

南方盛元：高风险 高收益 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_8D_97_E6_96_B9_E7_9B_9B_E5_c33_486875.htm 第1页第2页第3页第4

页 封闭式基金曾经是国内基金业的先锋军团，正是它们铺垫了基金业的基石，成就了基金业现在的辉煌，然而，随着时间的不断演变，老的封闭式基金纷纷到期并进而转型为开放式基金，使得封闭式基金的数量和规模越来越小。从基金业的长远角度考虑，(,)认为，封闭式基金作为一种可上市交易、存续期限固定的基金品种，具有其自身独立的市场定位。正是基于这样的考虑，监管层倡导发行创新型封闭式基金，试图恢复封闭式基金应有的市场定位。南方盛元正是一只新型的封闭式基金，它具有很多新的特征，符合时代的发展要求，值得投资者的密切关注。首先，要了解南方盛元的投资方向及策略，因为不同的投资者具有不同的风险偏好水平。南方盛元以投资为主，投资股票的仓位不低于60%，债券的仓位不高于40%。股票方面，南方盛元主要投资于红利股，国内外经验表明，长期稳定的现金股息是衡量上市公司投资价值的重要标志。南方盛元在定义红利股方面设计了严格的标准，例如过去5年中至少进行过3次分红，最近一期股息率在上市公司前三分之一，预期将会推出较优厚红利分配方案等。因此，南方盛元可以定义为一只纯正的红利股票型基金。中信证券认为，南方盛元具有以下三项独特之处：一是，南方盛元是一只风险共担、收益共享的新型基金。发行人将一部分自有资金放入该基金，同时，根据业绩的好坏决定是否在较低的基础管理费（低于股票型基金的水平）的基础上

追加收取业绩报酬。这样的安排，使得基金持有人与基金管理人的利益紧紧联系在一起。二是，南方盛元是一只半封闭半开放的新型基金，第一年采取封闭且不上市交易的形式，之后采取可开放赎回申购的形式。这样做的好处是可以消除折价率，而且有利于基金全身心的运作，但是坏处是投资者无法进行波段操作。对于这一点，中信证券认为，封闭不可交易的形式倒是可以帮助投资者克服短期波段操作的坏习惯，对于那些大势判断力差并嗜好波段操作的投资者来说，频繁的波段操作可能带来更多亏损。三是，南方盛元以红利股为主要投资对象，采取积极分红的政策，要求“在满足分红条件的前提下，每季度至少分红一次，每年最多分配12次，全年分配比例不得低于年度已实现收益的90%”，这一点与封闭机制相辅相成，有利于降低基金的整体风险。总的来说，南方盛元是南方基金公司推出的又一新型产品，它糅合了众多理财产品的优点，符合时代不断进步的趋势。尽管国内A股目前处于大幅震荡期间，但是，南方盛元较小的规模有利于其在A股估值水平大幅降低的背景下寻找盈利机会。因此，中信证券建议投资者可以重点关注该基金，看好中长期后市的可以购入南方盛元作为资产配置的一部分，以增加资产的多样性。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