

混合型基金有望回归中高风险产品 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\\_B7\\_B7\\_E5\\_90\\_88\\_E5\\_9E\\_8B\\_E5\\_c33\\_486969.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E6_B7_B7_E5_90_88_E5_9E_8B_E5_c33_486969.htm) 新获批的多只混合型基金投资股票的比例上限被限定在80% 证券时报记者刘宇辉资料显示，近一段时间来，新获批的多只混合型基金投资股票的比例上限被限定在80%，而在以往，混合型基金投资股票的比例上限一般为95%。业内人士认为，混合型基金有望向中高风险产品回归。今年以来，证监会陆续批准了万家双引擎灵活配置、富国天成红利、长信双利优选、长盛创新先锋、诺安灵活配置、信达澳银精华灵活配置等几只混合型基金。和之前成立的混合基金明显不同的是，这些新的混合型基金股票资产的配置比例范围均为30 - 80%。而目前已经成立的老混合型基金在股票资产的配置上跨度非常大。现存的86只混合基金股票的配置比例多为30 - 95%或40 - 95%，股票配置最高上限可以达到95%，这和股票型基金中股票资产的配置比例上限相同。混合基金股票投资上限降低 由于股票配置灵活，混合型基金风险收益特征飘忽不定，净值经常暴涨暴跌，不少混合型基金在牛市中的业绩表现超过了股票基金，但在市场下跌过程中，跌幅超过股票型，表现出不应有的高风险特征来。据了解，去年业内就一直有传闻说管理层认为混合基金股票投资范围太大，风险太高，有意将股票配置上限降低。最新版的混合基金出现是否意味着目前证监会已明确了将混合基金股票配置的上限规定为80%？记者就这一问题采访了近期获批新混合型基金的基金公司。深圳一家公司在3月初获批了一只混合基金，该公司的有关人士告诉记

者，对于混合型基金中各类资产的配置比例，基金法并没有给出明确的界定。去年他们在这只基金申报材料中原先申请的股票资产的投资比例是非常流行的30 - 95%，后来管理层担心市场风险较大，让这只产品的股票投资上限降为80%。该产品设计人士分析混合基金的定位和优势时说，这类灵活配置的混合型基金最为重要的投资目标，是通过对高风险资产和低风险资产的机动配置，来获取超额收益，非常注重基金经理的选时能力，个股的选择是较为次要的。和股票型基金相比，具有攻守兼备的优势。在报批时被管理层建议修改股票投资范围的还有上海的一家公司，该公司金融工程部有关人士对记者说，2006年底上报材料时，我们这只混合基金的股票投资范围是30-95%，后来和管理层经过几次沟通，主要是就股票和债券的投资比例，经过几次修改，最终股票投资的上限定为80%。混合基金投资范围分歧较大 业内对混合基金的投资范围一直分歧较大，上述上海这家公司金融工程部有关人士认为，混合基金就应该定位于中高风险基金品种，为了体现混合基金的定位，和股票基金划清界限，混合基金的股票投资上限不能超过股票基金也是应该的。对于管理层是否已经明确要求80%的上限，上海另一家获批混合基金的公司有关人士却对记者说“管理层并没有强制，80%的股票投资上限是我们根据市场情况自己设定的”。该人士介绍说，在去年5月份上报产品时，担心风险较大，为稳健起见将股票投资范围定为30 - 80%。而且，我们公司已经有一只股票投资可达95%的混合基金，出于产品线发展和完善的考虑，才申报了这只中高风险的基金。和上海这家公司类似，北京一家公司也是自己将股票投资上限确定为80%的。该公司负

负责产品设计的赵博士说，他们的这只混合基金产品是在2006年底上报的，当时基于对市场的判断和公司产品线的考虑，将股票投资范围规定为30 - 80%，当时还没有听到管理层要限制混合基金股票配置上限的说法。混合基金和股票基金到底应该怎么界定？按照赵博士的理解，混合和股票基金最大的区别在于股票配置的最低比例而不是最高比例。他认为只要契约规定股票投资最低为60%的就应该为股票基金，低于60%的就可认定为混合基金，而不在于最高比例可以到多少。（本文来源：证券时报）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)