

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。

。

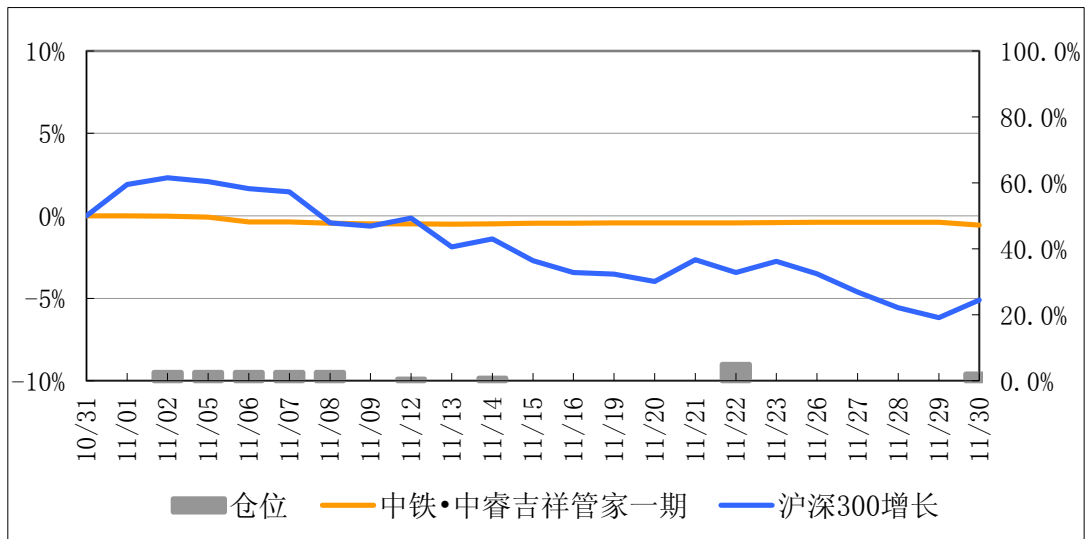
一、产品业绩表现

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	1.1927	累计净值
	月末	1.1899	1.1899
本月净值增长	-0.23%	本月沪深300表现	-5.11%
成立以来回报	18.99%	同期沪深300表现	-22.27%

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。

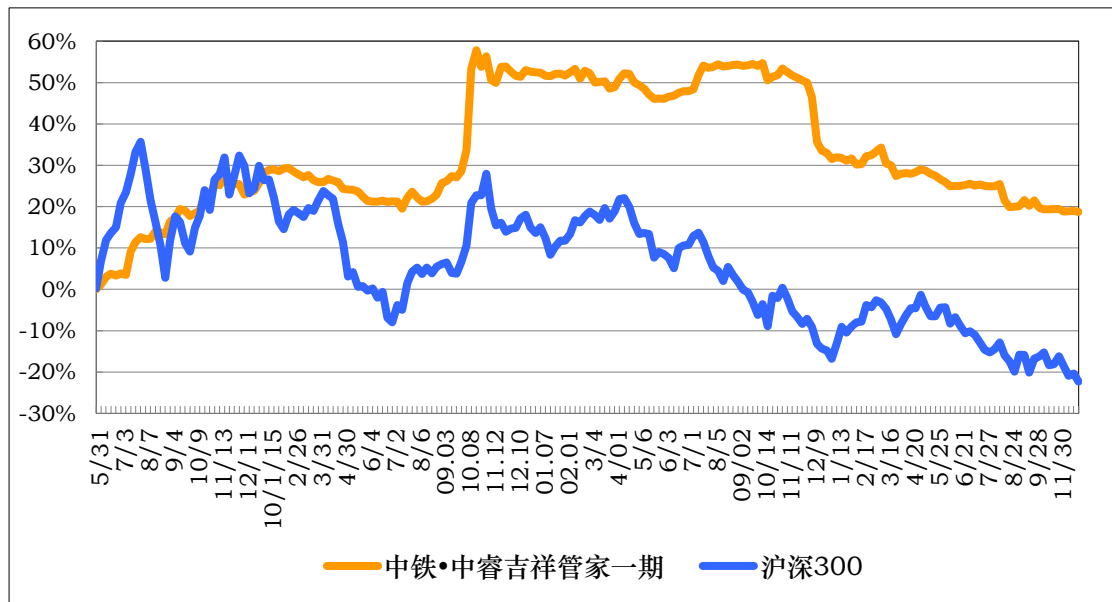
客服热线：4008166005

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）11月市场总结

“十八大”之后 A 股再次回落，并在月底跌破 2000 点，11 月份上证指数下跌了 4.29%。“超跌+维稳预期”催生了 9 月底、10 月初的一轮小反弹行情，随着“十八大”的召开，维稳预期的支撑作用逐渐减弱，且“十八大”没有超预期的因素出现，而换届之际又带来政策真空期，市场重回下跌趋势。

11 月下旬，白酒“塑化剂”事件加剧了白酒板块的调整，并带动医药等消费板块下跌，中小板和创业板出现恐慌性杀跌，市场人气遭受重创，悲观情绪占据主导地位，指数创出年内新低。

（二）11月公司操作情况

11 月份国内外都存在较大的不确定性，预期（或者情绪）的变化将导致 11 月市场的波动会比较大，所以策略上和操作上都保持谨慎，以观望为主。只有当市场大幅下跌后出现企稳走势时，才会选择做多。因为连续数月的经济数据都指向增长速度在恢复，当前的估值水平能够对市场形成强有力的支撑，非理性的恐慌性杀跌将提供绝好的建仓时机。

整个 11 月市场的走势没有超出预期的大框架，呈震荡下跌走势，所以公司没有任何操作，保持空仓观望。虽然月底中小盘出现了恐慌性杀跌，但以银行、地产为主的蓝筹股依然坚挺，上证指数跌幅不大，也未出现企稳迹象，所以并没有触发做多动作。

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) 12月市场趋势分析与展望

“十八大”闭幕，维稳预期推动的行情随之结束；年底资金面将趋于紧张，也是年内解禁的高峰期；美国的财政悬崖问题将给国际金融市场造成扰动，如果不能解决，还会冲击全球经济。这些因素是今年12月和明年1月压制市场的主要风险。但是，目前也发生了一些积极的变化，这些变化将夯实市场底部，当积极因素进一步积累、不利因素减弱时，市场将会逆转。

第一，现在的宏观经济数据不断出来，当前这些数据都指向一个方向，那就是增长速度在恢复，企业效益在逐步改善，消费者信心和投资者信心在不断上升，所以宏观经济和实体经济已经出现了一个逆转的态势。那么杀业绩的过程就有可能结束，则目前的估值水平不会因为业绩下滑而上升，这样的低估值将对市场形成强有力的支撑，所以指数下跌的空间是不大的，短期因素的恶化只会造成市场的波动。

第二，领导层换届顺利完成，并释放强烈的改革信号，提升市场对中国未来的经济信心。中国未来几十年最大的发展潜力在城镇化，点燃市场对投资的热情，周期股有望走强。

因此，我们需要耐心等待机会，而且这个机会离得不会太远，也许就在眼前。

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