

九月/十月又是一段市场不稳定时期。但是这一次，多头疯狂地反扑，收复了大部分夏末中国股灾引起的市场下跌。VE Vie投资组合收益率为 0.44%，明显落后于同期标普指数 6.22%的收益率。过去12个月VE View 投资组合收益率为 -6.27%，同期标普指数则上涨 5.73%。VE View 投资组合自成立以来的收益率为101.3%，而同期标普指数则上涨81.24%。

本月持仓中的九个股票收益为正，但是来自AMAG Pharma, Lannett Inc, 和the Michael's公司的损失拖累了整个投资组合的收益。Tee-Kay Tankers 依旧表现抢眼，收益高达20%，Lear 和 Multi Fine Line公司股票也有两位数增长。我们继续看到美国经济复苏势头日益强劲。然而，由于世界经济一体化，国际事件始终影响美国股市。强势美元可能会阻碍出口导向型公司。好消息是低通货膨胀和美联储似乎不太愿意从复苏形式下过快撤出。一些分析人士认为，石油市场已经见底并会逐步恢复。另一方面，同样由于低通胀，美国老年人补充保障支出将不会增加。与往常一样，我们希望华盛顿的民选官员可以避免如关闭政府，债务违约，额外的紧缩措施等政治手段。

估值水平有所恢复，现在恰好落在“正常”范围。有42.19%的个股估值被认为是“高估”，其中13.54%的个股被高估20%以上。按照我们严格的5%的止损限制，本月市场的剧烈波动导致许多持仓被止损。这些止损限制使得投资组合的收益提升了将近100个基点，达到1.41%。我们仍在试图寻找最佳的止损水平，并会在下个月按照10%进行操作。

十月的投资组合，我们仅对四个持仓进行了调整。在板块层面，模型看好科技、石油和能源以及运输板块。

SteveHach
Senior Editor, ValuEngine Inc. 资深编辑, ValuEngine Inc.

九月/十月 投资组合业绩追踪

股票代码	公司名称	买入价2015.9.25	现价	变动	变动率
AEIS	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	25.37	26.82	1.45	5.72
AMAG	AMAG PHARMACEUTICALS	47.7	33.61	-14.09	-29.54
CALM	CAL-MAINE FOODS	57.14	61.71	4.57	8.00
DHT	DHT MARITIME HOLDINGS	7.7	8.02	0.32	4.16
HII	HUNTINGTON INGALLS	107.08	106.67	-0.41	-0.38
LCI	LANNETT INC	52.51	41.89	-10.62	-20.22
LEA	LEAR CORPORATION	105	118.75	13.75	13.10
MFLX	MULTI-FINELINE ELECTRONIX	16.47	18.36	1.89	11.48
MIK	MICHAELS COMPANIES	24.13	22.14	-1.99	-8.25
MTG	MGIC INVESTMENTS	9.49	9.43	-0.06	-0.63
ODP	OFFICE DEPOT	7.35	7.41	0.06	0.82
SPR	SPIRIT AEROSYSTEMS	49.81	50.99	1.18	2.37
STRZA	STARZ-LIBERTY CAPITAL	38.68	38.09	-0.59	-1.53
TNK	TEEKAY TANKERS	6.79	8.18	1.39	20.41
TSO	TESORO CORP	100.4	101.53	1.13	1.13
	LONG PORTFOLIO				0.44
GSPC	S&P500	1932.24	2052.51	120.27	6.22

股票代码	公司名称	买入价2015.9.25	现价	变动	变动率
BBW	BUILD-A-BEAR WVK	19.42	17.77	-1.65	-8.50
CVG	CONVERGY'S CORP	22.96	25.28	2.32	10.10
IIVI	II-VI INCORP	15.34	17.27	1.93	12.58
RYL	RYLAND GRP INC	42.88	40.83	-2.05	-4.78
TNP	TSAKOS EGY NAVG	8.43	8.97	0.54	6.41
	LONG PORTFOLIO				3.16
GSPC	S&P500	1932.24	2050.52	118.28	6.12

十月/十一月 投资组合

股票代码	公司名称	市价	股份数	板块
CALM	CAL-MAINE FOODS	61.71	16	必需消费品
CBM	CAMBREX CORP	41.05	24	医疗
DHT	DHT HOLDINGS	8.02	125	交通运输
HII	HUNTINGTON INGL	106.67	9	航天
LEA	LEAR CORPORATN	118.75	8	汽车-轮胎-卡车
MFLX	MULTI-FINELINE	18.36	54	电脑科技
MTG	MGIC INVSTMT CP	9.43	106	金融
ODP	OFFICE DEPOT	7.41	135	零售-批发
SPR	SPIRIT AEROSYS	50.99	20	航天
STNG	SCORPIO TANKERS	9.39	106	交通运输
STRZA	STARZ-LIB CAP-A	38.09	26	非必需消费品
SWKS	SKYWOKS SOLUTN	81.69	12	电脑科技
TNK	TEEKAY TANKERS	8.18	122	交通运输
TSO	TESORO CORP	101.53	10	石油-能源
VLO	VALERO ENERGY	60.36	17	石油-能源

注：星期四收盘价。加粗字体表示新增持仓。

小结，本月我们会卖出：AEIS、AMAG、LCI 和 MIK

同时买入：CBM、STNG、SWKS 和 VLO

十月/十一月 备选投资组合

股票代码	公司名称	市价	估值	过去12个月回报	1个月预期回报	1年预期回报	市盈率	板块
AAWW	ATLAS AIR WORLD	41.51	-23.33%	23.80%	1.73%	21.00%	8.34	交通运输
BBW	BUILD-A-BEAR WVK	17.77	-17.69%	39.48%	1.47%	17.73%	12.78	零售-批发
KRA	KRATON PERFORM	23.14	-5.54%	40.24%	1.14%	13.70%	13.86	基础材料
UEPS	NET 1 UEPS TECH	17.48	18.38%	55.52%	1.08%	12.97%	7.95	工业品
WU	WESTERN UNION	19.66	6.42%	21.21%	0.82%	9.80%	11.92	商业服务

注：加粗字体表示当前持仓。这些股票作为备选方案提供，并采用与首选投资组合同样严格的筛选过程。您应该认真研究所选股票的股利发放时间，企业兼并，股票拆分，公司活动，美国证券交易委员会行为，“天灾”等信息，ValuEngine的专有模型无法充分反应上述事件对投资组合收益的影响，所有的投资标的均须进行额外的人工“智能”检测。如果有疑问，请使用备用方案。

VALUENGINE的方法论

ValuEngine的研究是结合了最先进的学术概念和华尔街的现实做法，得出的最先进的市场公允价值和价格预测技术。

ValuEngine的股票估值采用了先进的三因素方法。基本变量，如公司过去12个月的每股收益（EPS）；分析师对公司未来12个月每股收益的普遍预期；以及30年期国债收益率等因素都被用来更准确地反映公司的公允价值。加上十一个额外的变量，ValuEngine用模型价格详细描绘了公司的公允价值。

ValuEngine的股票预测考察每个行业六个月内时间区间内的短期价格逆转、中期趋势延续、长期价格逆转等因素，以确保预测是基于恰当的参照系，并采用先进的统计/经济学技术数千次模拟了股价翻番概率以及达成特定个股或组合投资目标的概率。

ValuEngine 评级是对个股的整体吸引力进行的评估。评级综合了估值、风险-收益权衡、动能、实质和预期未来收益。仅有2%的个股被赋予最高评级——ValuEngine 5级。最低评级是1。

有关 ValuEngine模型及业绩等信息，请登陆 www.valuengine.com

现在开户，立享：

- 交易佣金低至\$3*
\$3**美股及ETFs交易 & \$5 期权交易 + 美国合约 5 0 \$4或者\$3美元
- 先进的美股及期权交易平台
安全 快速 操作简便
- 完善的中文研究
早安美股 美股先知 个股诊断 期权玩家
- 全方位24小时中文服务
- 高达一亿五千万的帐户保险

开户100笔 免佣金交易**
现在就开户！
转帐户可免费获得高达100美元过户补偿费**
推荐朋友获25笔免交易佣金

SogoTrade 目前网络证券交易基础佣金是\$5/笔。过去3个月平均每月交易次数达50次或以上的客户，每笔股票交易佣金降至\$3。
**有条件限制。详情请登陆www.sogotrade.com

© 2015 SogoTrade, Inc. 为FINRA 和 SIPC的会员。



美国本地免费电话: 1-888-681-7646
中国: (950)4046-5261 北京: (010) 8405-3463 台湾: (02)6602-6861 香港: (852)3500-0080

美国境外专线: 1-646-885-6246

美国居民电话服务: 美东时间早8:00-晚9:00
非美国居民电话服务: 周一至周五24小时

披露

ValuEngine 为投资者及投资顾问提供投资建议和相关投资收益的估计。采用买入-持有-卖出三级评级系统。这是该公司的五级评分系统的精简版本。最优、较优的评级为买进；中性的评级为持有；不利的和最不利的评级为卖出。

股票评级：以下评级用来评价股票的12个月预期表现：
买入：预计跑赢标普500，产生高于平均水平的回报。
持有：预计与标普500持平，产生平均水平的回报。
卖出：预期跑输标普500，产生低于平均水平的回报。

ValuEngine不提供证券经纪和投资银行服务。ValuEngine 坚持专业的水准，通过正式的职业道德守则确保客户利益优先于自身利益。以下是ValuEngine 就本研究报告的具体披露：

- ValuEngine, Inc. 不是相关证券的做市商
- 过去12个月期间，ValuEngine, Inc. 没有从报告所讨论的企业获得报酬
- 过去12个月期间，ValuEngine, Inc. 没有承担或合作承担报告所讨论的企业的公开上市
- 本报告相关的管理人员、分析师以及分析师家庭成员均未在报告所讨论的企业中担任高管、董事或顾问委员会成员。
- 本报告相关的分析师以及分析师家庭成员与本报告所讨论的企业没有经济利益
- ValuEngine, Inc.或其附属企业不拥有1%或以上任何一类标的公司的普通股或股票。
- 全部或部分负责本研究报告内容的所有分析师，就所负责部分证券或证券发行方，声明如下：

- 所有的意见准确地反映了分析师对该证券或证券发行方的个人观点。
- 不管过去、现在还是将来，分析师的报酬不会直接或间接地与分析师在研究报告中所表达的具体建议或意见相关。

免责声明

本报告仅用作信息用途，不构成或买卖任何证券或金融工具的投资建议。本报告亦不承诺具体的投资目标、财务状况以及具体投资者的特殊需求。本报告所提供的信息仅代表报告发布时ValuEngine观点。ValuEngine观点可能随时间变化，恕不另行通知。ValuEngine不承担通知义务。ValuEngine 不为报告中涉及公司提供投资或咨询服务，亦不向这些公司收取任何费用。报告作者、管理层以及ValuEngine 下属企业不持有本报告所涉及公司的股份。ValuEngine不承担本报告提供信息的准确性。