

2018
年度报告

港股【顶级33】

MARKETSMITH INCORPORATED



A large red trapezoidal shape on the left side of the slide, with a black chevron-like shape pointing downwards and to the right, partially overlapping the red shape.

1

港股33简介

港股【顶级33】简介

C

当期盈利

寻找当期净盈利同比大幅增长的公司，增长幅度越大越好，最好要有25%以上。

A

年度盈利

寻找年度盈利持续增长的公司，过去三年每年增长25%以上。

N

新因素

新产品，新管理层，股价创新高，新公司。

S

供给与需求

股票需求量大而供给不足，则股价会快速上升，反之亦然。

L

强势股还是弱势股

强劲的盈利、销售增长，优越的股价表现，行业领先。

I

机构持股

基金、银行和其他专业机构投资者的持股情况。他们是市场上关键的推动力量。

M

市场趋势

75%的股票跟随大市波动，顺势而为。



以世界著名的投资大师威廉·欧奈尔先生的CAN SLIM投资系统为基础模型，只选取排名最靠前的三十三只股票，制作了这份顶级33股的智能股票名册，每一只股票都是“百里挑一”的高质量成长股。

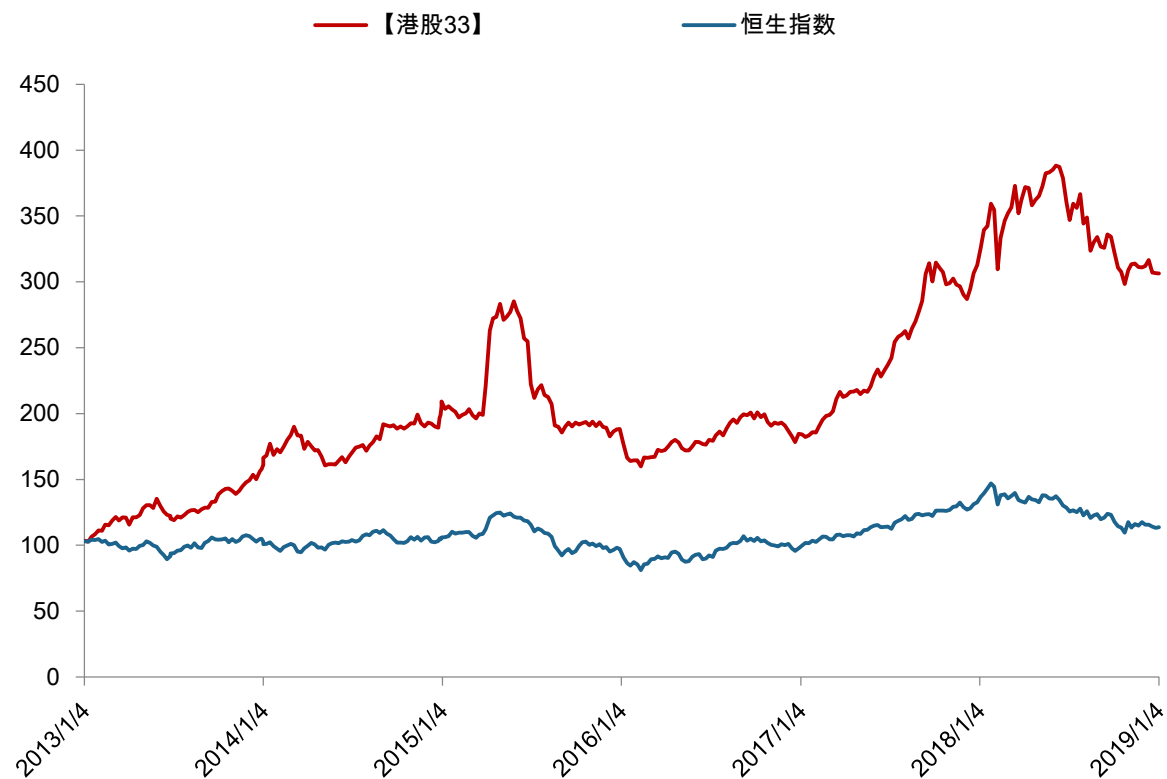
A large red trapezoidal shape on the left side of the slide, with a black chevron-like shape pointing downwards and to the right, partially overlapping the red shape.

2

2013-2018年历史收益回顾

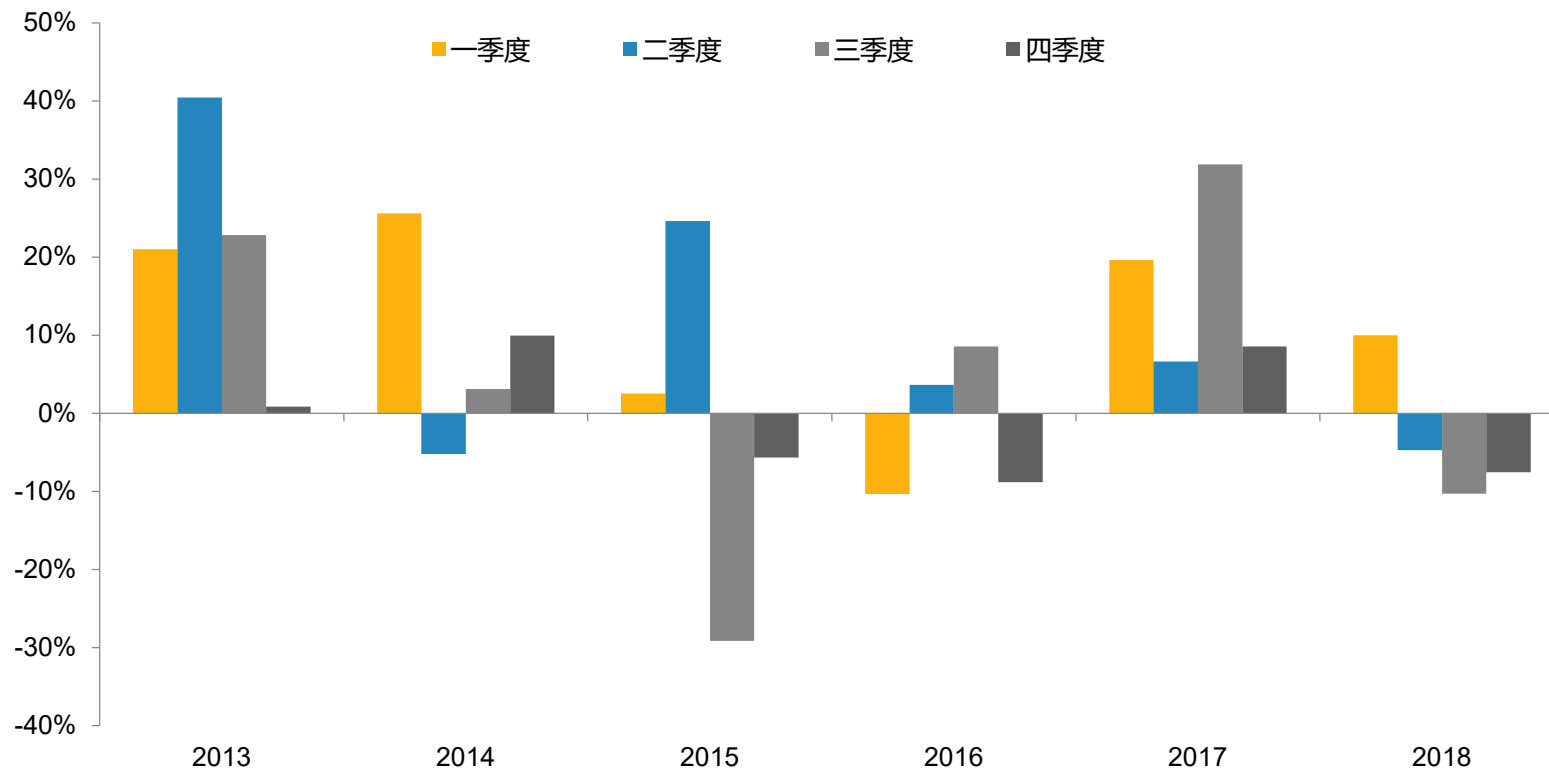
A black triangle pointing upwards and to the right, located in the bottom right corner of the slide.

历史业绩 (2013-2018年)



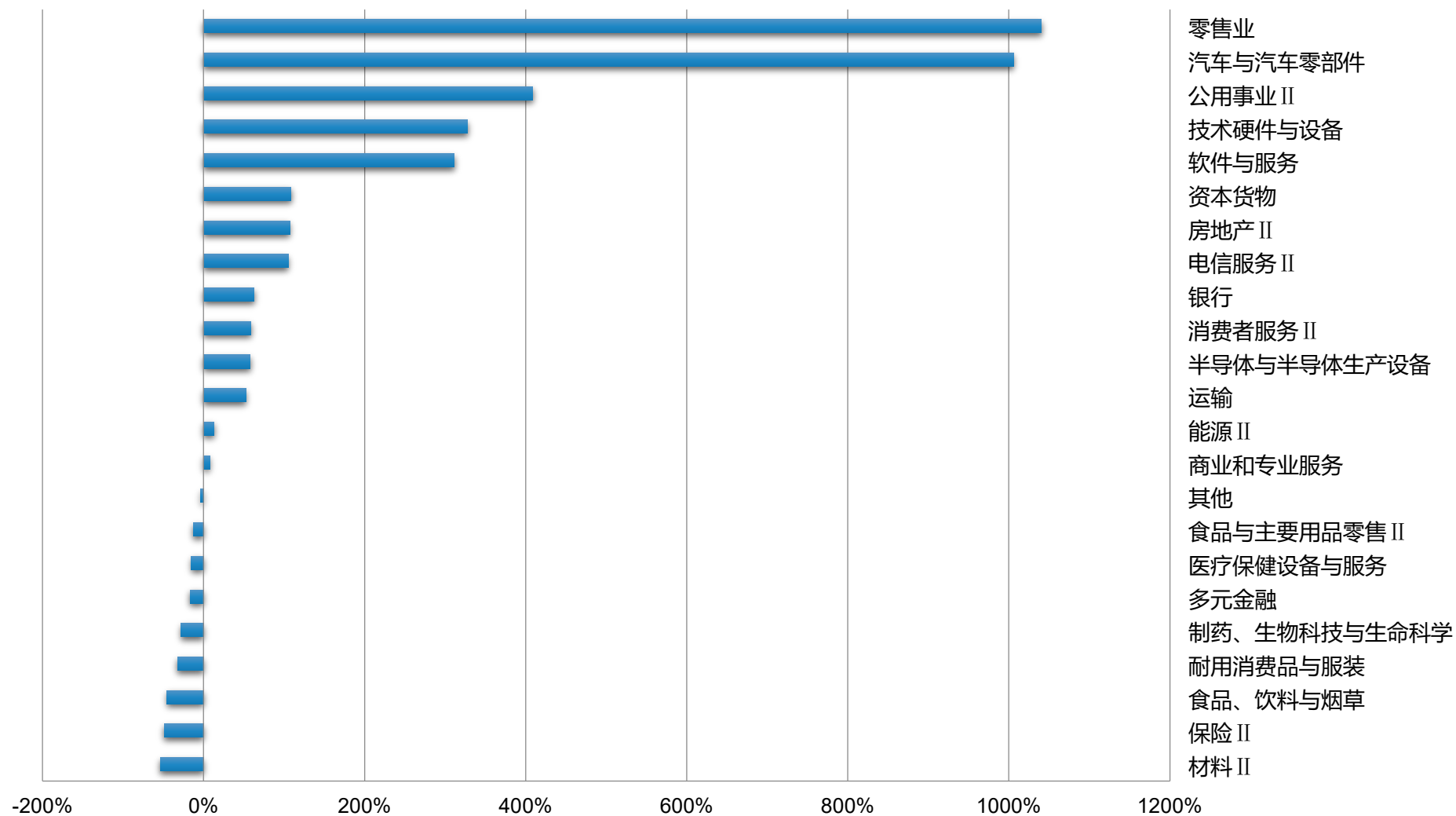
- 01 绝对收益**
过去6年累积绝对收益率为206% vs. 恒生指数的累计收益率为14%
- 02 相对收益**
除2016年外, 其余5年的相对收益均为正, 跑赢指数
- 03 周度胜率**
过去6年中, 共有188周跑赢指数, 周度胜率为59%
- 04 周最大涨幅**
单周最大涨幅达到19%, 涨幅为正的周数超过一半
- 05 年化收益率**
过去6年的年化收益率为20% vs. 恒生指数年化收益率为2%

季度业绩 (2013-2018年)



过去六年中，盈利的季度共有16个，其中共有6个季度盈利超过20%；亏损的季度共计有8个，**季度胜率达到66.7%**。

业绩归因-行业 (Wind行业分类标准, 2013-2018年)



个股业绩 (2013-2018年)



收益大于0

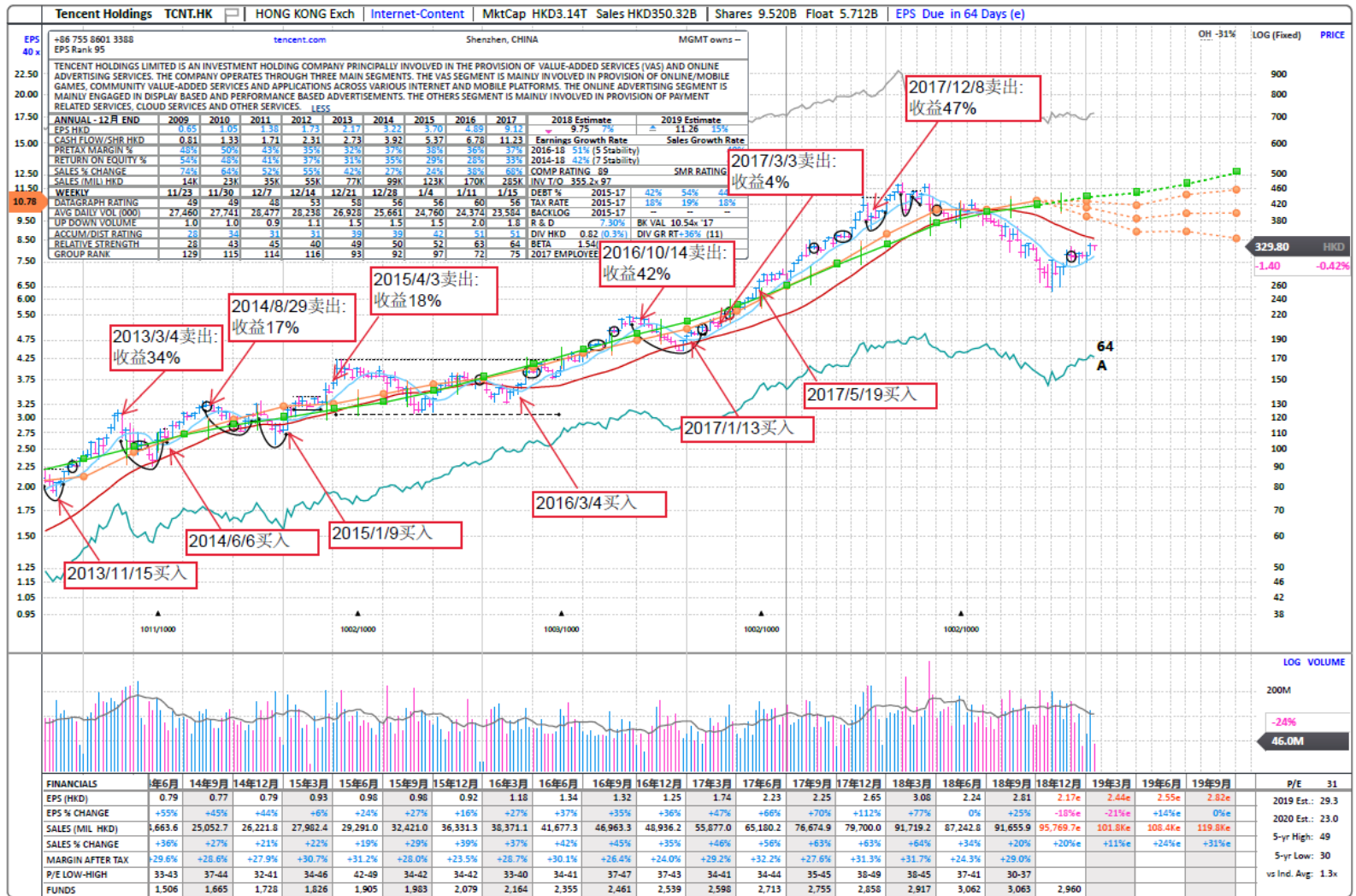
- 共计1135笔交易, 432支股票;
- 平均持有期为25.61天;
- 贡献收益最大列表:
 - ✓ 腾讯控股 (0700.HK) ;
 - ✓ 比亚迪电子 (0285.HK) ;
 - ✓ 舜宇光学 (2382.HK) ;
 - ✓ 石四药集团 (2005.HK) ;
 - ✓ 吉利汽车 (0175.HK)



收益小于0

- 共计1377笔交易, 517支股票;
- 平均持有期为13.72天;

个股业绩-腾讯控股 (2013-2018年)



PANARAY® 2019 WILLIAM O'NEIL + CO. INC. Tencent Holdings (TCNT.HK) Weekly as of 周三 2019年1月16日

A red trapezoidal shape on the left side of the slide, with a black chevron-like shape pointing downwards and to the right, partially overlapping the red shape.

3

2018年收益解析

2018年业绩



相对回报: 11.63%

Beta: 1.20

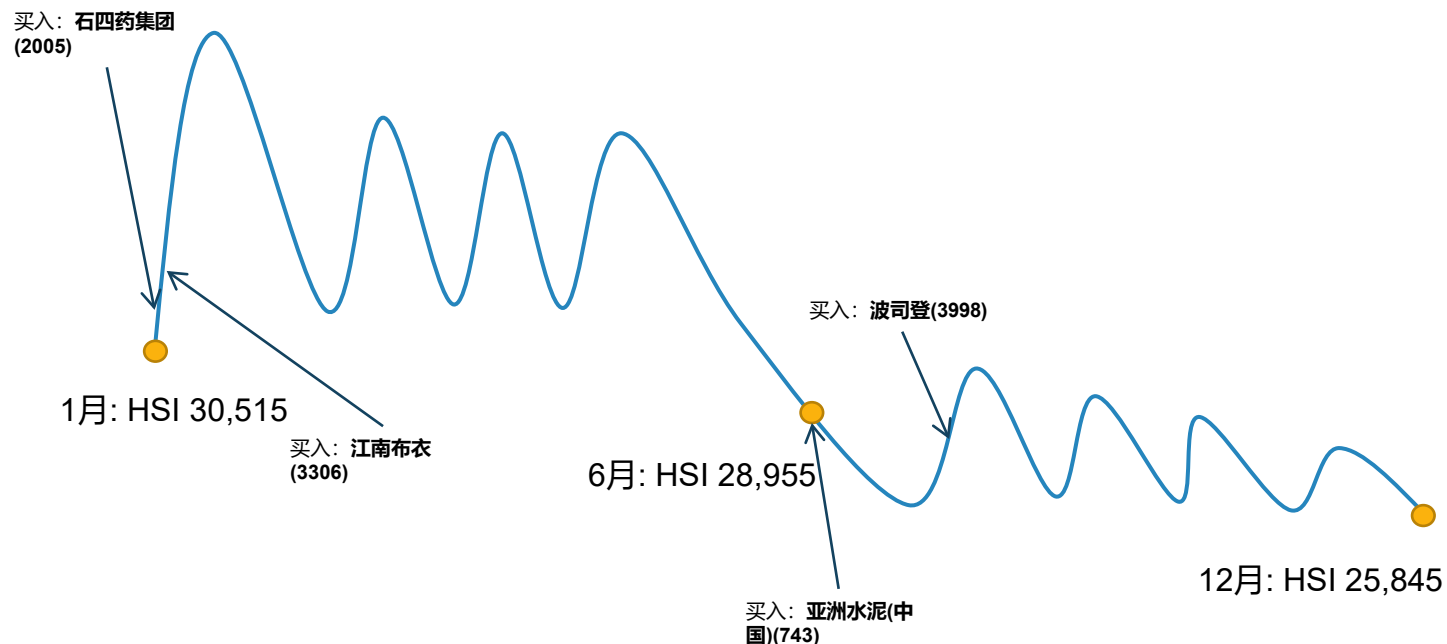
Sharpe: -0.16

日胜率: 47%

最大连续上涨&下跌天数: 6

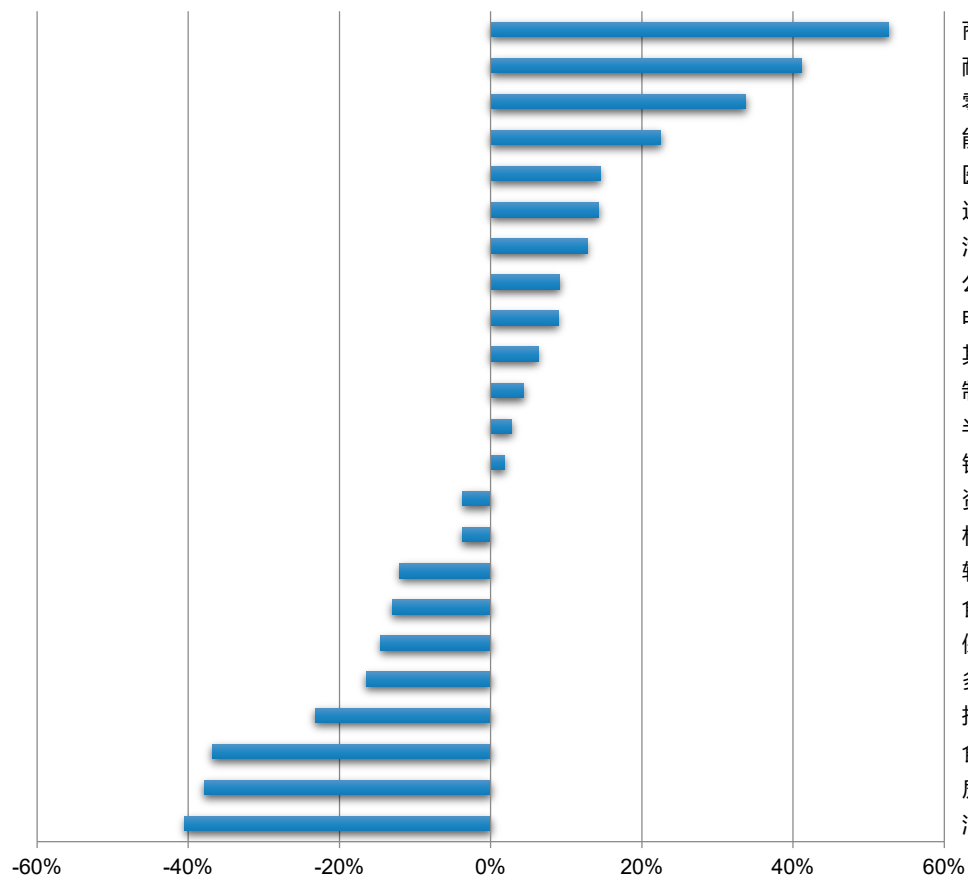
盈亏分析

	2018年1-6月	2018年6-12月	2018年1-12月
总回报	15.44%	-17.06%	-4.25%
相对总回报	21.21%	-6.32%	11.63%
最大涨幅	26.25%	11.04%	26.25%
年化平均回报	34.50%	-31.01%	-4.30%
年化平均超额回报	48.72%	-12.16%	11.77%
下行风险	29.40%	23.76%	26.62%
年化波动率	43.04%	29.07%	36.78%
跟踪误差	4.55%	3.01%	3.86%
相关系数	0.65	0.63	0.65
Alpha	50.25%	-10.84%	15.02%
Beta	1.37	1	1.2
Sharpe	0.77	-1.12	-0.16
Treynor	24.14%	-32.52%	-4.82%
Jensen	50.80%	-10.84%	15.33%
R2	0.42	0.4	0.42
半方差	0.007	0.0081	0.0151
Sortino	1.12	-1.37	-0.22



2018年全年，【港股33】获得总回报-4.25%，相对回报11.63%。跑赢恒指主要是由于在上半年恒指走势震动时，【港股33】能抓住每一次大盘上涨机会，获得15%的总回报，相对总回报达21%。而下半年恒指下跌时，【港股33】走势弱于恒指。

业绩归因-行业



- 商业和专业服务
- 耐用消费品与服装
- 零售业
- 能源 II
- 医疗保健设备与服务
- 运输
- 汽车与汽车零部件
- 公用事业 II
- 电信服务 II
- 其他
- 制药、生物科技与生命科学
- 半导体与半导体生产设备
- 银行
- 资本货物
- 材料 II
- 软件与服务
- 食品与主要用品零售 II
- 保险 II
- 多元金融
- 技术硬件与设备
- 食品、饮料与烟草
- 房地产 II
- 消费者服务 II



商业和
专业服务

耐用消费品
与服装

零售业

能源

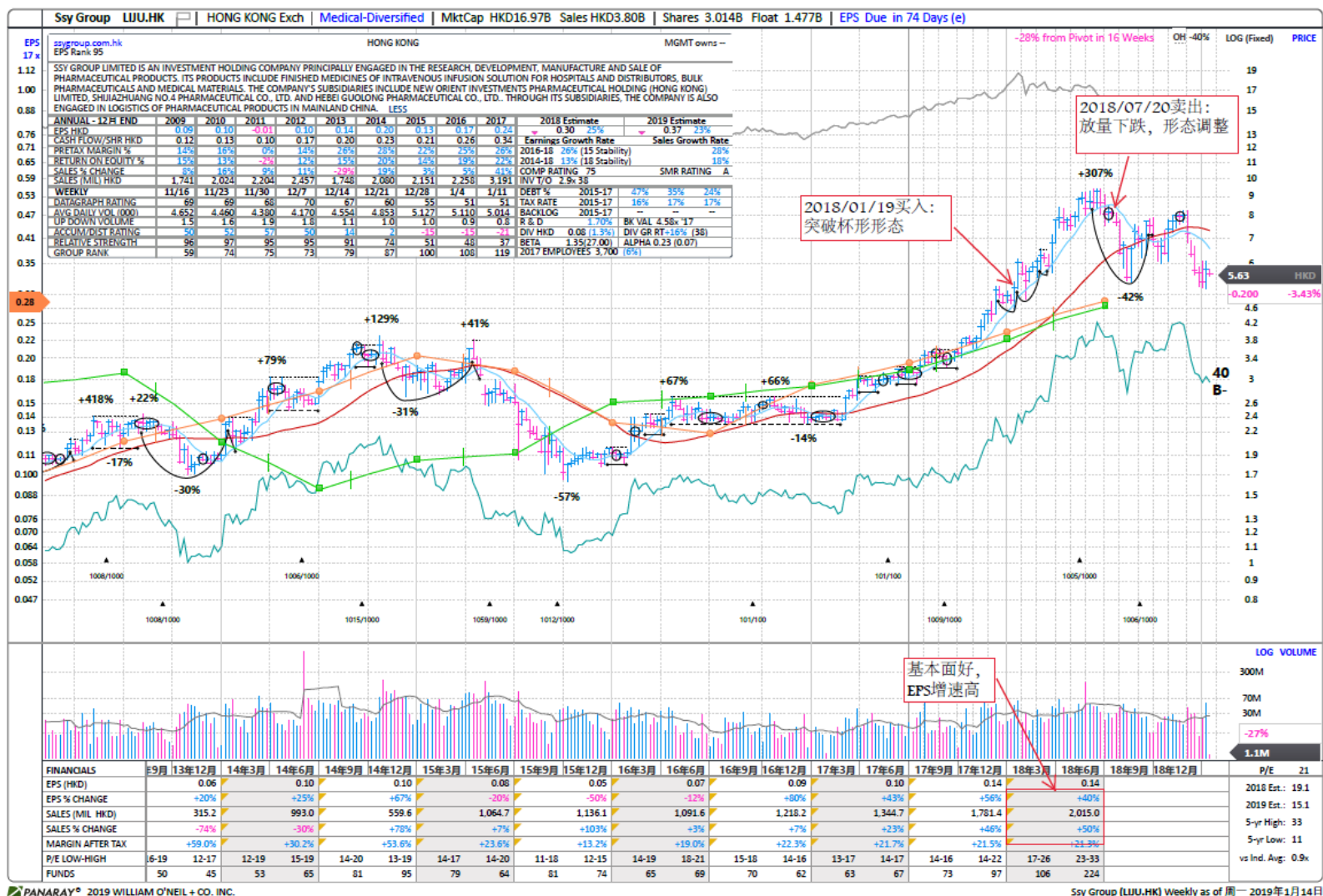
证券代码	证券名称	回报
1360.HK	MEGAEXPO HLDG	29.97%
1884.HK	EPRINT集团	15.95%
3306.HK	江南布衣	31.05%
3998.HK	波司登	46.42%
2331.HK	李宁	16.86%
1169.HK	海尔电器	16.81%
1212.HK	利福国际	25.90%
0881.HK	中升控股	25.18%
1268.HK	美东汽车	14.27%
1088.HK	中国神华	18.77%
0467.HK	联合能源集团	7.99%

业绩归因-个股

回报贡献Top20			
证券代码	证券名称	行业	本期回报
2005.HK	石四药集团	Medical-Diversified	68.83%
3998.HK	波司登	Retail-Apparel/Shoes/Acc	46.42%
0743.HK	亚洲水泥(中国)	Bldg-Constr Prds/Misc	40.39%
3306.HK	江南布衣	Apparel-Clothing Mfg	31.05%
1233.HK	时代中国控股	Bldg-Resident/Comml	30.64%
1061.HK	亿胜生物科技	Medical-Biomed/Biotech	30.50%
0189.HK	东岳集团	Chemicals-Specialty	30.14%
0054.HK	合和实业	Real Estate Dvlpmt/Ops	30.06%
1360.HK	MEGAEXPO HLDG	Leisure-Services	29.97%
6830.HK	华众车载	Auto/Truck-Original Eqp	27.77%
0586.HK	海螺创业	Medical-Biomed/Biotech	27.76%
1600.HK	天伦燃气	Finance-Invest Bnk/Bkrs	26.92%
1177.HK	中国生物制药	Medical-Diversified	26.41%
1212.HK	利福国际	Retail-Department Stores	25.90%
0881.HK	中升控股	Retail/Whlsle-Automobile	25.18%
2662.HK	承兴国际控股	Elec-Semiconductor Mfg	21.04%
1088.HK	中国神华	Energy-Coal	18.77%
0819.HK	天能动力	Electrical-Power/Equipmt	18.06%
2588.HK	中银航空租赁	Comml Svcs-Leasing	18.02%
1572.HK	中国艺术金融	Financial Svcs-Specialty	17.86%



个股业绩-石四药集团 (2018年回报68%)



PANARAY® 2019 WILLIAM O'NEIL + CO. INC.

免责声明

本报告组合业绩为模拟交易结果，不考虑仓位控制，始终保持满仓。组合业绩结果并不代表实际交易而且可能并未反映实际资产管理工作中，对投资存在实质性影响的重大经济和市场要素。组合表现为理论结果，并不包含交际成本和市场冲击成本。过去的表现并不一定代表未来的表现。百分比盈亏通过计算等权基础上的每周末“港股33”列表上榜股票的综合收益得到。



William O'Neil + Co. TODAY
EQUITY RESEARCH
WILLIAM O'NEIL + CO

United States

感谢您的时间

MARKETSMITH INCORPORATED