

天治基金:暴跌是反应过度 "做个先知先觉的狩猎人" PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_A4_A9_E6_B2_BB_E5_9F_BA_E9_c33_486770.htm 天治基金：“做个先知先觉的狩猎人”在目前点位中，新基金所具备的资金与仓位弹性优势是老基金所无法比拟的，数据表明，在历次市场信心低迷时发行的新基金，其成立后的表现大都抢眼，给投资人带来满意回报，黄金十年的概念去年还充斥市场，现在全民却讨论是否熊市来临，这很不正常！投资者应该独立思考，做个先知先觉的狩猎人”，这是日前正在首发期中的天治基金有关人士的观点。天治基金认为，上证综指已经累计下跌高达41%，沪深300指数08年动态PE为20倍，上证A股为21倍，估值吸引力进一步增加。而处于次贷危机“风口浪尖”的美国市场累计下跌仅为18%，其他亚洲国家分别为韩国26%、印度30%、香港35%。应该说，中国证券市场的持续暴跌是反应过度，有可能进入自吓自阶段，，从实体经济增速来看，中国07年GDP增速为11.5%，是美国的5倍，在全球也是经济增速最快的，而拉动全球经济增长的主要动力之一是新兴市场，亚洲各经济强国没有理由比美国跌幅更大。从上市公司赢利情况来看，天治基金预计上市公司08、09年业绩分别增长30%、25%，并不逊色于发达国家上市公司赢利增长。当然，外部经济环境的持续恶化、国内宏观调控的紧缩预期、通胀带来的成本压力等确实会给中国经济以及上市公司赢利带来负面影响，但是仔细想一下还有多少“利空”值得期待？存款准备金率、加息已经成为货币控制常态，“大小非”进入二季度将是解禁“低谷期”。天治基金认为，如此巨大幅度的调

整基本上已经化解前期市场高估值体系，整体系统性风险基本释放完毕。从板块风格上看，前期下跌幅度较大的大盘蓝筹股正呈现资金净流入迹象，近日走势明显强于中小盘股，显示基金等机构投资者对其认同度正在提升。天治基金同时认为："本次存款准备金调整是在市场预期之中，由于2月份CPI创下了8.7%的新高，央行进一步加强货币流动性管理并不为过，即使后期进一步出台不对称加息等紧缩措施都将对目前证券市场影响不大，更何况随着中美利差不断收窄，留给央行的加息空间已经不大"。据悉，天治基金正在发行的天治创新先锋股票型基金正在交行、建行、农行、邮储等各大代销机构发行。该基金将依托我国大力推进国家自主创新战略的宏伟背景，借鉴蓝海策略中价值创新的经营理念,通过挖掘具有价值创新能力、追求持续领先的创新先锋型公司，投资未来中国最具成长动力的领域，分享中国建设创新型国家的丰厚成果。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com