

牛年牛运股票基金投资择机而动保险从业资格考试 PDF转换
可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/582/2021_2022__E7_89_9B_E5_B9_B4_E7_89_9B_E8_c33_582825.htm 2009年的宏观经济走势

关键看点在于经济是否完成探底并复苏，二季度A股市场维持向上震荡格局的可能性较大。在此种市场格局的预期下，投资者如何选择基金，可以参考如下几个方面：市场时机选择仍然重要 A股市场走势取决于经济基本面的运行状况。根据东方基金最新的投资策略报告的分析，今年的市场走势很可能是宽幅震荡，底部不断抬高的过程。随着国内经济刺激计划的逐步见效，总体经济形势应该不会再出现2008年四季度“去库存化”阶段的景况，从这个意义上讲，经济最坏的阶段可能已经过去，所以股市应该不会再创新低。股市运行体现了投资者对未来的预期，是一个不断试错、不断修正的过程。在此阶段，市场往往会呈现震荡走势，2009年A股市场将存在较多的个股阶段性投资机会和结构性的投资机会。在此期间，那些引领经济复苏的产业和行业将有很大机会取得超额收益。就2009年二季度股票市场投资机会，东方核心动力拟任基金经理郑军恒表示主要看好如下三大行业：一是与基础设施建设相关的，受益于国家巨额经济刺激计划的公司。包括工程机械、建材、输变电设备等；二是新能源相关公司，包括风电、水电设备，太阳能电池、电动汽车等。三是品牌优势不断强化、业绩持续增长的消费品行业。震荡市场中基金经理的选股能力至关重要，投资者可综合各种信息分析选出合适的基金进入备选基金池。选股能力是提高收益的关键点 对于阶段性投资机会的把握，股票型基金在投资策

略的决策上，在一定程度上允许基金经理根据市场的变动趋势，较为灵活的调整股票仓位；而对于结构性投资机会的把握，则需要基金经理具有丰富的投资经验、独到的眼光，以及高超的选股能力。因此，在偏股型基金的选择上，建议适当关注具有以下三个特征的基金：1、大类资产配置灵活；2、基金经理在以往震荡市场中表现较强的个股选择能力；3、规模适中操作灵活。发行在即的东方核心动力基金产品投资范围的设定、TAA资产配置策略以及基金经理的过往投资风格与这些特征较为吻合，为该基金的成功运作提供了良好的基础。不能缺少对系统风险的控制 基金投资者在任何时候都需要在投资组合中考虑到风险的管理，构建适合自身风险收益偏好的投资组合。个别投资风格激进的基金产品，也许在市场单边上扬的阶段有超越同类的高净值增长，但在市场下降的过程中净值损失的也相对比较高的。特别在震荡的市场环境下，对系统性风险的控制是不可缺少的。东方基金构建了严谨有效的风险管理体系和制度，对基金运作过程进行全程风险管理。东方核心动力基金在投资过程中将根据阶段性的风险收益评估结果动态调整核心组合与动力组合的资产比例，在控制投资风险的前提下，追求资本的长期稳定增值。

编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！百考试题声明：百考试题登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担

。"F8F8F8" 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