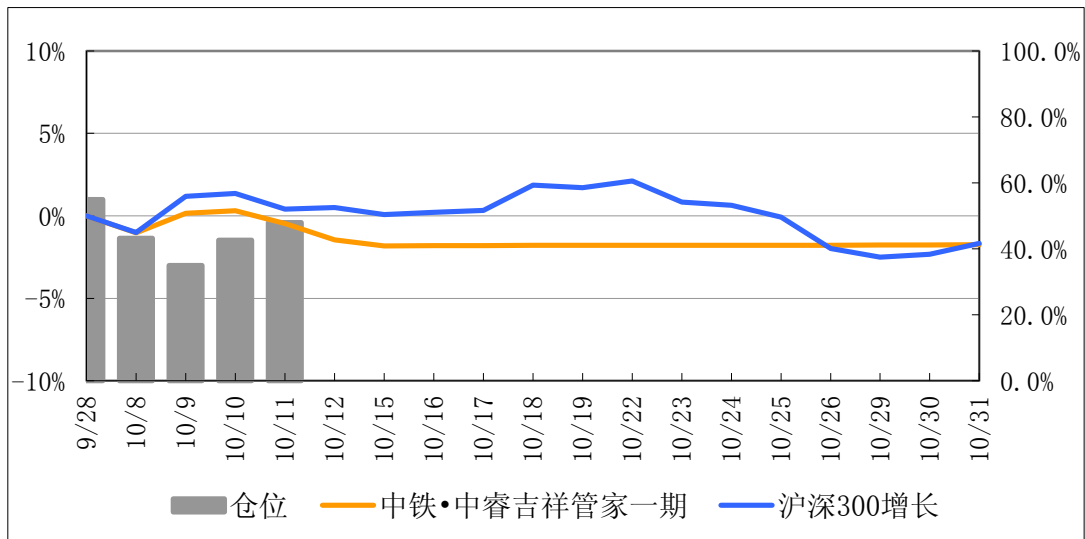
一、产品业绩表现

| | | | |
|-----------|---------------|-----------|---------|
| 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 | 1.2106 | 累计净值 |
| | 月末 | 1.1927 | 1.1927 |
| 本月净值增长 | -1.48% | 本月沪深300表现 | -1.67% |
| 成立以来回报 | 19.27% | 同期沪深300表现 | -18.09% |

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。

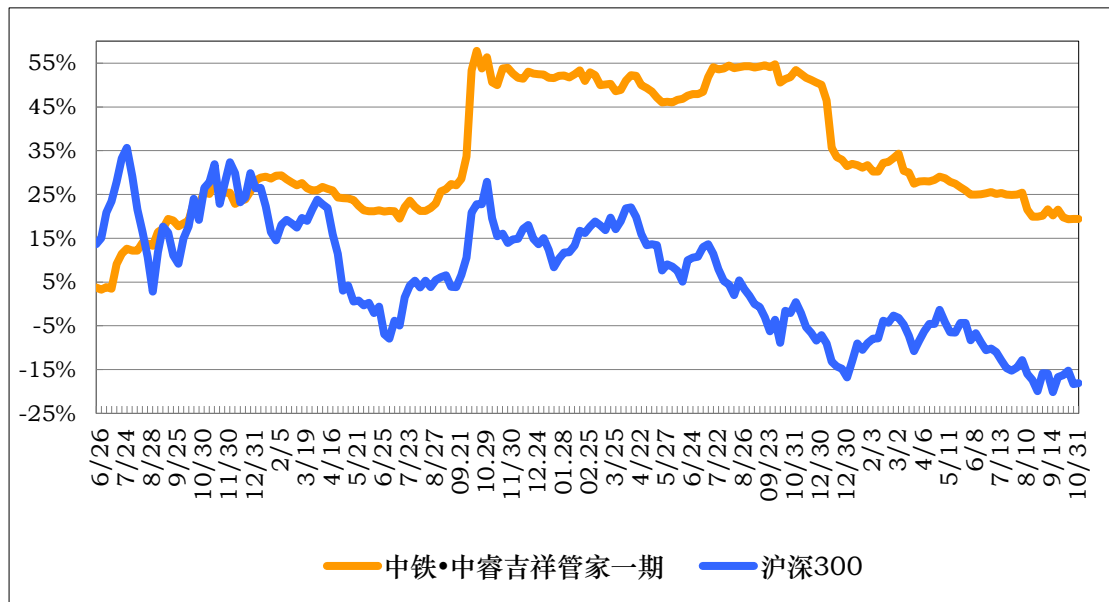
客服热线：4008166005

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



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：4008166005

二、市场行情研究及投资策略分析

(一) 10月市场总结

10月份A股走势比较平淡，节前两个交易日的火爆情况没有得到延续，上证指数下跌0.83%，预期的“红十月”并没有出现。9月最后两个交易日在上证指数跌破2000点后，加上对高层的维稳预期，市场大幅反弹，即本轮反弹的主要逻辑是：在全球量化宽松大背景下出现的“超跌+维稳预期”反弹。当时预判在这种逻辑的支撑下反弹空间注定不会太大，约在200点左右，除非有新的利好因素出现。

实际的情况是，10月份并没有出台超预期的维稳措施，货币政策亦没有放松的迹象，但由于对“十八大”潜在利好的预期仍存在，且经济基本面出现一些微弱的积极信号，使得多空力量势均力敌，指数呈窄幅震荡。

(二) 10月公司操作情况

从9月份开始，公司的操作变得相对积极，仓位控制有所放宽，在9月的月初和月末都积极参与市场的反弹。临近10月，公司判断上证指数若跌破2000点后可能出现“超跌+维稳预期”的反弹，因此在节前最后两个交易日仓位提高至52%，配置了高弹性的券商、煤炭和基建板块。

假期期间并没有大的利好出现，市场走势比较温和，故在节后的几个交易日卖出获利了结，仓位降至零，此后再无操作。之所以空仓，是因为无法对“十八大”做出确定性的判断，如果“十八大”有超预期因素，市场会因此上涨；否则，按历史规律大概率会下跌。

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：4008166005

（三）市场趋势分析与展望

3季报悉数公布，业绩风险释放告一段落，市场焦点将由季报转移至经济基本面以及政策上来。9月底的反弹更多是基于“十八大”前的维稳预期，但是随着会期的临近，维稳逻辑对市场的支撑逐步减弱，表现为10月下旬强势股出现大幅回调。在市场出现反弹后，虽然维稳逻辑作用减弱，但是经济基本面陆续出现了一些积极的变化，国内经济现企稳迹象。经济数据陆续向好，基本面因素有逐步取代维稳因素的趋势，表现为周期股逐步走强。

预计11月公布的经济数据将继续向好，基本面因素会继续支撑市场，但“十八大”召开在即，对市场而言不确定性增加，由于无法预期该扰动因素会对市场造成利好还是利空，故现在还不宜根据基本面因素大幅加仓。另外，对经济复苏的判断亦需要更多月份的经济数据进行确认。因此，预期（或者情绪）的变化将导致11月市场的波动会比较大，而不确定性增加又提高了操作的难度。

综合上述因素，在11月，操作上会比较谨慎，以观望为主。如果“十八大”有超预期因素出现，届时可跟进做多；或者市场大幅下跌后出现企稳走势，且经济改善局面未出现逆转，此时可选择做多。

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：4008166005



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：成都市人民南路四段 19 号威斯顿联邦大厦 1106 室

电话：028-86528951

客服热线：4008166005

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：4008166005