

金鹰基金龙苏云：把握三方面投资机会 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E9_87_91_E9_B9_B0_E5_9F_BA_E9_c33_488006.htm

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%。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