证券研究报告

动态组合主题版

2014 年 02 月 7 日星期五

网址：Http//www.swsresearch.com

【操作回顾与计划】 1

【收益率统计】 1

【持仓统计】 1

证券分析师

姚立琦　A0230511040028

yaolq@swsresearch.com

联系人

邬月婷

(8621)23297818×7252

wuyt@swsresearch.com

【操作回顾与计划】

1. 操作回顾：

无；

2. 后市研判及操作策略：

2014 年一季度的行情存在较大不确定性，需要更灵活得应对，组合将自下而上得精选股票，并更加注重买入和卖出的时机把握。

3. 操作计划：

观望；

【收益率统计】

当期起始日	初始沪深 300 指数	初始市值	当期指数涨幅	当年指数涨幅
2013 年 12 月 31 日	2330.03	500,000	-5.46%	-5.46%
最新日期	最新沪深 300 指数	最新总市值	当期收益率	当年累计收益率
2014 年 1 月 30 日	2202.81	544,640	8.93%	8.93%

【持仓统计】

代码	名称	买入日期	买入价格	股数	最新价格	当前市值(元)	市值占比%
						0	0.00%
合计						0	0.00%
资金余额						544,640	100.00%
总市值						544,640	100.00%

操作说明：

1. 买入单边手续费为千分之一，卖出的手续费（含印花税）为千分之二，沪市个股成交后每 1000 股收取 1 元过户费。

2. 成交计算规则：以隔天操作计划价或当天短信指令价确定成交价：a、操作指令在开盘之前下达的，若计划买入价高于当天最低价（或计划卖出价低于当天最高价），则视为买入（卖出）成交并以计划买入（卖出）价作为成交价；如计划买入价高于当天开盘价（或计划卖出价低于开盘价），则以开盘价作为成交价；

   b、操作指令在开盘之后交易时段下达的，在短信发出后的 10 分钟以后股价到达买入/卖出价方能视为成交；

   c、买入已涨停板股票（或卖出已跌停板股票），操作指令发出后须出现涨（跌）

停板打开的情形方能视为成交；

d. 同时发送卖出与买入指令的，若卖出成交之前所持现金不足以买入，则需等待卖出成交后才能买入。

（姚立琦 A0230511040028）

责任编辑：邬月婷（TEL：021-23297252）

动态组合主题版说明书

投资者参考动态组合版各版本时应认真阅读本说明书。

动态组合主题版依赖申银万国研究所最新的主题研究成果，根据市场热点和阶段性偏好并结合大势情况进行进一步优化，为投资者提供以短线为主的投资组合。

动态组合主题版综合体现了申银万国证券研究所主题投资研究、中小公司研究、行业研究、公司研究、策略研究、市场研究的最新成果，较为适合偏好主题投资、短线操作为主的激进类投资者。

动态组合主题版操作人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则进行各组合的模拟操作，并严格遵循动态组合版操作流程、操作纪律，并受投资决策负责人的严密监督。

主题版具体介绍如下：

- ✓ 动态组合主题版目标客户：偏好主题投资、短线操作为主的激进类投资者。
- ✓ 动态组合主题版初始资金：50 万。
- ✓ 股票池：以当前热点主题品种组成股票池，参考申万研究所中小公司部近期增持及以上评级品种和市场部短信推荐品种。
- ✓ 参考基准：沪深 300 指数
- ✓ 运作周期：三个月，到期归零后开始下一期运作（如在三个月运作期内出现收益率达到-20%的情形则提前归零重新操作）。

信息披露

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，资格证书编号为：ZX0065。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及关联公司持股情况。

股票投资操作建议

股票投资操作建议包括时段和操作建议两部分：

时段不超过 3 个月，包括短线和中线两种，短线为 20 个交易日以内，中线为 60 个交易日以内。

操作建议包括以下五种：

强烈买进：　在规定期限内预计涨幅达到 10%以上；

买进： 在规定期限内预计涨幅达到 3%～10%；

观望： 在规定期限内预计在－3%～＋3%之间波动；

卖出： 在规定期限内预计跌幅达到 3%～10%；

强烈卖出： 在规定期限内预计跌幅达到 10%以上。

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 http://www.swsresearch.com 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示,本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。