

宝盈鸿利收益 均衡配置攻守兼备 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_AE_9D_E7_9B_88_E9_B8_BF_E5_c33_486847.htm 在市场波动较大背景下基金的抗风险能力已成为评价基金的重要因素。我们认为市场短时间内仍将维持宽幅震荡的格局，在当前的市场环境下选择基金要更加谨慎，近期启动分拆的宝盈鸿利收益基金便是稳健型的基金之一。攻守兼备防御性好 宝盈鸿利收益为一只攻守兼备防御性好的基金。成立于2002年的宝盈鸿利收益是一只积极配置型基金。首先宝盈鸿利基金的投资组合原则是债券投资占基金净值的比例不低于20%，股票投资占基金净值的比例不高于75%。相对同类型基金，宝盈鸿利收益基金具有较低股票投资比例上限，使得宝盈鸿利基金成为股票型基金中风险程度较低的品种。在具体的投资策略方面，该基金股票投资策略为发现并选择业绩能够保持高速增长的上市公司进行投资，通过公司业绩的高速增长实现投资收益。宝盈鸿利收益基本定位为积极成长型基金，投资于成长型企业的比例不低于基金股票投资总额的50%。积极是指在对所投资上市公司合理定价的基础上，以积极策略决定买入和卖出时机，当市场价格低于合理定价时买入，市场价格高于合理定价时卖出。在债券投资方面，该基金综合平衡不同债券的收益性、安全性和流动性，希望通过长期持有获得稳定的现金利息收益，更好地降低基金投资组合的整体风险；同时，根据不同发行人和不同期限债券间到期收益率、即期收益率、远期收益率之间的结构性差异，积极寻求风险套利和无风险套利机会。正是以上的投资策略和投资组合决定了宝

盈鸿利风险水平中等偏下收益水平较高的风险收益特征。截至2007年12月31日，根据晨星数据显示，宝盈鸿利的超额收益显著，正式运作以来的总回报率为362.66%，2007年回报率为93.91%，最近两年的年化收益率排名晨星积极配置型基金的第四位，并且在最近一期的晨星评级中被评为四星。更为难得的是这样的高收益是在较低仓位的基础上实现的，宝盈鸿利2007年的仓位都在70%以下，用较低的仓位获取了较大的回报，实现了价值最大化。操作策略显现稳健风格 宝盈鸿利有效的资产配置策略也是其抗风险能力的来源。其行业资产配置策略首先由行业分析师估计各行业今后两到三年的期望增长速度，以行业增长率对该行业上市公司的总体市盈率进行调整，寻找总体投资价值被相对低估的行业。根据调整后不同行业的市盈率作为主要参考指标，结合经济发展不同阶段对不同行业的影响，决定股票投资中资金在行业之间的配置比例。宝盈鸿利去年四季度的操作策略也延续了以往稳健的投资风格，在投资主线方面重点考虑人民币升值以及通货膨胀对上市公司以及市场的影响，同时城镇化、工业化、消费及产业升级也是本基金关注的重点。制造、机械设备、资源、建材和消费为四季度配置的重点。投资对象选择投资业绩优良并能稳定增长，现金流状况良好，有满意的红利分配政策或调整后市盈率较低的上市公司的股票。在去年四季度沪深股市宽幅震荡，沪深300指数的收益率为负的情况下，宝盈鸿利选择的前10个行业中有7个跑赢了沪深300指数，并且重配的食品饮料行业以13.85%的涨幅名列所有板块之首。由于所关注的行业和上市公司一直以来表现稳定，并且具有持续性和成长性，这些因素增加了宝盈基金的抗风险能力。拆

分之后，宝盈鸿利规模将适度扩大，相当于在一定程度上降低股票仓位。如果市场短期再出现调整，分拆后的基金下跌风险会相应减小；在目前市场缓涨急跌的基调下，对于仓位较低的基金正是极佳的建仓机会，分拆策略可以帮助基金业绩的进一步提升。(责任编辑：山木公) 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