

先锋支付型基金分配吃本金证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/600/2021\\_2022\\_\\_E5\\_85\\_88\\_E9\\_94\\_8B\\_E6\\_94\\_AF\\_E4\\_c33\\_600924.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E5_85_88_E9_94_8B_E6_94_AF_E4_c33_600924.htm)

当市场不好的时候，不好的消息便会一个又一个的接踵而至。对于那些新事物新产品，更是一出茅庐就可能遇上风暴，此前在市场广为期待下问世的先锋支付型基金就是如此。其近期提供的月度支付，主要来源于投资的资本金而不是基金组合的资本增值或利息收入的收益，换言之，该基金开始“吃本金”了。用持有人的本钱提供月度支付几个月前，我们曾经介绍过先锋新推出的三只支付型基金，即先锋管理支付型成长基金、先锋管理支付型成长&收益基金为5%、收益基金为7%，除以12，再乘以过往三年基金假定账户的平均日价值，除以上年底假定账户中的份额数。这意味着基金的收益分配会随着业绩变化。成长基金最为激进，成长&收益基金，162美元给收益基金。我们并不期望基金的投资委员会采取任何激烈措施来阻止明年支付水平的下降。投资委员会根据不同资产类型的长期风险收益特征制定资产配置策略，这些基金投资于先锋旗下其他股票和债券基金，也进行商品投资。根据招募说明书，其可以利用宽泛的资产投资工具，甚至允许投资对冲基金。从现在的组合看，成长&收益基金大概各有三分之一的资产放在国内股票和外国股票上，包括约7%的资产投在新兴市场，15%在国内债券，10%在先锋市场中立基金，5%在先锋通胀保护证券上，以及5%在商品上。成长基金的债券更少一些而股票多一些；收益基金则反之，相对更保守。百考试题证券站收集整理 很明显，基金所持的资产在短期内伤

害了业绩。但是在我们看来，从长期角度，这并非不合理的配置，时间会证明一切。从先锋支付型基金的前四个月情况，更加说明了之前我们告诫投资人的这些基金有发生亏损的可能性，这也是先锋事先努力对投资人提示的。这些基金并不象年金产品那样具有保证条款，所以有发生亏损的可能性。并且亏损发生后，将会影响支付的水平。因此，这些产品其实可以作为退休后投资策略的部分来使用，当然，他们还需要时间来验证自己。 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)