

东吴基金：在行业轮动中把握热点机会 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\\_E5\\_90\\_B4\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487997.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E4_B8_9C_E5_90_B4_E5_9F_BA_E9_c33_487997.htm) 近期市场显现出了明显的行业轮动特征，从金融地产到最近的农业、商业消费等，许多投资者在每次的热点轮动中踏错节奏，非但没能实现与大盘同步的收益，甚至出现亏损。东吴基金投资副总监庞良永在接受记者采访时表示，东吴基金即将发行的东吴行业轮动基金首次明确提出以行业轮动为投资策略，就是希望充分把握市场行业轮动，获取超越市场的收益率。据东吴基金统计，自2000年以来，A股市场表现最好行业与表现最差行业投资收益率之差平均达91.51%，其中2006年表现最好的食品行业收益率为230.97%，表现最差的电力行业收益率45.45%，两者相差185.53%；而2007年煤炭行业年收益率340.68%，而最差的元器件行业为117.05%，两者差达223.63%，行业间明显的收益率差使得投资者需要更好地关注市场的行业轮动现象，充分把握市场行业轮动成为获取超越市场收益率的关键。东吴基金专门设计了行业轮动识别模型，从行业动态估值和行业利润增长两个维度，将市场中所有行业通过识别模型进行跟踪定位，从而更好地把握市场行业轮动规律，精选出具有成长优势、竞争优势和估值优势的个股。东吴基金对行业轮动的识别，不仅仅停留在理论研究而是已经在旗下基金管理中进行实践，东吴基金的股票池中的所有股票按照行业轮动识别模型进行分类并在投资中加以运用。今年以来A股市场跌幅达20%，而东吴旗下东吴双动力基金业绩列股票型基金第一，为少数几只实现正收益的基金。东吴双动力去年果

断抛售金融地产股，今年又果断介入农业、化工、商业消费等热点行业，很大程度上也是有赖于东吴基金根据行业轮动识别模型所建立的股票池。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)