

一、二零一二年二月投资回顾及操作得失

（一）、投资回顾：

✓ 上期对二零一二年二月份的判断：“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。”

✓ 实际情况是：二月的上证综合指数为开盘为 2288 点，二月二十九日的上证综指为 2428 点，本月上证综指上涨 5.93%，为近一年来最大幅度的涨幅，正应对了我们上个月的标题：小荷才露尖尖角。

✓ 截止二月二十九日的沃胜一期信托计划的净值为：85.32 元/份，月度涨 6.2%，表现略好于上证综指，本月的证券市场表现为震荡上行格局，我们根据对市场的判断开始提高仓位，取得一定的效果。

✓ 本区间的资产配置为：权益类资产配置随着产品净值的回升，在逐步提高权益类资产的配置，本着防守反击的策略，实施了比前期更主动地管理措施，在市场恢复阶段，我们还本着稳步前进的策略，努力使净值跑赢指数。

（二）、操作得失：

1、 本月份投资管理工作经验：

✓ 我们对市场的分析比较正确，在管理方面也采取了相应的措施，逐步提高了权益类资产的比例，净值有所回升。

✓ 个股及主题的选择方面，取得一定成绩。

✓ 重点研究的个股有新的深入认识。

2、 投资过程中的不足：

✓ 底部有所判断，但加仓不够及时，自信心有待进一步提高以及更加精准的操作。

✓ 传媒行业及地产股的投资机会把握得不够深入。

✓ 一些个股的投资机会把握不够成熟。

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

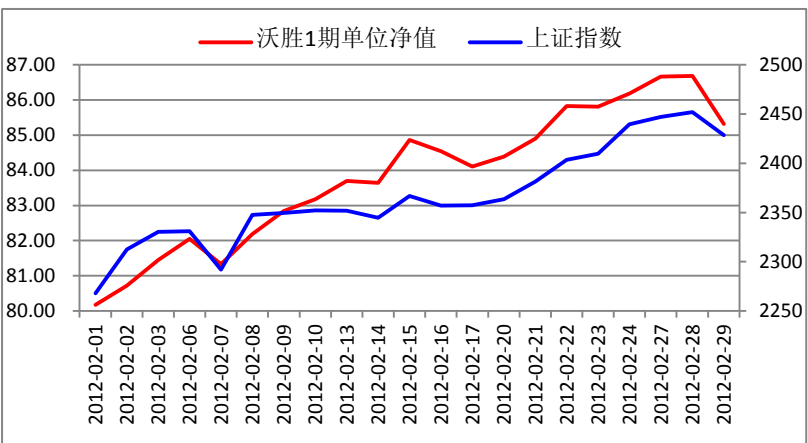
二、2012 年 2 月份净值表

图表 1：01 月净值表

净值日期	单位净值
2011-02-03	81.40
2011-02-10	83.18
2011-02-17	84.11
2011-02-24	86.18
2011-02-29	85.32

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、二零一二年三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：首先是两会即将召开，政策氛围趋暖；其次围绕地产行业的局部放松及销量的回升，带来对政策转向的预期；第三点，证监会主席提出“蓝筹股显现出罕见投资价值”的观点，说明管理层对证券市场趋势向好的扶持态度。

✓ 基本面：PMI 一月份的数据为 51，环比提升 0.5。表现好于预期：说明宏观

经济没有大家担心的那么糟糕,加上根据最新的数据监测,二月份CPI可能下到4%以下,通胀将继续回落,市场最大的担忧因素将进一步缓解。

✓ 资金面: 二月份的资金面,对于资本来讲可能进一步好转,首先是降准资金的释放,其次我们了解到民间利率在下降,第三,PE、地产、高利贷、银行理财等传统容纳银行流动性的载体处于流出状态,可能部分进入股市,M2与M1的差额六千亿,就反映了这个情况。

✓ 技术面: 月线所代表的长线指标转向为多头信号,周线为持续看多,七连阳,为近年来的强势.短线指标为钝化,有调整要求。

✓ 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,美国市场各大指数接近历史新高。

2、二零一二年三月份市场行情判断:

根据以上的分析和判断,二零一二年三月份的行情,可能为震荡盘升格局,两会期间可能有所反复,但总体来讲,整理将有助于市场看高一线.围绕资本市场的环境趋向好转,投资人的心态转向积极,市场震荡洗盘后,将根据实体经济的情况,可能看高一线。

(二)、操作计划:

- ✓ 资产配置计划: 根据市场的变动,适当积极,并进行波动操作。
- ✓ 行业配置主线: 根据市场节奏及催化因素
- ✓ 自下而上,我们再进行深入挖掘,等待市场转暖可能带来的投资机会。

上海沃胜资产管理有限公司

二〇一二年三月一日

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。
