

基金公司：市场正在好转 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_85_AC_E5_c33_487056.htm 近期，股市出现大幅震荡，后市将如何演绎是投资者关心的话题，日前多家基金公司表达了自己对后市的研判。金鹰基金：把握三方面投资机会 金鹰基金投资总监、中小盘基金经理龙苏云认为，在波动较大的2008年，精选个股对收益将起决定性作用，而坚持原创的自下而上选股有可能取得更好的业绩。龙苏云表示，今年的主要投资策略是自下而上，相对集中。原因在于，首先今年市场的行业特性会很弱，在2007年采取紧跟主流，自上而下配置行业的投资方法，基本就可以获得市场平均收益以上的业绩，但2008年仅靠此种投资方式将很难行得通，要想超越市场平均水平，不仅要正确把握投资主线，踏准市场节奏，而且要善于深挖个股。其次，市场波动大，风险很难分散，只有通过深入研究，精选个股，仓位相对集中，才能减少风险。龙苏云分析，尽管2007年市场的大幅上涨使得估值水平大幅提升，2008年要在高估值的市场环境中寻找有足够安全边际的股票已经较为困难，但对选股的估值水平还是要严格把关。他认为，在没有特殊原因的情况下，所投资的股票2008年市盈率不能超过30倍，2009年不能超过25倍。龙苏云指出，未来有三方面的投资机会值得关注。首先是大IT行业，中国的IT行业大而不强，在重化工进程走向纵深之后，IT行业可能会在政策上有大的突破。第二是军工行业可能有较大机会，军工资产进入资本市场的号角才刚刚吹响，未来军工资产证券化的脚步肯定会加快。第三是把握周期轮动

的机会，农业、医药、化工等。截至2008年2月29日，在晨星的基金业绩排名中，金鹰中小盘精选证券投资基金今年以来的收益率为2.29%，在所有积极配置型基金中业绩排名第一，而同期上证指数跌幅为17%。

嘉实基金：市场处于阶段性低位

嘉实基金副总经理窦玉明近日接受记者采访时表示，现在市场已经处于阶段性低位区域。窦玉明认为，现在市场的所有情况都在好转。上市公司基本面并没有太大变化，分析师并没有调低盈利预期，从已披露年报和业绩预告的上市公司来看，业绩增长还有可能会超预期，再融资的政策导向和市场反应也在趋于缓和。同时，估值随着指数调整而回落，尤其是在市场的主要成份股，估值开始具有吸引力。

而且，散户恐慌的市场情绪恰恰说明市场已经历调整到达阶段性低位区，也可以说，市场已处于底部区域。而对市场投资机会的把握上，窦玉明认为，小盘股和成长股的涨幅已经超越了大盘股和价值股20%之多，由此，市场的投资机会将发生反转。嘉实的投资策略即是从小股票转向大股票，从抗跌品种转向能涨品种。抗跌品种即为消费、服务相关的下游行业，能涨品种则为原材料、能源、机械等周期类行业。窦玉明坦承，此前买入抗跌品种的策略显示基金处于防御状态，而现在，基金则在全面转向进攻。

东吴基金：战略性建仓时机显现

东吴基金投资副总监庞良永近日称，经过此轮充分回调，3月份将迎来战略性建仓的机会。

庞良永表示，中国经济向好的总体格局未变。在通货膨胀与人民币加速升值的背景下，证券市场通常呈现向上的趋势。他认为，影响本轮市场调整的诸多不确定因素在3月份将会陆续进入明朗期，如2月份的CPI究竟高到何处、信贷紧缩政策会否有所放松

、重量级品种的再融资及大小非上市冲击高点出现，以及次贷危机和雪灾损失的心理冲击进一步消化等，这将导致最佳建仓时机的来临。庞良永为东吴行业轮动基金的拟任基金经理。即将发售的东吴行业轮动基金为国内首只明确提出以行业轮动为投资策略的基金产品。庞良永表示，充分把握市场行业轮动是获取超越市场的收益率的关键。东吴行业轮动基金旨在依托该公司的行业轮动识别模型，从行业动态估值和行业利润增长两个维度，精选个股。具体行业选择上，庞良永表示，将在2008年看好那些存在较大国际价差且年内仍存在供求失衡的行业，如水泥、轮胎、钢铁、化肥等。业内分歧较大的房地产业亦成为他关注的对象。上海证券报 唐雪来 王文清 郑焰 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