

一、二零一二年一月投资回顾及操作得失

(一)、投资回顾:

✓ 上期对二零一二年一月份的判断:“可能为探底回升的恢复调整行情,一方面,上个月大跌导致的投资受挫的心情需要抚平,另一方面,新的一年来临,投资者都要进行新的布局,所以一月份出现修复性的小涨可能性大,是否出现行情取决于宏观经济是否见底及资金面的改善,以及证券市场深层次问题的解决

✓ 实际情况是:一月的上证综合指数为开盘为 2212 点,一月三十一日的上证综指为 2292 点,本月上证综指上涨 4.2%,中小板和创业板指数则下跌超过 2%,中大型股票出现不同幅度上涨,而中小股票普遍下跌.

✓ 截止一月三十一日的沃胜一期信托计划的净值为:80.34 元/份,月度涨 0.26%,表现差于上证综指,好于其它指数.本月的操作上,对股指的快速上涨应对不够,虽然预判到修复行情,但底部震荡行情,还是有一些保守,毕竟安全垫不够足,争取在行情确立后,加大投资力度.

✓ 本区间的资产配置为:权益类资产配置较低,市场脱离底部区间或投资情绪稍微稳定的条件下,才逐步扩大投资的仓位.总之,底部区域震荡比较厉害,我们的操作还是以防守反击为主.

(二)、操作得失:

1、 本月度投资管理工作经验:

✓ 本月操作成功的地方主要是中小盘及创业板指数杀跌比较厉害,我们当天投资组合几乎没有,躲过了这方面的风险.

- ✓ 个股的加仓主要是低估值的大股票,所以股票组合的结构还是对的.
- ✓ 对个股进行了深入的研究和调研.

2、 投资过程中的不足:

- ✓ 底部有所判断,但加仓不够及时,自信性有待进一步提高及恢复.
- ✓ 波段操作不理想,高抛低吸做的不够好
- ✓ 震荡行情里,止损效果不太明显,需要对个股进行深入的研究

联系我们:

☎ 021-50157795

✉ hanping@shwsam.com

中国上海市浦东长柳路 58 号证大

立方大厦 607 室

邮编: 200135

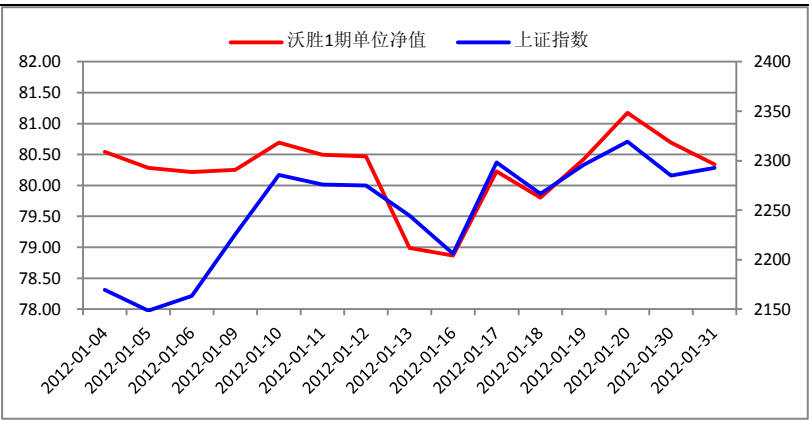
二、2012 年 1 月份净值表

图表 1：01 月净值表

净值日期	单位净值
2011-01-06	79.77
2011-01-13	78.99
2011-01-20	81.20
2011-01-31	80.34

数据来源：沃胜资产

图表 2：01 月净值表现图



数据来源：沃胜资产

三、二零一二年二月投资策略及操作指令计划

（一）、投资策略：

1、市场分析：

✓ 政策面：一月份政策面主要是关于新股发行改革和养老金入市的争论等,对股市的影响,这些政策都是长期利好,短期对高估值的股票的压力比较大。加上二三月份将开两会,总体偏暖的可能性大。

✓ 基本面：PMI 十二月份的数据为 50.5，环比提升 0.2%。表现好于预期；说明宏观经济没有大家担心的那么糟糕，但一月份的 CPI 不会现明显的下降,经济的发展情况及评判可能出现分歧。

✓ 资金面：二月份的资金面，应该有所改观，降低准备金也应该在未来发生的大概率事件。

✓ 技术面：中短线出现做多信号，但长线指标尚未确认。

✓ 海外市场：美国的经济数据表现良好，欧洲问题没有进一步蔓延。海外市场的表现良好。美国市场接近历史新高。

2、二零一二年一月份市场行情判断：

根据以上的分析和判断，二零一二年二月份的行情，可能为震荡盘升格局。宏观经济虽然在调整，但世界范围内，我们是比较高的，但证券市场，海外已经涨了百分之三十，美国的纳斯达克创了十一年来的历史新高，我们的证券股市场涨幅明显落后，加上通胀通体回落趋势和资金面将不断宽松，因此，股市震荡向上可能是大概率事件。

（二）、操作计划：

✓ 资产配置计划：根据市场的变动，适当提高仓位。我们还是要等待市场出现中级投资趋势机会的出现，才进行有力度的仓位提升。

✓ 行业配置主线：业绩为先原则及低估值的原则。

✓ 自下而上，我们在进行深入挖掘，等待市场转暖可能带来的投资机会。

✓ 在调整的市场中，优质个股将出现投资机会，我们也会认真把握。

上海沃胜资产管理有限公司

二〇一二年二月一日

上海沃胜资产管理有限公司特别声明:

本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果, 本公司概不负责。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易。本报告版权归本公司所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为上海沃胜资产管理有限公司, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
