

潜力基金：申万巴黎盛利强化配置 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__E6_BD_9C_E5_8A_9B_E5_9F_BA_E9_c33_486899.htm 申万巴黎(,,)是一只风险程度偏低、风险收益管理较为均衡的基金，在资产配置策略上追求绝对收益和稳定增长，对于风险偏好程度较低的基金投资者，是较为适宜的参考品种之一。同类基金中风险水平较低 申万巴黎盛利强化配置在混合型基金中，处于较低的风险水平。原因在于申万巴黎盛利强化配置定位于一个以绝对报酬率评估投资业绩的混合型基金，以争取超越同期银行一年期存款利率的收益为目标。在资产配置上,申万巴黎盛利强化配置的资产配置比例为：固定收益证券55%-100%(含不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券),0%-45%。在单边上升的股票市场条件下，较低股票资产的配置比例不利于最大化分享牛市收益。但是，在股票市场出现调整条件下，申万巴黎盛利强化配置以绝对报酬率作为业绩评价标准的、较为保守的基金定位，就具有明显的优势了。因为较低风险的定位，促使基金管理人必须严格遵循风险管理的限制，系统化地管理对各类资产的投资，特别是控制风险资产的投资进程。这也是我们在近期基金投资组合中，重点推荐该基金的理由之一。根据Wind分析，以年化波动率和收益率标准差来衡量，申万巴黎盛利强化配置均排在波动最小之列，年化波动率为13.2%，在105只混合型开放式基金中排在第1。这反映了该基金在控制投资风险方面，在同类型基金中拥有明显的管理优势。追求绝对收益和稳定增长在资产配置策略上，申万巴黎盛利强化配置将较大部分资产

投资于固定收益类证券，以获取相对稳定的利息收益；然后在市场形势有利的时候，再逐步加大对相对高风险、高收益股票的投资比例，以提高基金的收益，并在适当的时机实现股票的投资收益。相反，在市场存在较大的下跌风险时，申万巴黎盛利强化配置可以主动回避风险资产的投资，主要通过固定收益证券的投资获取一定的收益。可以看到，2007年一季度申万巴黎盛利强化配置的股票市值占比最高，也仅为38.48%。到了2007年底，股票市值占基金资产的比例降为30.19%。同期，债券市值占比高达55.5%。这也是该基金2008年以来较好地回避了A股市场风险的主要原因。

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