

东方策略成长于鑫：阶段底部到来 战略建仓时机 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\\_\\_E4\\_B8\\_9C\\_E6\\_96\\_B9\\_E7\\_AD\\_96\\_E7\\_c33\\_487430.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_9C_E6_96_B9_E7_AD_96_E7_c33_487430.htm)

目前股市震荡加剧了市场的恐慌，基金净值亦出现大幅缩水，对此，东方策略成长基金拟任基金经理于鑫认为，当前股市的调整符合市场自身规律，尽管国内外经济形势发生了一些新变化，但依然长期看好中国股市。在市场已经大幅调整之后，将积极主动寻找被“错杀”的公司，战略性建仓性价比高的成长性潜力个股。

**克服恐慌思维** 于鑫认为，对于作为经济晴雨表的股市，过分乐观和过分恐慌都是不可取的。在年初于鑫就提出了“2008年市场向下的波动幅度可能会超过目前投资者的预期”这一观点。他认为，去年下半年，部分投资者过于乐观，而几个月后的现在，则又过于悲观了。虽然中国经济的发展受国内外一些因素的影响，还存在不确定性，但长期高速发展态势并没有改变，经济运转良好。前一段市场的下跌使得A股市场的估值大大降低。虽然大小非存在解禁压力，但从过去的数据看，减持的数量并没有想象的大，而且减持后的部分资金也没有离开证券市场。历史经验表明，现在至少是阶段性底部，没有理由过分恐慌。于鑫指出，克服过分乐观和过分恐慌的心理，是做好投资的先决条件。在市场大幅度下跌后，现在是寻找良好投资机会的时候，而不是不顾一切逃离股市的时候。

**应势而动 防御为上** 东方策略成长基金是东方基金即将发行的第四只基金。其重点投资受益于国家产业政策和重点投资支持的行业中具有成长性的上市公司。于鑫表示，东方策略成长成立后，将采取稳健的投资策略，在

投资上将更加注重对风险的控制，寻找具有良好安全边际的成长型公司进行布局。上证综指从6124点到现在，跌幅近40%，市场的风险得到了较大释放。期间，沪深300指数在去年10月的市盈率为44.76倍，到4月1日，沪深300市盈率下降到18.70倍，估值水平渐趋合理，市场或显结构性投资机会。东方策略成长基金将通过买入成长类上市公司，并借助公司开发的市场成长风险值指标，动态调整资产配置，以作为积极防御股市波动的手段。于鑫表示，2008年中国经济仍会保持较高增长速度，外贸顺差逐步回落出现拐点，内需增加，消费旺盛，固定资产投资仍会维持较高水平，CPI会得到合理控制，人民币升值将会是一个长期过程，流动性仍显充裕。在市场高估值的状态下，我们更注重投资的安全边际，重点均衡地配置估值相对合理的优质成长性品种，并寻求能受益于创业板推出的高增长行业和公司来抵御逐步加大的市场风险。未来于鑫及其投研团队主要看好消费、医疗、公用事业、资源、金融、电信以及节能环保题材的行业及个股。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](http://www.100test.com)