

三大基金经理看市 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_89_E5_A4_A7_E5_9F_BA_E9_c33_487880.htm 自进入2008年后，A股市场已经出现了较大幅度的波动。在这样的市场情形下，投资者该如何操作，如何选择合适的投资产品？基金经理们有各自的看法。能源替代主题贯穿2008年 光大保德信基金投资总监 袁宏隆 袁宏隆认为，在错综复杂的经济形势下，国内乃至全球2008年投资的一条主线，就是全球石油、天然气高价背景下的能源替代和石化产品替代，它将引发中国这样一个煤炭大国、农业大国众多的投资机会，煤炭采掘、化工、农产品(行情论坛)、新能源甚至铁路、远洋运输在这一背景下都具有良好的投资价值。另一方面，从目前来看，人民币升值并没有成为我国出口的绊脚石，反而对降低成本有一定作用，同时也进一步刺激了外围资金的流入。因而国内银行和地产在经历前期大幅调整后也会具备投资价值。综合来看，沪深300(行情股吧)指数2008年动态市盈率在23倍左右，利润增速预计在33%左右，已经具备比较好的投资价值。灵活配置 股债结合 海富通收益(净值讨论)增长(行情,净值,基金吧)基金经理 陈绍胜 陈绍胜认为，短期来看，一些上市公司传出的再融资消息，使得市场出现了恐慌性下跌。目前，一些上市公司处于再融资冲动期，而市场则处在再融资恐惧期，因此“再融资”效应被市场放大。对于基金经理来说，2008年需要更灵活的配置。据了解，1月初，收益增长基金就对金融板块进行了大幅度减仓；在这之前，减持了部分地产股，规避了这两个板块年初出现的大幅调整；此后，收益增长基金

大幅降低了大市值板块公司股票，出于对地产板块反弹的预期，适时增配了些地产股，此轮操作，获得较高收益。胆大心细骑“白马”光大保德信红利(净值讨论)(行情,净值,基金吧)基金经理许春茂表示，宏观研判、勤奋调研以及均衡配置是他的三大“秘密武器”。“一般而言，我判断一家公司的成长以5年为一界限，更倾向于长期持有股票。基金规模一旦稳定，我的换手率肯定会低于市场平均水平。”除了较低的换手率，许春茂构建组合的另一大特点是均衡行业配置。即使是重点行业，一般情况下也不会过重配置。在看好市场趋势的基础上，许春茂敢于重仓持有。“胆大心细”是对其风格最好的概括。“从一开始，我们就认为2007年才是牛市真正的起点，坚决做多，未有动摇，这也许是2007年取得良好成绩一个很重要的因素。”许春茂表示，总体来说，中国股市的收益率将趋于理性，2006年、2007年以来的暴利时代可能就此告一段落。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