



做基金交易
看市场周评
查账户收益
览净值涨跌

传真号码: 0755-8388777



基·行无疆 第5期

货币基金

理财基金

级债基 - 开放式 纯债 - 定期开放式

二级债基
定期开放式

二级债基——开放式

纯债 开放式 纯债 定期开放式 纯债 指数 开放式

纯债
开放式

純儉 定

保本基金
货币基金
理财基金
债券基金

保本基金

理

五
财基金
债券基金

炮爆基丁

稳
见未来
绩
优生活

目录

1	序言
2	基金基础专题
4	货币基金
6	南方现金
8	货币基金专题
10	南方现金通
14	南方薪金宝
16	南方收益宝
18	理财金
22	理财基金
24	南方理财14天
26	理财基金专题
28	南方理财60天
30	保本基金
32	南方避险
36	南方恒元
40	南方保本
42	南方安心

44	债券基金
46	债券基金专题
	纯债-开放式
48	南方润元
50	南方通利
52	南方启元
	纯债-定期开放式
54	南方稳利
58	南方聚利
60	南方金利
64	LOF基金专题
	纯债-指数-开放式
68	南方50债
70	南方中票
	一级债基-开放式
72	南方多利
74	南方丰元
	一级债基-定期开放式
76	南方永利
	二级债基-开放式
80	南方广利
82	偏债基金
84	南方宝元

序言



基金理财对很多人并不陌生，但面对市场上千产品，想要从中挑选出好的，恐怕就有些难度。特别是基金注册制放开后，基金发行更为简易，基金数量或呈爆发式增长。面对各种营销推荐、创新包装，如不练就一双火眼金睛，恐怕还真就轻易沦陷无法自拔。各品种基金差别在哪？它们各自又有什么特色？这些特色或差别对基金业绩会否造成实质性影响？是雪中送炭还是锦上添花？这些都是我们应该关心的。

其实，抛开产品包装的层面，所谓“证券投资基金”无非就是在证券市场这个大池子中，重新优选再投资。如将证券分为债券、股票、基金、期货、期权等不同食材，各基金其实就是这些食材的不同组合、搭配，继而形成专注某类食材或偏重某种口味的特色菜系，如香辣的股票型，淡爽的货币型。当然，各菜系之间做法还会有些许区别，如水煮、油焖还是炅爆，那可就因人而异，因时而宜。

古语云“治大国若烹小鲜”，历史上，由烹饪之道而体治世之术，下得厨房上得厅堂的亦不在少数。最著名的莫过佐商的名相伊尹，祸齐的佞臣易牙等。其实，“道”仍是那“道”，成败殊异唯心存正念而已。本期《基行无疆-炅爆基金》，我们将褪去基金繁俗的外衣，回归其本质机理。纵繁华三千，不过小鲜一碟。纵千军万马，亦若无人之境。定中取境，慧中制胜，也祝愿大家能早日找到称心如意的食材，最终做出美味的基金大餐。

 为便于大家学习、掌握，我们将分上、下两册分别介绍南方基金旗下固定收益类及权益类产品。其中，关于一些基金的共性问题，我们将在篇首、专题汇总介绍，而关于产品个性问题，我们则将在产品单元单列介绍。

基金基础专题

什么是基金？

虽有点多余，可是篇首将概念弄清楚，对我们还是很有益的。广义讲，基金概念较宽泛，但本处所讲的基金，是指狭义的证券投资基金，概念重温如下。

证券投资基金（简称基金）是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

可见，仅这个概念，很多初学者常见的困扰就可释怀。如我买的基金安不安全？基金公司破产了，我这钱还能拿回来吗？基金如何投资，收益如何分配等。

通俗理解，基金是独立资产，日常存放在托管人处，受托管人监督，管理人只有管理权，所以自然和管理人的自身资产、债务状况无关。且基金类似股份，大家凑份子集合起来的钱，一起投资，收益、风险自然就是按持有股份数进行均摊分配。



购买基金有哪些费用？

主要包括基金交易费和日常列支费两类。

基金交易费。包括认/申购费、赎回费和基金转换费，这些费用一般是在投资人认/申购、赎回或转换时收取。其中，认/申购费在投资人购买时收取的为前端收费，认/申购费在投资人赎回时收取的为后端收费。对于前端申购费，各销售机构或执行不同的费率优惠政策，投资人可具体关注。

日常列支费。可包括基金管理费、托管费、销售服务等，此类费用不对投资人直接收取，而从基金资产中列支。其中，销售服务费主要是针对无申购、赎回费的部分基金收取。此类费用为基金日常管理运营费，同等条件下，总费负越低，收益也就越高。



基金有哪些分类？

基金的分类主要是依据基金的投资方向来划分，根据2014年7月颁布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》，其定义如下。

80%以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；80%以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；80%以上的基金资产投资于其他基金份额的，为基金中基金；仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；比例不符合前述规定的，为混合基金。

需提醒的是，相较老法，新法中对股票基金仓位下限由原来的60%提升至80%，故很多老基金如不做调整，相应修改合同，则此后会被调整归类于混合基金。此外，由于新法中股票基金仓位下限的提升，相应市场波动时基金经理调仓空间也被压缩，故对投资人的择时能力也提出了更高要求。

另以上也只是法规上通泛的分类，实际投资中，各基金还会有更为细致的投资规范，具体可查阅各《基金招募说明书》。总体看，基金分类及其投资限制相当于基金的硬件设施，而管理人的投资管理水平则为软件配置，皆对基金未来业绩有不同影响，投资人需综合考量。

货币基金



货币基金介绍

货币基金为日常流动性管理工具，其功能在某些方面有点类似活期存款，可以方便取现、消费等。但其收益、投资属性等又绝非活期存款这么简单。

通常，大家日常零用的闲钱，除部分兑换为现金外，绝大部分会存放在银行获取一定的收益。不过，有存款经验的人都知道，同一笔存款，定存和活期，企业和个人，银行给付的利息是不一样的。通常，定存会高于活期，企业会高于个人。更别提一些附加条件额外优待的大额存单、协议存款等，这都是小散无法企及的。所以货币基金就是这样一种升级品，将大家日常小额分散的闲钱聚集起来，以“货币基金”的名义进行投资。这样，即便是简单的存放活期，也能以“对公”方式，获得更高溢价。当然不止这些，由于日常有人申购，有人赎回，随规模及时间的积累，部分会形成可观的沉淀资金。这样一笔钱可较放心的投资一些收益更好、但流动性稍差的品种，如剩余期限在397天以内的债券，期限在一年以内的央票、债券回购等。

所以，货币基金创设的本意就是在闲钱方便取用的基础上，能获得一些更高的收益，故流动性是第一位，收益性才是第二位，当然这两者共同的前提是安全性。

选择货币基金三铁律

流动性 如基金规模是否足够大，是否有开通货币T+0及其额度等。这个在基金面临事件性冲击如新股IPO、大额赎回及客户急用钱时，尤为重要。

收益性 如管理人投资管理能力，这个可参考基金的过往历史业绩及短期的万份收益和7日年化收益率。如能结合基金季报的特仓结构变化、影响因素等，则更能考察其业绩的可持续性。

安全性 我们很容易看到基金的业绩，但我们可能不了解它为了获取这样的收益，背负了怎样的风险。海外历史上，货币基金出现亏损的案例，也不是不存在。从这一点看，选择一些业内有口碑、运作时间相对较长、久经考验的更为放心些。

风险提示 购买货币市场基金并不等于将资金作为存款存放在银行或者存款类金融机构，基金管理人也不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

南方现金

基金概况

基金名称	南方现金增利基金 简称：南方现金
基金代码	A级：202301，持续销售费为0.25%/年 B级：202302，1000万元（含）起购，持续销售费为0.01%/年
基金类型	货币型
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率
收益分配	每日分配，按月支付
基金成立日	2004年3月5日
基金经理	韩亚庆、夏晨曦
投资范围	剩余期限在397天以内(含397天)的债券，期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、债券回购、银行定期存款、大额存单、现金以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

基金费用

基金简称	A级	B级
申购费率	0	0
赎回费率	0	0
管理费率(年)	0.33%	0.33%
托管费率(年)	0.10%	0.10%
持续销售费(年)	0.25%	0.01%

风味点睛

天然现金管理工具，投资门槛低。南方现金1元1份，申赎免费，简单易懂。其收益按日分配，按月支付，全年无休，天然适合个人及企业作为日常流动资金的管理工具。

6届金牛货基得主，实力无可比肩。凭借业内闻名的南方基金固定收益投资团队，南方现金在成立至今的10年内，有6年获取了中国基金业最高荣誉奖-金牛货币基金殊荣，实力、业绩、表现看得见。

民选货基，实至名归。在当下互联网金融拼“爹”、拼平台短路包抄的背景下，南方现金硬是依靠客户口碑相传，自然增长。截止2014年2季末，其规模已超千亿，成为仅次于余额宝（即天弘增利宝）之后，规模最大的货基。

直销购基“优”通道，单日单户最高50万T+0额度。通过南方基金电子直销平台，货币基金还可用于购买其他基金，且享受前端标准认/申购费率1折大惠。急需用钱时，通过T+0实时赎回，单日单户额度高达50万！

美食问答

南方现金在哪些销售机构开通了T+0？

目前除南方基金电子直销平台（南方e站通）开通了货币基金T+0外，南方现金在平安银行、汉口银行、浙江民泰商业银行、重庆银行、宁波银行及南充市商业银行等销售机构也开通了T+0业务。

更多业务正在拓展中，实际请以各销售机构答复为准。关于南方e站通更多业务介绍也可参见我司《基行无疆-e站通e绽fun》。

货币基金专题

关于计息 “T+1”里的大名堂

货币基金收益每日分配，按日/月支付并结转为基金份额。T日（工作日，下同）申购/结转的货币基金，T+1日起开始享有收益。T日赎回的货币基金，T+1日起不享有收益。

目前南方旗下货币基金，除南方现金收益为月支付外（一般为每月15号，非工作日提前），其余均为日支付。

以南方现金为例，如右边的日历所示：如7号周四申购的南方现金，8号周五开始享有收益。但如您是8号周五申购的，因周六日为非工作日，则下个工作日为11号周一，故要等3天后才开始享有收益。如遇国家节庆假日等，和周末原理也是一样的。可见，如为申购，建议至少提前假日2-3个工作日申购，以免错过假期收益。待至15号，刚好是工作日，则期间收益将一起结转为基金份额，下一工作日即18号起，开始享受“利滚利”。

如周四7号赎回的南方现金，则周四当日仍享有收益，自周五8号起不享有收益。如为8号周五赎回的南方现金，则下个工作日为11号周一，故周五连同周末3天的收益仍是享有的，11号周一开始才不享有收益。可见，如赎回，在不影响资金用度情况下，不建议临节前赎回，以免错过假期收益。

星期日	3 10 17 24
星期一	4 11 18 25
星期二	5 12 19 26
星期三	6 13 20 27
星期四	7 14 21 28
星期五	1 8 15 22 29
星期六	2 9 16 23 30

关于收益 指标各有侧重

货币基金不似股票等基金，收益直接体现在净值上，通过净值涨跌可以看出收益的变化。货币基金收益是每日分配，故净值会保持在1元/份。它的收益变化需通过万份收益和7日年化率两个指标来观察，其中：

万份收益：即每万份基金份额，当日收益有多少。

日万份收益 = [当日基金净收益 / 当日基金发行在外的总份额] * 10000

7日年化收益率：即如按最近7个自然日基金的万份收益水平推算，折算为年利率大概有多少。

7日年化收益率 = [(最近七个自然日的日万份收益之和 / 7) * 365] / 10000 * 100%

可见，相对来说，万份收益才是持有人实在的基金收益，而7日年化收益率则是依据过去7天基金平均收益水平推算的指标，较易受历史时点状况的影响，只具有参考价值。

以南方现金A为例，如2014年5月30日，其基金万份收益为1.28313，7日年化收益率为4.427%。也即2014年5月30号当日，如果您账户持有1万份南方现金份额，则当日可得收益为1.28313元。如将30号当日并向前推算6天，按这7天的基金平均万份收益的水平推算，如状况持续一年基金年收益率可达4.427%。建议您可下载南方基金手机客户端或关注南方基金微信服务号。这样就可以每日查询并关注到包括南方现金在内的所有基金净值表现，随时随地查询账户收益状况。

关于赎回 到账时间差异大

不同渠道购买，赎回货币基金到账时间各有不同，正常如下图所示。需要提醒的是，如您选择的是“实时赎回”，则实时赎回申请所属自然日起（含当日）的基金收益归基金管理人所有。且因实时赎回涉及管理人垫资，如当日额度用罄或遇系统维护、清算等时段，业务有可能暂停。具体可参见南方官网届时公告，大额、紧急资金用度的，建议提前做好规划安排。

货币基金赎回到账时间比较	
购买渠道	赎回到账时间
直销：南方e站通	实时赎回 T+0
	普通赎回 T+1
代销：银行、券商等	多数T+2，少数T+1

部分代销机构也有开通实时赎回，具体可咨询各销售机构。

通常情况下，当您是部分赎回时，未付收益仍将继续留在账户里。当您为全部赎回时，未付收益将随份额一起到账。但如遇收益支付结转T日或临节假日前T日（特别是对于日支付型货基，如南方现金通等）全部赎回的，会出现部分结转份额未能赎回的情况，可两工作日后对未赎回份额再次提交赎回申请。

因货币基金目前支付方式有月支付和日支付等不同，故7日年化收益率的计算公式也稍有差别。此外，如为场内货币基金份额如理财基金H，其收益指标及赎回时未付收益结转方式也稍有差异，可具体参见相关产品章节。

南方现金通

基金概况

基金名称	南方现金通货币市场基金 简称:南方现金通
基金代码	A类: 000493, 最低0. 01元起购, 销售服务费为0. 25%/年
	B类: 000494, 依条件自动升级, 销售服务费为0. 20%/年
	C类: 000495, 依条件自动升级, 销售服务费为0. 15%/年
	E类: 000719, 指定电子平台销售, 不随持有时间或持有数量升降级, 销售服务费为0. 25%/年
基金类型	货币型
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率
收益分配	每日分配, 按日支付
基金成立日	2014年01月21日
基金经理	夏晨曦
投资范围	现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行存款和大量存单、剩余期限在397天以内(含397天)的债券和中期票据、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持类证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

基金费用

基金简称	A类	B类	C类	E类
申购费率	0			
赎回费率	0			
管理费率(年)	0. 27%	0. 22%	0. 17%	0. 25%
托管费率(年)	0. 05%	0. 05%	0. 05%	0. 05%
销售服务费率(年)	0. 25%	0. 20%	0. 15%	0. 25%

风味点睛

创设四类，专有平台销售。南方现金通分设A、B、C、E四类。其中，A类为南方基金电子直销平台销售，开放日常申购赎回。E类为指定电子平台销售，开放日常申购、赎回。B类和C类不开放日常申购，仅开放赎回。

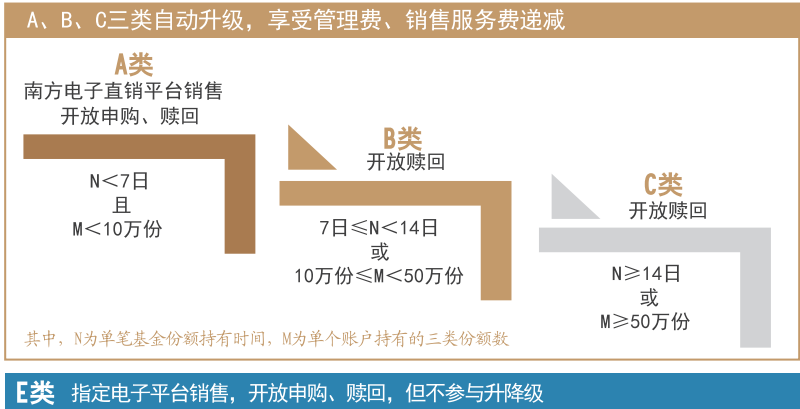
持有时间越长，或份额越多，收益越高。南方现金通A、B、C三类份额间，可根据投资人份额持有时间，或账户内合计持有A、B、C三类基金的份额数，自动升级，且不设降级。三类间，管理费及销售服务费逐级递减。更为反哺老客户，更为优待大资金。

按日计息，日日复利。南方现金通T日申购份额，T+1日起享有基金收益；T日赎回份额，T+1日起不享有基金收益。其中，收益为每日分配，按日支付并结转为基金份额。真正实现收益天天算，复利日日享。

超低门槛，零钱动起来。南方现金通A、B、C三类为南方基金直销独售产品，申购、赎回门槛均低至1分钱，更为普惠普罗大众，即便是小零钱，也能快速动起来！

后续A类、E类如有新增销售机构，请以南方官网公告为准。通过南方电子直销平台，用货币基金购买其他基金，前端标准认/申购费率均享1折大惠。通过T+0实时赎回，单日单户额度可高达50万！

南方现金通四类份额示意图



美食问答

南方现金、南方现金通和南方薪金宝有何异同？

南方现金、南方现金通和南方薪金宝均为货币市场基金，其在投资运作，申购、赎回起计息，赎回到账时间等方面均无差别，具体参见“货币基金专题”章节即可。三者不同主要在于：

(1) 在基金份额方面，南方现金按最低申购金额起点分设两级，且两者间不设自动升级；南方现金通则创设4类。除独设E类指定电子平台销售外，另按份额持有时间及账户内总份额数分设A、B、C三类，三类间会根据客户持有的份额或持有时间自动进行升级；南方薪金宝相对简单，只设一类。

各级/类份额间，采用阶梯递减费率。在假定投资业绩一样的情况下，理论上，基金实际收益应和基金费用成反比。

南方货基阶梯费率一览表

计提费率	南方现金		南方现金通				南方薪金宝
	南方现金A	南方现金B	南方现金通A	南方现金通B	南方现金通C	南方现金通E	
管理费	0.33%	0.33%	0.27%	0.22%	0.17%	0.25%	0.33%
托管费	0.10%	0.10%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.10%
销售服务费	0.25%	0.01%	0.25%	0.20%	0.15%	0.25%	0.25%
合计	0.68%	0.44%	0.57%	0.47%	0.37%	0.55%	0.68%

(2) 在收益分配方面，南方现金为“每日分配、按月支付”类似月复利，而南方现金通、南方薪金宝为“每日分配、按日支付”类似日复利。总体看，月支付和日支付只是基金收益的展现方式不同，基金可分配收益最终还是由基金的投资收益及当日参与分配的份额决定，故并不改变基金实际投资业绩和投资者实际投资收益。此外，因月支付和日支付不同，两者在7日年化收益率的计算方面也有不同。

月支付型（如南方现金）

$$7\text{日收益率}(\%) = \left[\left(\sum R_i / 7 \right) * 365 \right] / 10000 * 100\%$$

日支付型（如南方现金通、南方薪金宝）

$$7\text{日年化收益率}(\%) = \left\{ \left[\prod_{i=1}^7 \left(1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{365/7} - 1 \right\} * 100\%$$

其中， R_i 为最近第*i*个自然日(包括计算当日)的每万份基金已实现收益。

(3) 在销售渠道方面，南方现金为全渠道销售，而南方现金通为南方直销和指定电子平台销售，南方薪金宝为中信银行专售。

我账户已有南方现金通份额，追加申购时，是如何实现升级的？

南方现金通升级路径主要有时间和份额数两个维度。

时间：即根据每笔申购份额的持有时间，按条件逐笔逐次升级。如周一申购南方现金通A5000份，周二又申购了7000份，则至下周一，第一笔申购的5000份(含收益结转份额，下同)持有满7天，满足升级条件，则当日即升级为南方现金通B。周二，第二笔申购的7000份持有满7天，当日升级。依次类推。

份额数：即根据同一账户下，持有三类份额的合计数，按条件升级。如某客户已持有南方现金通A3万份，T日又追加申购南方现金通A48万份(合计51万份，满足升级条件)，则T+1日确认时，新申购的48万份，直接确认为南方现金通C，原有的3万份现金通A也同时升级为南方现金通C。此时，客户账户合计持有南方现金通C51万份。

南方薪金宝

基金概况

基金名称	南方薪金宝货币市场基金 简称：南方薪金宝
基金代码	000687
基金类型	货币型
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率
收益分配	每日分配，按日支付
基金成立日	2014年06月23日
基金经理	夏晨曦
投资范围	现金、通知存款、一年以内(含一年)的银行存款和大额存单、剩余期限在397天以内(含397天)的债券和中期票据、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、期限在一年以内(含一年)的债券回购、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持类证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

基金费用

基金简称	南方薪金宝
申购费率	0
赎回费率	0
管理费率(年)	0.33%
托管费率(年)	0.10%
销售服务费率(年)	0.25%

风味点睛

能刷卡、取现和转账的货币基金。南方薪金宝为南方基金与中信银行合作定制的货币基金，旗下挂钩中信银行“薪金煲”业务。投资人只需通过与中信银行签订相关服务协议后，即可实现指定活期账户的余额资金自动理财、基金份额快速变现，及转账、消费、取现、信用卡还款等多项功能，具体可参见中信银行相关业务公告。

收益日支付，畅享日复利。南方薪金宝收益每日分配，按日支付，早投资早受益。

因货币基金设计类同，更多介绍可参见前“南方现金”、“南方现金通”，此不赘述。

美食问答

有关中信银行“薪金煲”业务最新规则，请以中信银行公告为准，以下问答仅供参考。

什么是中信薪金煲业务？

“薪金煲”是中信银行联手多家基金公司，为客户推出的活期资金余额理财增值服务。该业务旗下挂钩若干只货币基金，客户只需绑定其中一只，并设定账户“保底余额”，便可实现超额资金自动归集申购，智能理财。

同时，日常POS消费、ATM取款时，如卡内余额不足，系统便会自动发起货基实时赎回即时变现可用，单日单户变现额度最高50万。

中信薪金煲与南方薪金宝有什么关系？

南方薪金宝为南方基金为配合中信银行“薪金煲”业务专属定制、开发的货币基金，是中信银行“薪金煲”业务挂钩的货币基金之一。

如何开通“薪金煲”业务？

在中信银行柜台、网上银行均可签约开通“薪金煲”业务。

签约加入“薪金煲”是否收取手续费，投资起点是多少？

不收取任何手续费。“薪金煲”1分起购，门槛较低，普通客户均能享受。

南方收益宝

基金概况

基金名称	南方收益宝货币市场基金 简称：南方收益宝
基金代码	202307
基金类型	货币型
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款税后利率
收益分配	每日分配、按日支付
基金成立日	2014年12月15日（转型日）
基金经理	夏晨曦
投资范围	现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行存款和 大额存单、剩余期限在397天以内（含397天）的债券和中期票 据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在 一年以内（含一年）的中央银行票据、期限在397天以 内（含397天）的资产支持证券、短期融资券及法律法 规或中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好 流动性的货币市场工具。

注：南方收益宝由南方理财30天转型而来

基金费用

基金简称	南方收益宝
申购费率	0
赎回费率	0
管理费率（年）	0.27%
托管费率（年）	0.10%
销售服务费率（年）	0.25%

风味点睛

让理财成为习惯。货币基金具有低风险、高流动性的特点，闲钱投资货币基金，长期看不仅可获得优于活期存款的收益，还能养成自觉理财的好习惯。积跬步至千里，就从生活点滴做起。

让优秀成为传统。南方基金专业现金理财已超过十年，旗下南方现金成立10年来，6度获评金牛货基，保持并创造了每日万份收益正收益的记录。回报，从不辜负勤劳的钱，选择南方基金现金理财，让优秀成为你的传统。（基金的过往业绩不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩不构成基金业绩表现的保证。）

因货币基金设计类同，更多介绍可参见前“南方现金”及“货币基金专题”，此不赘述。

理财金

基金概况

基金名称	南方理财金交易型货币市场基金 简称：理财金
基金代码	A类：场外份额，000816，1元/份
	H类：场内份额，511810（交易），511811（申赎），100元/份
基金类型	货币型、ETF
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）
收益分配	A类：每日分配、按日支付
	H类：每日分配，整百元收益支付
基金成立日	2014年12月
基金经理	夏晨曦
投资范围	现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行存款和大额存单、剩余期限在397天以内（含397天）的债券和中期票据、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、短期融资券、剩余期限在397天以内（含397天）的资产支持类证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

基金费用

基金简称	理财金
申购费率	0
赎回费率	0
管理费（年）	0.30%
托管费率（年）	0.10%
持续销售费（年）	0.25%

风味点睛

创设两类份额，合纵两个市场

理财金A 场外

普通货基

- 1元/份，收益每日分配，按日支付
- 通过银行等场外机构申购、赎回
- T日申购，T+1日起享有收益；T日赎回，T+1日起不享有收益

理财金H

沪市货币ETF

- 100元/份，收益每日分配，累计整百元支付
- 可通过沪市按市价进行买卖，也可通过指定券商按净值进行申赎
- T日申购，T+1日起享有收益；T日赎回，T+1日起不享有收益
- 当日买入，当日起享有收益。当日卖出，当日起不享有收益。如当日买入并卖出，则相应份额当日不享有收益

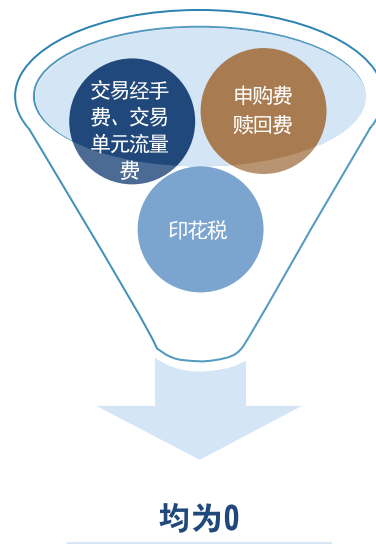
场内

理财金H 股民的专用货基

无间隙的多功能理财。 闲置资金当日买入理财金H，当日即可享有货基收益。遇到股市行情，当日卖出，当日即可买入股票。此外，理财金H为沪市货币ETF，还可充当两融业务的保证金，无障碍地参与融资融券交易。

不限次的T+0买卖。 投资者当日买入的理财金H，当日即可卖出，且当日还可反复买卖，不错失任何投资机会。

超低成本超低负担。 理财金H无申购、赎回费。同时，上交所对于沪市上市的货币基金、债券基金目前暂免收取交易经手费和交易单元流量费，相较股票买卖，费用更低。



美食问答

理财金A和理财金H有何不同？

理财金A和理财金H均为理财金份额，日常投资，资金将合并运作并共享收益，其差别主要体现在以下几点。

满足需求不同。理财金A为场外普通货基份额，目的是在满足百姓日用花销的基础上提高闲钱收益；而理财金H为创新货币ETF，目的是满足股民在不影响股票交易的基础上提高账户闲置资金的收益。其兼具基金及股票特性，既可象普通货基按净值进行申赎，也可如股票按市价进行买卖。

要素设计不同。因服务对象不同，故理财金H在产品设计上会更兼顾二级市场交易习惯。如基金成立后，理财金H会将份额折算为100元/份，也即“1份理财金H=100份理财金A”。由此，也导致了两者收益支付模式的不同。如理财金A收益是日支付，而理财金H收益是累计至100元以上的整百元再支付。日常，理财金H的未付收益计入投资人收益账户，与持有的份额一起参加当日收益分配，赎回时，其对应比例的未付收益随即结清。相应的，相对于理财金A公布的“万份收益”，理财金H公布的是“每百份基金已实现收益”。此外，理财金H还可进行日内不限次的T+0买卖，结合申赎帮助场内投资人构建更为多策略的套利交易。更多个性化创新可参见本章“风味点睛”。

注册登记机构不同。由于分属不同的市场，理财金A的注册登记机构为南方基金管理有限公司，而理财金H为中国证券登记结算有限责任公司。

理财金H的买卖和申赎有何异同？

理财金H于上交所上市交易，其买卖操作同股票，按市价委托撮合成交。当日买入份额自买入当日起享有收益；当日卖出份额自卖出当日起不享有收益。需提醒的是，如投资人当日买入并同日卖出，则相应份额当日不享有收益。**当日买入份额，当日即可卖出或赎回。如卖出则资金即时可用，T+1日可取；如赎回则资金T+2日可用、可取。**

理财金H的申购赎回只能通过特定的申购赎回代理商办理（具体名单见管理人届时公告），其操作类同ETF申赎委托，按100元/份净值成交。同时，**日常申购赎回，需为10份的整数倍。**T日申购份额，T+1日起享有收益，T日赎回份额，T+1日起不享有收益。**T日申购理财金H份额，T+2日起可赎回或卖出。如赎回，则资金2个工作日可用可取。如卖出，则资金即时可用，1个工作日可取。**

基金申赎收取的是申购、赎回费，目前理财金这两项费用均为0；而基金买卖收取的是税费佣金，目前理财金H除印花税、交易经手费、交易单元流量费均减免外，部分券商还免收佣金，投资人可具体咨询所在的营业部。

理财金H交收速查表

交易操作	当日收益	份额可用	资金可用	资金可取	每份价格	当日套利收益
买入	享受	T日可赎/卖	-	-	市价	-
申购	不享受	T+2日可赎/卖	-	-	100元	-
卖出	不享受	-	即时	T+1	市价	-
赎回	享受	-	T+2	T+2	100元	-
套利 日内买入并赎回	享受	-	T+2	T+2	买入：市价 赎回：100元	100元 - 市价 + 当日 基金收益 - 买入费用
套利 日内卖出并申购	不享受	T+2	-	-	卖出：市价 申购：100元	市价 - 100元 - 卖出费用
套利 日内买入并卖出	不享受	-	即时	T+1	市价	卖出价 - 买入价 - 买卖费用

理财基金

投资理财基金自然就变得非常简单了。只要把上面这三个问题弄清楚了，打理投

期日。

还需熟练的学会查询或推算理财基金的到能在运作周期届满的到期日才能赎回，故品是每日开放申购，但一旦购买后，便只式』也即周期封闭滚动运作，所以虽然产外，由于短期理财基金采用的是『定存模期限间的短期理财基金又有何差别？此短期理财基金与货币基金有何不同？不同所以，弄清楚短期理财基金的关键在于：

年以内，短期定存而专门设计的产品。

计的产品，那理财基金就可以说是应对一如果说货币基金是对应活期存款而专门设

理财基金介绍



南方理财14天

基金概况

基金名称	南方理财14天债券型证券投资基金 简称：南方理财14天
基金代码	A类：202303,1000元起购,销售服务费为0.30%/年 B类：202304, 500万元（含）起购,销售服务费为0.01%/年
基金类型	债券型、理财型
业绩比较基准	七天通知存款税后利率
收益分配	每日分配，运作期期末集中支付
运作周期	两周
基金成立日	2012年8月14日
基金经理	夏晨曦
投资范围	现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在397天以内（含397天）的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券等。

基金费用

基金简称	A类	B类
申购费率	0	
赎回费率	0	
管理费率（年）	0.27%	0.27%
托管费率（年）	0.08%	0.08%
销售服务费率（年）	0.30%	0.01%

风味点睛

- 零费用，无负担：**申购、赎回费均为零，适合短线或频繁交易的投资人。
- 低风险，低门槛：**不投股票、可转债，主投协议存款、短期融资券等安全性较高的品种。风险相对较低，为适普性大众理财产品。
- 周期运作，定期开放赎回：**基金每个运作周期为两周。一旦申购，份额将锁定并滚动运作，且仅于每个运作期的到期日（非工作日顺延）才开放赎回。故适合资金用度安排确切的投资人。如否，建议选择货币基金。
- 收益按日分配，周期结转：**收益每日分配，运作期末自动结转为基金份额，日常净值保持1元/份。选择时，可横向比较并参考基金万份收益、7日年化收益率及最近运作期年化收益率三个指标。

理财基金专题

理财基金与货币基金有何不同？

从流动性看，货币基金开放每日申购及赎回，流动性较好；**理财基金也是开放每日申购，但申购后确认的份额只能在每个运作期周期的到期日才可赎回，故流动性稍差些。**

从投资运作看，货币基金与理财基金投资范围相差不大，但在投资杠杆上有所不同。**理财基金组合平均剩余期限为“120天+理财期限”，**如理财14天为134天，理财60天为180天，依次类推。**剩余期限即债券到期的时间，理论上期限越长则收益越高，流动性越差。**可见，收益和流动性不可兼得是所有产品永恒的主题，孰重孰轻，只要做好安排，自不在话下。

各期限理财基金有何差别？

运作期不同。如理财14天其运作周期为双周，而理财60天运作周期为双月。

投资杠杆不同。因运作“封闭”周期不同，故其资金可投资品种及放大杠杆倍数也不一样。理论上，运作期限越长，基金投资选择余地及弹性也就越大。但由于基金实际投资运作中还会受到建仓时机、市场变化、基金规模稳定性等诸多因素影响，具体情况还需具体分析。

赎回到账时间不同。不同期限理财基金、不同渠道购买，赎回到账时间或各有差异。但目前，南方理财14天、南方理财60天赎回，直销一般T+1个工作日可到账，代销一般T+2个工作日可到账。具体请以各销售机构资金清算时间为准。

如何推算理财基金的到期日？

推算到期日，有个小窍门，就是周期对日。如理财14天是以两周为周期，如您是周三买的，那到期日就是下周的周三。当然，如果到期日非工作日（如周三休市至周五才开市），那就自动顺延（至周五）。但如滚入下一期的，到期日还是下周三。

有人可能会奇怪，那运作周期不是没14天了吗？是的，可对您来说，这期少的天数，就是上期顺延的天数。而对新申购的人来说，由于只能工作日申购，故周期还是14天。同理，如为60天理财，则以双月为周期。本月几号买的，则到期日就是下月几号了。

理财基金赎回几天可到账？

正常情况下，南方理财14天、南方理财60天赎回，直销一般T+1个工作日可到账，代销一般T+2个工作日可到账，**具体请以各销售机构的资金清算时间为准。**

需提醒的是，由于理财基金只能于运作周期到期日赎回。提前或滞后，申请均会确认失败。特别是对于提前的客户，因提交申请的份额在T+2日方解冻，故即使次日为到期日，您也可能因份额被冻结而无法再次提交申请，最终错过赎回。故建议如需赎回，可先查清楚基金的运作到期日，并于当日交易时间15点前提交。具体推算可参见前“如何推算理财基金的到期日？”或关注并绑定南方基金微信号，直接在线查询。



南方理财60天

基金概况

基金名称	南方理财60天债券型证券投资基金 简称：南方理财60天
基金代码	A类：202305, 1000元起购, 销售服务费为0.30%/年
	B类：202306, 500万元（含）起购, 销售服务费为0.01%/年
基金类型	债券型、理财型
业绩比较基准	七天通知存款税后利率
收益分配	每日分配，运作期期末集中支付
运作周期	两个月
基金成立日	2012年10月19日
基金经理	夏晨曦
投资范围	现金、通知存款、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限（或回售期限）在397天以内（含397天）的债券、资产支持证券、中期票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据、短期融资券等。

基金费用

基金简称	A类	B类
申购费率	0	0
赎回费率	0	0
管理费率（年）	0.27%	0.27%
托管费率（年）	0.08%	0.08%
销售服务费率（年）	0.30%	0.01%

风味点睛

周期运作，定期开放赎回：南方理财60天每个运作周期为两个月，每两月本金及收益自动滚存，资金效率高，节假日也能享受收益。一旦申购，份额将锁定并滚动运作，且仅于每个运作期的到期日才开放赎回。故适合资金用度安排确切的投资者，如若，建议考虑相应期限的短期理财基金或货币基金。

因短期理财基金设计类同，具体介绍及问答可参见前“南方理财14天”及“理财基金专题”，此处不赘述。





保本基金介绍

货币基金、短期理财基金虽然风险较低，但严格来说，其并非保本产品。众基金中，敢于打保票且合法宣称“保本”的，唯保本型基金而已。底气何来？

首先，是投资上特殊的保本机制安排。先是锁定一个保本运作期，如3年、5年等。再匹配期限相适应的债券，构建安全资产。接着，再以债息博收益，购买股票等风险资产。这样，即便是风险资产血本无归，也可将债券持有到期，风险相对锁定。

其次，是保本条款的引入。投资人只有持有到期，才能享受保本条款。中途退出的，仍是盈亏自负。

最后，是担保人的引入。保本期满，如到期日“到期份额*当日份额净值+当期基金份额累计分红”小于“保本金额”时，则不足部分，管理人将给予补足。如管理人能力不足以偿付的，将由担保公司预先垫付。

所以，在购买保本基金之前，你首先要了解它的保本周期是多长？这意味着我们的资金锁定期。其次要了解它采用的是什么保本策略。毕竟购买保本基金目的还是为了在保值基础上增值。不同的保本策略适应不同的市场，选择与之匹配的，可多一分胜算。在此基础上筛选出来的就可具体比较保本条款、保本机制及管理人的保本管理经验了。

保本基金三要义

保本条款，具体包括保本金额认定、保本周期及到期操作方式。如是100%保本还是90%保本？如对于认购、申购或上一保本周期转入的资金，保本金额的认定有何不同等，这些只需查看基金招募中相关约定即可。

保本策略。目前市面上保本基金的保本策略概括起来，不外CPPI、OBPI、VPPI、TIPP四类，各有千秋。简单说，保本投资就是先买债构建安全资产，再用债息博收益构建风险资产。如果债息买的是股票，那就是最常见的CPPI，如果买的是看涨期权，那就是OBPI。如果你更进取，认为安全资产与风险资产还可以调整，如压缩安全资产，追加更多风险投资，那么就是VPPI。当然，如果你认为应稳扎稳打，把赚到的钱不断兑现加大安全资产，那就是TIPP。可见，牛市中，CPPI和VPPI更合适。而震荡市下，TIPP更老道。

管理人的保本管理经验。自2003年国内首只保本基金—南方避险发行以来，南方基金已有10余年的保本基金管理经验。目前，南方基金无论在保本基金的拥有数量及管理规模方面均居业内前列，“南方保本”已成为业内知名、突出的优势品牌。

CPPI, 恒定比例投资组合保险, 即Constant-Proportion Portfolio Insurance

OBPI, 期权组合策略, 即Option-Based Portfolio Insurance

VPPI, 可变组合保险策略, 即Variable Proportion Portfolio Insurance

TIPP, 时间不变性投资组合保险策略, 即Time Invariant Portfolio Protection

南方避险

基金概况

基金名称	南方避险增值基金 简称：南方避险
基金代码	202202
基金类型	保本型
业绩比较基准	中信全债指数×80% + 中信综指×20%
基金成立日	2003年6月27日
保本周期	三年
保本策略	优化CPP1
基金经理	孙鲁闽
投资范围	具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

基金费用

申购费	申购金额（M）	申购费率
	M<1000万	1.0%
	M≥1000万	1000元
赎回费 （当期保本期内）	赎回金额（M）	赎回费率
	M<1000万	2.0%
	M≥1000万	1.0%
持有到期，到期操作期间赎回费率为0。若到期未赎回转下期，则下一保本期内，视同新申购资金，持有时间重新起计。		
管理费（年）	1.2%	
托管费（年）	0.2%	

风味点睛

3年周期滚动运作，100%本金安全保障。南方避险保本周期为3年，可为申购并持有到期的客户提供100%本金保障。3年保本期届满时，投资人可选择自动滚存下期，也可于保本到期操作期间选择转换或赎回，费用全免。

定期开放赎回，兼顾资金流动性。保本周期内，南方避险每周一（工作日）开放赎回，可兼顾投资人应急流动性需求。需要提醒的是，未到期，提前赎回需收取相应赎回费，建议谨慎操作。

熊市寻保本，牛市要增值。南方避险为国内首只保本基金，自成立以来，历经市场牛熊转换，积累经验丰富。在绝大部分保本周期中，不仅跑赢了市场，且多数大幅超越上证综指。保本基金熊市有保底，牛市可增值的特性，天然适合低风险偏好及养老型资金客户。

美食问答

南方避险如何保本，中途赎回也有保本吗？

南方避险对持有到期的份额提供100%本金保障。对于新申购资金其保本金额即申购金额（含申购费）。对于上一期转入的份额，其保本金额为“转入份额*转入当日份额净值”。当持有到期时，如到期日“到期份额*当日份额净值+当期基金份额累计分红”小于保本金额时，则不足部分，管理人将给予补足。当然，如果高于或等于保本金额，则仍按市价计算。

需提醒的是，南方避险保本条款仅适用于“申/认购并持有到期的份额”，如中途赎回，未持有到期，则赎回部分不适用保本条款。



南方避险什么时候开放申购或赎回？为什么持有超过3年，还要收赎回费？

保本基金的条款设计，相当于引入管理人的连带责任，间接实现投资人的“下有保底，上不封顶”。其后期运作压力主要集中于管理人，对管理人的投资运作、资本及资质实力等要求较高，故业内通常对保本基金都是谨慎发行并审慎控制发行规模。南方避险保本周期内，通常不开放申购，仅当保本周期届满或基金总规模低于50亿份时，经管理人确定可酌情开放。具体可关注管理人官网相关公告。

保本期内，南方避险仅每周一工作日开放赎回。如遇当周周一非工作日，则不开放且不顺延。为兼顾留存持有人利益，对提前支取的份额，会收取相应赎回费。其中0.5%为注册登记费，其余归基金资产所有；保本期届满，南方避险将开放到期操作，此间对于到期份额，无论赎回、转换等均免收赎回费。如投资人此间未作任何操作，则份额自动默认转下一3年保本期。新保本期内，视同新申购资金，如未到期提前赎回，亦需收取相应赎回费。

为利于持有人，确保收取的赎回费最低，日常赎回时，按后进先出法处理。即先赎回后买的份额（以确保先申购份额可以持有到期），以此类推。而到期操作时，则先确认到期份额，余下部分再按后进先出法确认赎回份额。正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方避险到期如何操作？

南方避险到期时，管理人会提前公告到期操作方案及到期操作时间，您可留意南方官网相关公告。通常，到期操作方式有自动转入下一期、转换为其他基金及赎回三种。对于到期份额，于到期操作期间，不管选用何种方式，均不收取任何费用。

如何查询持有份额的到期日？

您可登录“南方官网-账户查询”，查看到期的份额，也可致电南方基金客服热线400-889-8899咨询。

南方恒元

基金概况

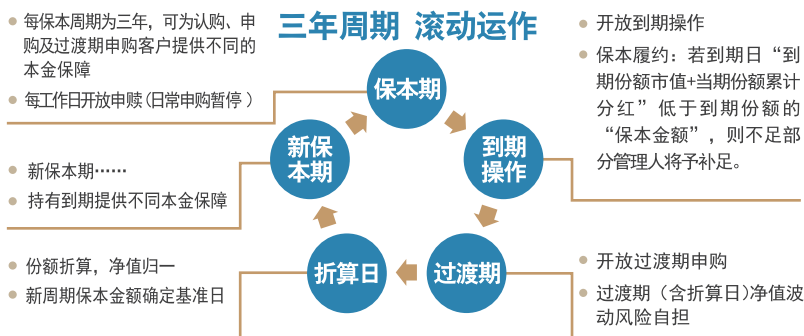
基金名称	南方恒元保本混合型证券投资基金 简称：南方恒元
基金代码	202211
基金类型	保本型
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
基金成立日	2008年11月12日
保本周期	三年
保本策略	CPPI
基金经理	吴剑毅
投资范围	具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的各类债券、股票以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

基金费用

申购费	购买金额（M）	申购费率
	M<100万	1.2%
	100万≤M<500万	0.8%
	500万≤M<1000万	0.4%
赎回费 (当期保本期内)	申请份额持有时间（N）	赎回费率
	N<1.5年	2.0%
	1.5年≤N<3年	1.0%
	持有到期，到期操作期间赎回费率为0。若到期未赎回转下期，则下一保本期内，视同新申购资金，持有时间重新起计。	
管理费（年）	1.3%	
托管费（年）	0.2%	

注：1年为365天，1.5年为547天

风味点睛



三种到期操作选择 费用全免

- 可转下一保本期或转型为“南方中证100指数证券投资基金”**，视管理人届时公告。此为默认方式，无需任何操作。
- 可转换为管理人其他基金**，需于到期操作期间提交申请，可转入基金将另行公告。
- 可赎回**，需于到期操作期间提交申请。

保本金额确定

- 认购期认购的份额**：投资本金（含认购费）+认购期利息
- 上一保本周期转入份额**：转入份额在折算日所代表的基金资产净值。
- 过渡期申购的份额**：申购份额在折算日所代表的基金资产净值+过渡期申购份额的申购费用。
- 保本期内申购的份额**：自2011年首期运作期到期后，目前保本期内申购已暂停，具体开放需视管理人公告。对于保本期内申购的份额，其“保本金额”确定主要分两种情况：

- 当购买的净值<1元时，保本金额=投资金额×（1-当期购买日前基金累计分红）；
- 当购买的净值≥1元时，保本金额=投资金额×1/基金份额净值×（1-当期购买日前基金累计分红）。

美食问答

什么是保本？日常申购和过渡期申购的，保本金额有何不同？

保本即对持有到期的份额提供一定的本金保障，也即保证基金持有到期，到期日“到期份额*当日份额净值+当期持有期间基金累计分红”不低于其“保本金额”，如小于“保本金额”，则其差额部分将获得补偿。对于未到期提前退出的，则不适用。

对于日常申购和过渡期申购的份额，其提供的是不同的“保本金额”。

对于上一保本周期转入的，其“保本金额”即“转入份额在折算日所代表的资产净值”。也即上一保本期结束至下一保本期开始，短暂的过渡期间，净值波动风险自担。

对于过渡期申购的，其“保本金额”即申购份额在折算日所代表的资产净值+过渡期申购费用。也即自过渡期申购日起至下一保本期开始，短暂的过渡期间，净值波动风险自担。

目前保本期内日常申购已暂停，如管理人重新开放的话，其“保本金额”就需要区分以下两种情况：

- 当购买的净值 <1 元时，保本金额=投资金额 $\times$ （1-购买日前基金累计分红）；
- 当购买的净值 ≥ 1 元时，保本金额=投资金额 $\times 1 /$ 基金份额净值 $\times$ （1-购买日前基金累计分红）。
- 所以，保本期内日常申购的，当申购当日，基金单位净值（大于1元时）越高，当期历史分红越多相应提供的本金保护比例就越低。当申购日前，当期基金累计分红大于或等于1元/份时，此时申购保本金额为0。

什么是折算日？折算后对投资人有什么影响？

折算日即过渡期最后一个工作日，当日收市后会进行基金份额折算，折算后基金份额净值调整为1元/份。以右表为例，折算前后账户资产市值并无变化，只是净值和份额变动而已，故对投资人无实质影响。因为是份额净值归一，

所以有个小窍门，大体粗略估算就是当日市值是多少，折算后份额便有多少。实际折算时，基金份额将以截位法保留到小数点后2位。

份额折算对照表		
	折算前	折算后
基金份额	1	1.5
基金份额净值	1.5元/份	1元/份
资产市值	1.5元	1.5元

南方恒元日常都开放申购和赎回吗？

南方恒元每个工作日开放赎回。正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。同时，自2011年第二个保本运作期起，南方恒元已暂停日常申购，何时开放以管理人公告为准。

为利于持有人确保收取的赎回费最低，对于未到期份额提前赎回的，按先进先出法处理，即先申购的基金先赎回，以此类推。而到期操作时，则先确认到期份额，余下部分再按先进先出法确认赎回份额。

如何计算申购保本金额？能否举例说明？

假设投资金额为1000元，分别按0.9元、1.2元和1.3元申购（假设申购日前，当期基金累计分红分为0元和0.2元），则最终“申购保本金额”如下表：

投资金额	申购净值	申购日前，当期基金累计分红	申购保本金额	备注（计算步骤）	说明
1000元	0.9	0	1000	$1000 \times (1-0) = 1000$	面值以下，未有分红时：保“投资额”
	1.2	0	833.33	$1000 \times 1 \div 1.2 \times (1-0) = 833.33$	面值以上，申购净值越高“申购保本金额”就越少
	1.3	0	769.23	$1000 \times 1 \div 1.3 \times (1-0) = 769.23$	
1000元	0.9	0.2	800	$1000 \times (1-0.2) = 800$	面值以下，有分红时，保扣除分红后的金额
	1.2	0.2	666.67	$1000 \times 1 \div 1.2 \times (1-0.2) = 666.67$	面值以上，前期分红越多、申购净值越高获得“申购保本金额”越少
	1.2	0.3	583.33	$1000 \times 1 \div 1.2 \times (1-0.3) = 583.33$	

本案例仅适用于日常申购保本金额确定的情形，且南方恒元日常申购目前已暂停，何时开放，请留意管理人相关公告。

南方保本

基金概况

基金名称	南方保本混合型证券投资基金 简称：南方保本
基金代码	202212
基金类型	保本型
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率+0.5%
基金成立日	2011年06月21日
保本周期	三年
保本策略	GPPI
基金经理	孙鲁闽
投资范围	可投资于股票、债券、货币市场工具、权证、股指期货及中国证监会允许投资的其他金融工具。其中，股票、权证等风险资产比例不高于基金资产40%；债券、货币市场工具等安全资产比例不低于基金资产60%。

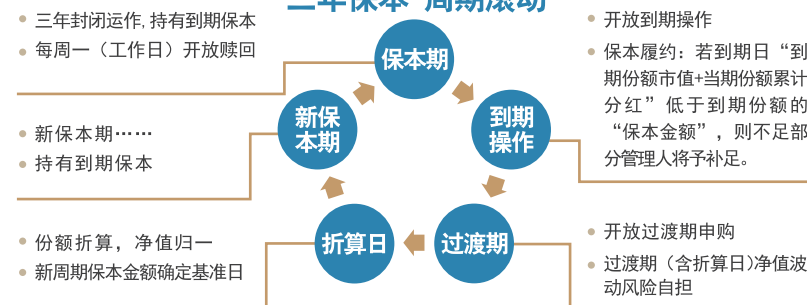
基金费用

	购买金额 (M)	申购费率
申购费	M < 100万	1.2%
	100万 ≤ M < 500万	0.8%
	500万 ≤ M < 1000万	0.4%
	M ≥ 1000万	每笔1000元
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
赎回费	N < 1.5年	2.0%
	1.5年 ≤ N < 3年	1.0%
	N ≥ 3年	0
管理费 (年)		1.2%
托管费 (年)		0.2%

注：1年为365天，1.5年为547天

风味点睛

三年保本 周期滚动



三种到期操作选择 费用全免

- 🔔 **可转下一保本期或转型为“南方平衡配置混合型证券投资基金”**，视管理人届时公告。此为默认方式，无需任何操作。
- 🔔 **可转换为管理人其他基金**，需于到期操作期间提交申请，可转入基金将另行公告。
- 🔔 **可赎回**，需于到期操作期间提交申请。

保本金额确定

- 🔔 **认购期认购的份额**：投资本金（含认购费）+认购期利息
- 🔔 **上一保本周期转入份额**：转入份额在折算日所代表的基金资产净值
- 🔔 **过渡期申购的份额**：申购份额在折算日所代表的基金资产净值+过渡期申购份额的申购费用

美食问答

南方保本日常开放申购、赎回吗？

南方保本采用封闭运作，日常一般不开放申购，仅每周一（工作日）开放赎回。为利于持有人确保收取的赎回费最低，对于未到期份额提前赎回的，按“先进先出”法处理，即先申购的基金先赎回，以此类推。正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方安心

基金概况

基金名称	南方安心保本混合型证券投资基金 简称：南方安心
基金代码	202213
基金类型	保本型
业绩比较基准	三年期定期存款税后收益率+0.5%
基金成立日	2012年12月21日
保本周期	三年
保本策略	TIPP
基金经理	陈键、孟飞
投资范围	可投资股票、各类债券、银行存款、货币市场工具、股指期货、权证及中国证监会允许投资的其他金融工具。其中，权益类资产不高于基金资产40%；固定收益类资产不低于基金资产60%。

基金费用

申购费	购买金额（M）	申购费率
	M<100万	1.2%
	100万≤M<500万	0.8%
	500万≤M<1000万	0.4%
赎回费	M≥1000万	每笔1000元
	申请份额持有时间（N）	赎回费率
	N<1.5年	2.0%
	1.5年≤N<3年	1.0%
管理费（年）	N≥3年	0
托管费（年）		1.35%
		0.2%

注：1年为365天，1.5年为547天

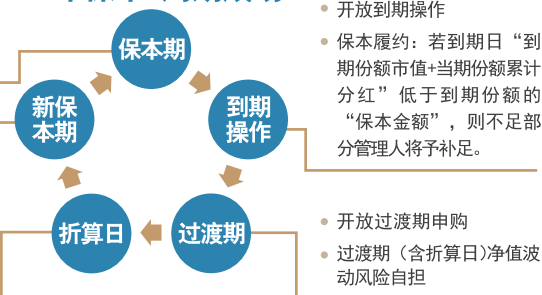
风味点睛

三年保本 周期滚动

- 三年封闭运作，持有到期保本
- 每周一（工作日）开放赎回

- 新保本期……
- 持有到期保本

- 份额折算，净值归一
- 新周期保本金额确定基准日



三种到期操作选择 费用全免

- 🔗 **可转下一保本期或转型为“南方核心竞争混合型证券投资基金”**，视管理人届时公告。此为默认方式，无需任何操作。
- 🔗 **可转换为管理人其他基金**，需于到期操作期间提交申请，可转入基金将另行公告。
- 🔗 **可赎回**，需于到期操作期间提交申请。

保本金额确定

- 🔗 **认购期认购的份额**：投资本金（含认购费）+认购期利息
- 🔗 **上一保本周期转入份额**：转入份额在折算日所代表的基金资产净值
- 🔗 **过渡期申购的份额**：申购份额在折算日所代表的基金资产净值+过渡期申购份额的申购费用

TIPP策略 震荡市潜在收益更高

南方安心采用TIPP保本策略，该策略随投资组合收益的增加而不断调高保本投资底线。震荡市下，能有效控制市场回撤风险并锁定基金投资收益，降低基金净值波动风险。

美食问答

南方安心日常开放申购、赎回吗？

南方安心采用封闭运作，日常一般不开放申购，仅每周一（工作日）开放赎回。为利于持有人确保收取的赎回费最低，对于未到期份额提前赎回的，按“先进先出”法处理，即先申购的基金先赎回，以此类推。正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

债券基金

债券基金介绍

据银河证券的分类，债券基金可以分为一级债基、二级债基和纯债基金。

纯债基金

不投资股票、权证可转债

一级债基

可参与一级市场新股
申购、增发等

二级债基

可参与一级市场
又可在二级市场买卖股票

其中，“纯债基金”，剔除了权益仓位，不投资股票、权证、可转债，不会受到股票市场波动的影响，投资业绩较为稳定；而一级债基则在纯债基金的基础上，通过参与风险较低、收益较稳定的新股申购、增发等增益基金收益；二级债基则在法规限定债券仓位不低于80%的基础上，全面放开权益投资。基金经理可根据市场风格轮动，积极把握阶段性机会，适度参与股票投资。但同时，因权益产品本身具有的高收益、高波动性特征，二级债基相对纯债及一级债基业绩波动也会加大。

相对来说，如果是长期资产配置或择时能力较强的投资者，建议可选择纯债或一级债基作为底仓，否则建议可选二级债基或混合型基金，将择股与择时全权交付基金经理来操作。

此外，从债券投资的盈利模式看，除票息、价差收益外，通过质押融资，放大杠杆操作也是其主要收益来源。故从这点看，封闭运作无日常申赎流动性困扰的债基，显然比开放运作的债基更具先天优势。如在流动性安排许可的条件下，建议可优先考虑封闭运作，即定期开放的债基。

择时派



看好股市，全仓股票
看空股市，加仓债基

轻松玩去了
“纯债+股票”



洒脱派

更多债券投资专题，可参阅我司《基行无疆-爱债天涯》，本处仅作基金产品框架性介绍。

债券基金专题

债券基金打新有限制吗？

有，目前暂只能参与网上打新。据2012年7月6日中国证监会发布的《关于首次公开发行股票询价对象及配售对象备案工作有关事项的通知》要求，一级债券基金和集合信托产品不得成为新股配售对象。简言之，一级债基和集合信托产品不得参与新股网下申购，但仍可参与新股网上申购。

此后，中国证券业协会对新股网下申购投资者又做了进一步限定，分别于2013年12月27日、2014年5月9日发布了《首次公开发行股票承销业务规范》及《首次公开发行股票网下投资者备案管理细则》，明文限定债券基金、集合信托计划等三类产品参与网下打新。

目前，一级债基与二级债基在打新方面基本一致，已暂限了网下打新资格，但仍可参与网上打新。何时放开，待监管层进一步通知。

相对开放式债基，定期开放式债基有哪些优势？

相对开放式债基，定期开放式债基采用“封闭运作+定期开放”模式。封闭期内，基金规模相对稳定，无需考虑基金日常申赎所带来的流动性冲击，投资上可做一些更为有利的安排。如配置一些流动性较低但票息收益较高的债券，或放大杠杆提高基金投资组合久期等，这些都有利于提升基金潜在收益。

此外，相对开放式债基，定期开放式债基杠杆比例更高，有利增厚基金业绩。据2014年7月证监会发布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《关于实施〈公开募集证券投资基金运作管理办法〉有关问题的规定》要求，公募基金总资产不得超过基金净资产的140%，封闭运作和保本基金可以豁免，但不得超过200%。

当然，因其“定期开放”，故相对普通开放式基金流动性稍差，只能于限定期限或通过特殊通道进行变现，需投资人在“收益”和“流动性”间做好权衡安排。

很多债基都开通了不同收费模式的类别份额，如何选择？

为满足投资人需求，债券基金或会根据收费模式不同，分设A、B、C不同份额类别。

A类：收取前端申购费，申购费率随申购金额的递增而阶梯递减

B类：收取后端申购费，申购费率随持有时间的递增而阶梯递减

C类：无申购费计提销售服务费，持有时间越长成本越高，单独公布净值

可见，A、B类为购买或赎回时，一次性收费，中间无持有成本。而C类购买时虽不收费，但会按持有天数计提费用，时间越长费用越高。

现以南方润元为例，在不考虑净值变动的情况下，假定等量资金申购A类时的申购费，折算为C类可持有天数，大体可估算如下表。

南方润元A、C类优势互比

	A类（202108）			C类（202110）	
销售服务费(年)	0			0.40%	
申购费	购买金额(M)	申购费率	相应申购费	折算持有天数	相应年限
	①	②	③	④	⑤
	M<100万	0.80%	7936.51	724.21	1.98
	100万≤M<500万	0.50%	24875.62	453.98	1.24
	500万≤M<1000万	0.30%	29910.27	272.93	0.75
	M≥1000万	每笔1000元	1000	9.13	0.03

说明：③=①-①/(1+②)，其中①取最大值，如“100万≤M<500万”则①为500万；
④=③*365/(①*0.4%)，一年为365天，下同。

可见，在不同的资金等级和持有期限下，A类、C类份额成本各有优劣。如100万以内，持有时间2年以下，持有C类较划算。但随申购金额的递增，A类优势也渐显现。投资人可根据自己的资金及投资期限安排，灵活选择。各基金因申购及销售服务费标准或有不同，但推导原理一致，可比照参考。

需提醒的是，部分销售机构针对前端收费模式的基金或会执行不同的优惠费率。如南方直销南方e站通，通过货币基金“购买”其他基金，前端申购费率可低至1折，这也大幅降低了A类的购买成本，相应提升了A类的优势。

如假定100万申购，赎回时金额不变仍是100万时，南方润元B类与C类对比见下表。可见，2年以内，购买C类份额划算，2年以上，购买B类份额划算。

南方润元B、C类优势互比

	B类（202109）			C类（202110）	
销售服务费(年)	0			0.40%	
申购费	持有期限(N)	申购费率	相应申购费	折算持有天数	相应年限
	N<1年	1.00%	9900.99	903.47	2.48
	1年≤N<2年	0.80%	7936.51	724.21	1.98
	2年≤N<3年	0.60%	5964.21	544.23	1.49
	3年≤N<4年	0.40%	3984.06	363.55	1.00
	4年≤N<5年	0.20%	1996.01	182.14	0.50
	N≥5年	0	0	0	0.00

南方润元

基金概况

基金名称	南方润元纯债债券型证券投资基金 简称：南方润元
基金代码	A类：202108，前端收费 B类：202109，后端收费（工行仍为202108） C类：202110，无申购费，但计提0.4%/年的销售服务费
基金类型	纯债型
业绩比较基准	中证全债指数
基金成立日	2012年7月20日
基金经理	夏晨曦
投资范围	具有良好流动性的固定收益类金融工具，比例不低于基金资产的80%。其中，信用类固定收益金融工具和银行存款合计不低于固定收益类金融工具的80%。不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。

基金费用

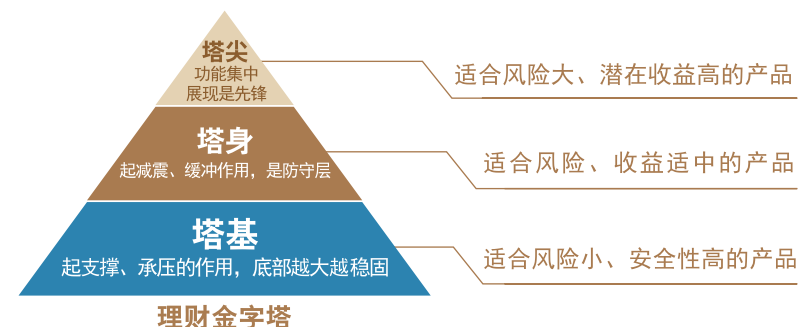
申购费	A类（前端收费）		B类（后端收费）		C类	
	购买金额(M)	申购费率	持有期限(N)	申购费率	0	
	M<100万	0.80%	N<1年	1.00%		
	100万≤M<500万	0.50%	1年≤N<2年	0.80%		
	500万≤M<1000万	0.30%	2年≤N<3年	0.60%		
			3年≤N<4年	0.40%		
			4年≤N<5年	0.20%		
M≥1000万	每笔1000元	N≥5年	0			
赎回费	申请份额持有时间（N）		赎回费率		申请份额持有时间(N)	赎回费率
	N<1年		0.10%		N<30天	0.75%
	1年≤N<2年		0.05%		N≥30天	0
	N≥2年		0			
管理费（年）			0.65%			
托管费（年）			0.20%			
销售服务费(年)					0	0.40%

注：1年指365天

风味点睛

纯债基金，资产配置利器。南方润元为纯债基金，不投资股票、权证、可转债，不会受到股票市场波动的影响，投资业绩更为稳定。为低风险偏好及有资产配置需求的投资人良好标的。

专注信用债，收益优势明显。南方润元定位精准，主投信用债。相对国债、央票等投资品种，信用债的收益率优势更为明显，投资价值突出。



美食问答

南方润元赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方润元适用于哪类投资者？

南方润元主要适合以下几类投资者：

- 有防御性资产配置需求的投资者，以纯债基金作为投资组合中较低风险的配置选择，以平滑股票类投资的波动风险。
- 看好信用债投资价值，但是无法参与银行间市场交易的个人投资者，可以通过信用债基金进行间接投资。
- 追求长期稳健投资回报的投资者。
- 对资金流动性有一定要求，希望通过低风险的债券投资获取合理收益的投资者。

南方通利

基金概况

基金名称	南方通利债券型证券投资基金 简称：南方通利
基金代码	A类：000563
	C类：000564，无申购费，但计提0.4%/年的销售服务费
基金类型	纯债型
业绩比较基准	中债信用债总指数
基金成立日	2014年4月25日
基金经理	何康
投资范围	投资于债券资产比例不低于基金资产的80%。 不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。

基金费用

申购费	A类			C类
	购买金额(M)	普通投资群体	特定投资群体	0
	M<100万	0.80%	0.08%	
	100万≤M<500万	0.50%	0.05%	
	M≥500万	每笔1,000元	每笔100元	
赎回费	申请份额持有时间（N）		赎回费率	
	N<6个月		2%	
	6个月≤N<1年		1%	
	N≥1年		0	
管理费（年）	0.65%			
托管费（年）	0.18%			
销售服务费(年)	0			0.40%

注：6个月指180天，1年指365天；特定投资群体主要指基本养老保险基金、社会保障基金、企业年金计划等。

风味点睛

纯债投资，低风险。南方通利为纯债基金，属各基金类型中偏低风险品种，为低风险偏好及长期养老型客户优选标的，适合作为各资产配置计划中基础防御层的底仓基金。

自由宽泛，不设限。南方通利投资范围中，仅要求债券持仓不低于80%，而不对具体债券品种设限，有利于管理人根据债市细分市场风格、趋势变化相宜择债，更有利于发挥主动操作能力强的管理人的优势。

高赎回费，类封闭。相对其他纯债基金，南方通利对半年及一年以内赎回的，分别收取了2%及1%的“惩罚性”赎回费。较高的赎回门槛设置，也较好规避了短期频繁进出资金的冲击及套利行为，达到“类封闭”效果。更有利于管理人专注基金投资，也为追求更高收益但又不愿受限“定期开放”条款约束的投资人提供了多样化选择。

美食问答

南方通利赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方通利高赎回费设置有什么用意？

南方通利设计本意为为低风险偏好及养老需求客户提供长期、稳定的基础配置资产，故有利提升基金长期业绩为优先考量。**短期较高赎回费设置等于间接谢绝了短期资金，吸引更多长期资金入场，更符合债券这一投资品种的固有特性。**关于封闭（即定期开放）和开放式运作债基的优劣可参见前“债券基金专题”相关问答。

从实践看，封闭运作、定期开放债基主要是通过开放时间的安排，达到封闭期内规模的稳定和投资的延续，但同样也隐含一些不可测的负面影响。如受限封闭，一些好的基金投资人无法申购；如一刀切的定期开放，也可能带来开放期间基金规模的剧烈变化，为基金运作带来新的困难；如开放期前，为应对可能的赎回提前变现资产造成投资沦入“变现-建仓-变现”的怪圈等。

相对直接封闭运作、定期开放的债基，南方通利主要是通过高赎回费率设置，达到“类封闭”的效果。在兼顾投资优势的基础上，开放运作可以更好实现基金服务大众的宗旨，并较好的平滑定期开放可能带来的负面冲击。当然，辩证看，任何事情都有利弊，故我司在产品的设计层面也提供了较多选择，投资人可根据喜好自行挑选。

南方启元

基金概况

基金名称	南方启元债券型证券投资基金 简称：南方启元
基金代码	A类：000561 C类：000562，无申购费，但计提0.4%/年的销售服务费
基金类型	纯债型
业绩比较基准	中债一信用债总指数
基金成立日	2014年7月25日
基金经理	孟飞
投资范围	本基金不投资于股票，对债券资产的投资比例合计不低于基金资产的80%。

基金费用

申购费	A类			C类	
	购买金额(M)	普通投资群体	特定投资群体	0	
	M<100万	0. 80%	0. 08%		
	100万≤M<500万	0. 50%	0. 05%		
	500万≤M<1000万	0. 30%	0. 03%		
	M≥1000万	每笔1, 000元	每笔100元		
赎回费	申请份额持有时间（N）		赎回费率	申请份额持有时间（N）	赎回费率
	N<1年		0. 10%	N<30天	0. 50%
	1年≤N<2年		0. 05%	N≥30天	0
	N≥2年		0		
管理费（年）	0. 70%				
托管费（年）	0. 20%				
销售服务费(年)	0			0. 40%	

注：1年指365天；特定投资群体主要指基本养老保险基金、社会保障基金、企业年金计划等。

风味点睛

纯债基金，追求稳定回报。南方启元是纯债基金，不参与股票、权证、可转债等资产，投资者无需承担股市波动风险，适合追求更稳定投资收益的群体。

质朴自然，平凡中的不平凡。相较其他有“附加条件”、“特殊偏好”的债基，南方启元秉承自然纯朴之道，去繁就简，原滋原味的保留了开放式纯债基金的天然本色，更为亲切友好。

因南方启元为纯正开放式纯债基金，其优劣更多通过具有“偏性”债基比较体现。相关特色及问答可比照、参考前“债券基金专题”及南方旗下其他纯债基金如南方润元（偏信用债）、南方通利（类“封闭”）、南方聚利（1年定期开放）等产品，此不赘述。

美食问答

南方启元赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方稳利

基金概况

基金名称	南方稳利1年定期开放债券型证券投资基金 简称:南方稳利
基金代码	A类: 000086 C类: 000720, 无申购费, 但计提0.4%/年的销售服务费
基金类型	纯债型、一年定期开放
业绩比较基准	一年期定期存款税后收益率×140%
基金成立日	2013年7月23日
基金经理	李璇
投资范围	主投具有良好流动性的固定收益类金融工具, 比例不低于基金资产的80%。其中对信用类固定收益金融工具的投资比例不低于基金固定收益类金融工具的80%。(受限开放日及其前后10个工作日、开放期及其前后三个月除外) 不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等, 也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。

基金费用

申购费	A类			C类
	购买金额(M)	普通投资群体	特定投资群体	0
	M<100万	0.60%	0.06%	
	100万≤M<500万	0.40%	0.04%	
	500万≤M<1000万	0.20%	0.02%	
	M≥1000万	每笔1,000元	每笔100元	
赎回费	赎回时点	赎回费率		
	受限开放期	2%		
	自由开放期	0		
管理费（年）	0.70%			
托管费（年）	0.20%			
销售服务费(年)	0			0.40%

注: 特定投资群体主要指基本养老保险基金、社会保障基金、企业年金计划等。

风味点睛

主投信用债, 稳健逐利。南方稳利为纯债投资, 可规避股市波动风险。同时主投信用债, 相对央票等收益优势更突出。

封闭式债基, 稳定增利。相对开放式债基, 封闭式债基规模相对稳定, 可通过投资流动性不强、但收益较高的产品, 或投资价值被低估的产品持有到期, 以获得超额收益。同时, 还可以充分运用杠杆进行放大操作以提高基金收益。

定期开放式, 稳固便利。南方稳利封闭运作、定期开放模式, 兼顾流动性与收益性, 既能避免传统封闭式基金不能直接赎回或者被迫以折价变现的劣势, 又减少普通开放式基金因频繁申购赎回带来的流动性冲击, 从而使得资金运用更加充分, 有利于通过长期投资获取更高收益。

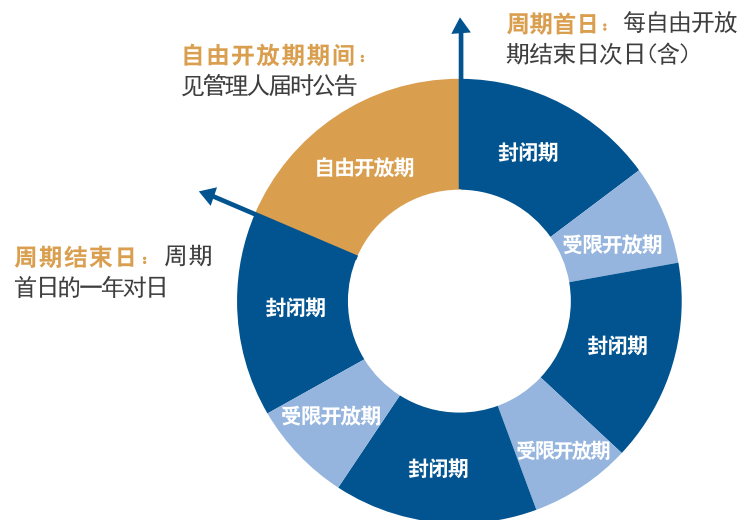
美食问答

南方稳利赎回后, 几个工作日能到账?

正常情况下, 开放期赎回, 直销一般T+3个工作日可到账, 代销一般T+4个工作日可到账, 具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方稳利的运作周期是如何安排的？

南方稳利为1年定期开放债基，1年周期内，基金封闭运作，仅于每周期首日的三个月对日，开放1天受限赎回。一年期满，基金进入自由开放期，开放基金申购及赎回。自由开放期结束后，基金进入新一年运作周期，依次循环相续。具体可示意如下。



南方稳利循环运作示意

运作周期：1年，为每个自由开放结束日的次日（含）起至1年后的对日。周期内每三个月开放一天受限开放期。

受限开放期：1个工作日，为周期首日每三个月的对日（非工作日顺延），一般不接受申购，但开放赎回，赎回费率为2%。

自由开放期：在每个运作周期结束后进入自由开放期，开放申购及赎回，赎回费为0。约5至20个工作日，具体期间见管理人届时公告。

什么是对日？如何推算？

对日是指某一特定日期在后续日历天数中的对应日期。对南方稳利而言，如该对应日期为非工作日或日历天数中不存在对应日期的，则顺延至下一工作日。

如南方稳利第二运作周期首日为2014年8月14日（周四），则其连续三个3个月对日分别为：2014年11月14日（周五）、2015年2月14日（周六，非工作日，则自动顺延至周一，即2015年2月16日）、2015年5月14日（周四）。

受限开放期的“受限”是指什么？

对定期开放基金而言，其优势主要体现在封闭运作可减少因基金频繁申、赎所带来的流动性冲击，更有利于投资的长期布局及延续。但为兼顾投资人可能出现的不可预估流动性需求，于封闭期内，部分也设置了特殊的变现通道，如LOF基金二级市场变现模式或受限开放模式等，对南方稳利而言选用的是后者。为保护原有留存的投资人利益，对受限开放期内的赎回，其受限主要指：

时间受限：为每个运作周期首日的每三个月对日，时间仅为1天。若当日非工作日，则自动顺延至下一工作日。

行为受限。受限开放期内通常只开放赎回，不接受申购。

数量受限。受限开放期内，最大赎回量为该受限开放期前一日基金份额总数的10%（含）。若超，则以最大赎回量为限，对实际赎回申请的比例进行部分确认。

如果一年运作期满，还想继续持有如何操作？

不赎回即可。自由开放期结束后，基金将自动进入相续的下一个1年运作周期，依次循环。

南方聚利 基金概况

基金名称	南方聚利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF）	简称：南方聚利
基金代码	160131	
基金类型	纯债型、一年定期开放	
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率（税后）+1.2%	
基金成立日	2013年11月28日	
基金经理	何康	
投资范围	债券资产比例不低于基金资产的80%（开放期及其前后三个月除外）。不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。	

基金费用

申购费	购买金额 (M)	申购费率	
		普通投资群体	特定投资群体
	M<100万	0.60%	0.06%
	100万≤M<500万	0.40%	0.04%
	500万≤M<1000万	0.20%	0.02%
	M≥1000万	每笔1,000元	每笔100元
赎回费		0	
管理费（年）		0.70%	
托管费（年）		0.20%	

注：特定投资群体主要指基本养老保险基金、社会保障基金、企业年金计划等。

风味点睛

纯债投资，低风险。南方聚利为纯债基金，不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股，不会受到股票市场波动的影响，投资业绩更为稳定。

封闭运作，争收益。南方聚利封闭运作，每年开放一次申购赎回。封闭期内基金规模相对稳定，可通过投资流动性不强、但收益较高的产品，或投资价值被低估的产品持有到期，以获得超额收益。同时，还可充分运用杠杆进行放大操作以提高基金收益。

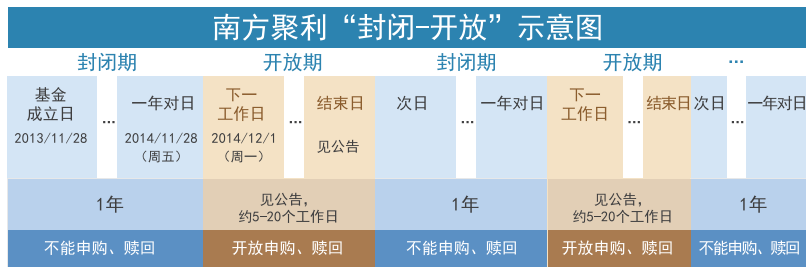
定期开放，好周转。南方聚利每年开放一次申购赎回。定期开放可使投资者更好地安排资金。同时，南方聚利为LOF基金在深交所上市。场内交易可提高资金周转率，满足投资者的流动性需求。

强制分红，季季丰。每季度最后一个交易日收盘后，若南方聚利每10份基金份额可分配利润金额高于0.05元（含），则基金将进行强制收益分配。高频率、高比例的分红将为投资者提供一个可预期的、持续稳定的现金流。

美食问答

南方聚利运作周期是如何安排的？

南方聚利为一年定期开放基金，基金运作采用的是“封闭期-开放期-封闭期...”循环相续模式。封闭期内，基金不开放申购及赎回。开放期内，开放申购、赎回。运作模式可示意如下图。



其中，封闭期指自“基金成立日或每一开放期结束之日次日”起（含当日），至一年后的对日期间；基金每一个封闭期结束之日后第一个工作日起（含当日）进入开放期，具体开放期间可详见南方官网届时公告。

封闭期内，如急用变现怎么办？

可申请办理跨系统转托管，将场外份额转入场内，通过二级市场卖出变现。具体转托管流程等，可参见“LOF基金专题”相关问答。

南方聚利赎回，大概多久能到账？

正常情况下，开放期赎回，直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方金利

基金概况

基金名称	南方金利定期开放债券型证券投资基金（LOF） 简称：南方金利
基金代码	A类：160128，深交所上市 C类：160129，不上市，无申购、赎回费，但计提0.3%/年的销售服务费
基金类型	纯债型、三年定期开放
业绩比较基准	三年期定期存款税后收益率
基金成立日	2012年5月17日
基金经理	李璇
投资范围	具有良好流动性的固定收益类金融工具，比例不低于基金资产的80%。其中，信用类固定收益金融工具比例不低于固定收益类金融工具的80%。（基金开放期及其前后三个月除外） 不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。

基金费用

申购费	A类			C类
	购买金额（M）	普通投资群体	特定投资群体	
	M<100万	0.80%	0.08%	
	100万≤M<500万	0.50%	0.05%	
	500万≤M<1000万	0.30%	0.03%	
	M≥1000万	每笔1,000元	每笔100元	0
赎回费	0			
管理费（年）	0.60%			
托管费（年）	0.18%			
销售服务费（年）	0			0.30%

注：特定投资群体主要指基本养老保险基金、社会保障基金、企业年金计划等。

风味点睛

纯债基金，掌握资产配置主动权。南方金利是一只纯粹的债券基金，不直接从二级市场买入股票、权证、可转债等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股，因此不会受到股票市场波动的影响，债性更纯，是您构建投资组合的良好标的。

专注信用债投资，收益优势更明显。南方金利专注于信用债投资，相对国债、央票等投资品种，信用债的收益率优势更为明显，投资价值突出。

定期开放，预期收益率更乐观。南方金利为封闭运作基金，每三年开放一次申购、赎回。在非开放期内基金份额相对稳定，可投资流动性不强、但收益较高的产品；也可投资价值被市场低估的产品并持有到期获得稳定的超额收益；同时，还可长期运用杠杆放大操作以提高基金收益。

美食问答

封闭期内，如急用资金，如何变现？

南方金利为定期开放运作的基金，建议投资人选择前，相应做好资金安排。封闭期内如急用资金，可通过以下方式曲线变现。

如您持有的为南方金利A，则可申请办理跨系统转托管，将场外份额转入场内，通过二级市场卖出变现。具体转托管流程等，可参见“LOF基金专题”相关问答。

如您持有的为南方金利C，则可先将南方金利C转换为南方金利A，再将南方金利A转托管至场内，卖出变现即可。南方金利C转南方金利A，转换费率如下表：

申请份额持有时间（N）	转换费率
N<1年	0.80%
1年≤N<2年	0.50%
2年≤N<3年	0.20%
3年≤N	0

南方金利运作周期是如何安排的？

南方金利为三年定期开放基金，基金运作采用的是“封闭期-开放期-封闭期...”循环相续模式。封闭期内，基金不开放申购及赎回。开放期内，开放申购、赎回。运作模式可示意如下图。

南方金利“封闭-开放”示意图						
封闭期	开放期	封闭期	开放期	封闭期	开放期	封闭期
基金成立进入封闭	基金成立日3年对日起		基金成立日6年对日起		基金成立日9年对日起	
不能申购赎回	开放申购赎回	不能申购赎回	开放申购赎回	不能申购赎回	开放申购赎回	不能申购赎回
	见公告，约1周-1个月		见公告，约1周-1个月		见公告，约1周-1个月	
3年	3年	3年	3年	3年	3年	3年

除非管理人有另行公告，否则，南方金利每次开放申购、赎回的起始日固定为基金成立日的三年累加对日（若该日为非工作日，则自动顺延至下一工作日）。投资人可事先设置好提醒，具体以管理人届时公告为准。示例如下：

第一次开放申购、赎回起始日为2012年5月17日的三年对日，即2015年5月17日。因该日为周日，非工作日则自动顺延至周一，即2015年5月18日。

第二次开放申购、赎回起始日为2012年5月17日的六年对日，即2018年5月17日（周三，工作日）。

第三次开放申购、赎回起始日为2012年5月17日的九年对日，即2021年5月17日（周一，工作日），依次类推。

南方金利赎回，大概多久能到账？

正常情况下，开放期赎回，直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。



LOF基金专题

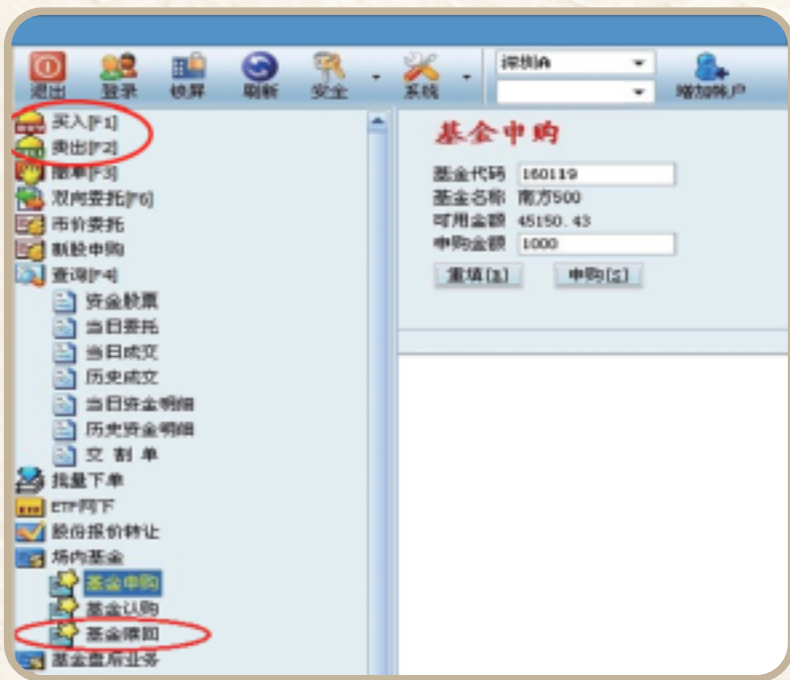
什么是LOF基金？

LOF为英文“Listed Open-Ended Fund”的简称，即可以上市交易的开放式基金。此类基金除可象普通开放式基金在基金管理人、银行等代销机构进行认、申购、赎回外，还多了一个交易渠道，即可通过证券交易所进行基金认、申购、赎回或买、卖。

什么是场内、场外？

场内、场外主要是针对证券交易所。如在证券交易所内，开通股东账户通过券商委托来进行基金交易的，我们称为场内。否，如通过证券交易所外，各银行、券商、或基金直销网点进行交易的，我们称为之场外。

通常，场外只能办理基金的申购和赎回，结算参考的是申请T日基金的净值。但场内除可进行基金的申购赎回外，还可按市价，如股票般进行基金的买卖。券商场内委托示意如下：



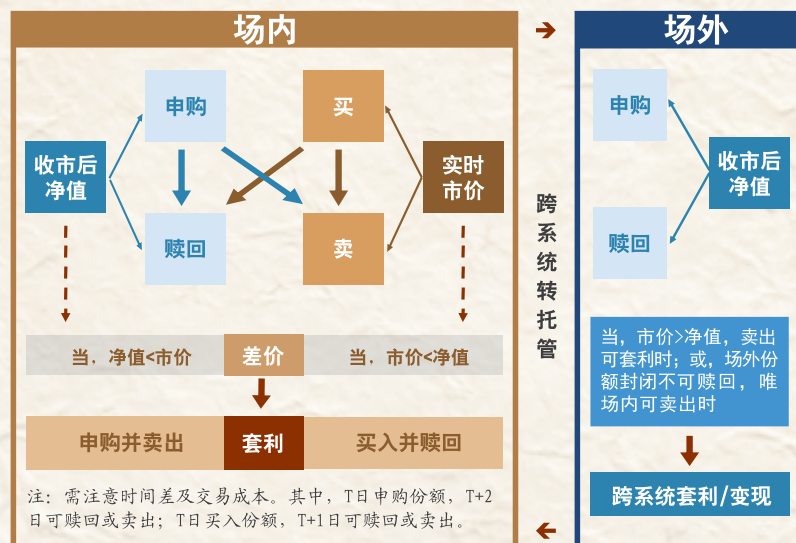
什么是LOF基金的套利？

LOF基金的套利主要源自于“基金净值”和二级市场“交易价格”之间的差异。当二者偏离足够大，且能覆盖其交易、时间成本时，套利机会出现。

如某因素激发，导致基金二级市场“交易价格”持续高于“基金净值”时，则可以较低的净值申购，待确认后再以较高市价卖出。同样，如此时为场外的投资人，则可通过办理跨系统转托管，将持有份额转入场内，再以较高市价卖出。

反之，当基金二级市场“交易价格”持续低于“基金净值”时，则可以较低价格买入，待确认后再以较高的净值赎回。

以上只是基于理论的概述，实际操作中，由于“交易价格”受影响因素较多，如人气、流动性等，此时、彼时价格差异都会较大，更需周全考量。



如何将LOF基金的场外份额转托管至场内？

第一步：做好券商场内账户登记

如您已开立深A股东账户，则只需到券商处，将您持有LOF基金的中登基金账户“98XXXXXXXX”，去掉“98”之后剩下的10位数登记到所在券商的交易账号上，并咨询清楚场内转入券商的席位代码。

如您在开立LOF基金专用中登基金账户时，已将您原有的深A股东账户*****填写到开户申请里，那中登公司给您分配的中登基金账户将会是“98*****”，那意味着您已完成账户登记，此步可省略。

如您尚未在券商处开立股东账户，则请提前办理。具体开户流程可详询开户券商。

第二步：T日，到银行/代销机构办理跨系统转托管

填写申请表格时请注意以下细节：

- 1) 基金账号填写您用于认/申购LOF基金的中登基金账户(98XXXXXXXX)；
- 2) 对方代理人固定填写“102”；
- 3) 对方网点代码填写场内转入券商的席位代码。请您在填表之前务必先咨询场内转入券商的席位代码；
- 4) 对方交易账户不填；
- 5) 转托管份额必须是整数。

第三步：T+2日，查询券商场内份额，确认业务办理成功

登录券商交易系统，确认转入份额。同日交易时段，即可进行卖出。所获资金，将在次日到账。

什么是LOF基金实时净值？

为便于二级市场交易，提供决策参考，交易时段，LOF基金通常还会披露基金实时净值。该净值由基金管理人根据基金持仓情况模拟估算，未经复核仅供交易参考，基金管理人、基金托管人对其准确性不承担责任。一般一天四次，传送时间约为9：30，10：30，11：30，14：00，投资人可通过交易所行情系统查询，英文简称为IOPV。



南方50债基金概况

基金名称	南方中证50债券指数证券投资基金（LOF） 简称：南方50债
基金代码	A类：160123，深交所上市 C类：160124，不上市，无申购、赎回费，但计提0.35%/年的销售服务费
基金类型	纯债（指数）型
业绩比较基准	中证50债券指数×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
基金成立日	2011年5月17日
基金经理	孟飞
标的指数	中证50债券指数
投资范围	主要以标的指数的成份券构成为基础，采用最优复制法，以保证对标的指数的有效跟踪。其中，中证50债券指数成份券及其备选成份券的投资比例不低于基金资产净值的90%。

基金费用

申购费	A类		C类	
	购买金额(M)	申购费率	0	
	M<100万	0.80%		
	100万≤M<500万	0.60%		
	500万≤M<1000万	0.40%		
	M≥1000万	每笔1,000元		
赎回费	场外		场内	0
	申请份额持有时间（N）	申购费率	0.10%	
	N<1年	0.10%		
	1年≤N<2年	0.05%		
	N≥2年	0		
管理费（年）	0.50%			
托管费（年）	0.10%			
销售服务费(年)	0		0.35%	

注：1年指365天

风味点睛

纯债投资：南方50债不参与股票投资，规避了非纯债的债券型基金因投资股票而带来的风险，相对非纯债的债券基金风险更低，收益更加稳定。

透明运作：南方50债为被动式指数基金，一次购买即可配置一篮子债券，简单便利。同时，南方50债采用最优复制法，以标的指数的成份券构成为基础进行取整和替代优化，管理公开透明，风险收益了然于心。

资产配置利器：南方50债为国内首只纯债指数基金，属市场稀缺品种。在对市场预期较为确定或希望自主配置资产、构建组合时，可巧借指基达成目的。如在蓝筹行情向好时可构建“南方300+南方50债”组合，在成长主题大行其道时构建“南方500+南方50债”组合。

LOF模式：南方50债为LOF基金，同时在深交所上市交易，在为投资者提供高效交易渠道的同时，也创造了跨市场套利交易的机会。

美食问答

南方50债赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

中证50债券指数是一只怎样的指数？

中证50债指数由中证指数有限公司编制，于2010年10月15日发布，基日为2007年12月31日，基点为100点。

该指数由沪深交易所及银行间市场50只流动性强、规模大、质地好的成份债组成，可较好的反映银行间市场和沪深交易所债市运行的整体情况。在指数成份券数量构成上，国债和央票数量约占30%，金融债约占50%，企业债和短期融资券约为20%，具体数量可根据市场情况进行调整，总数量为50只。

南方50债和普通指数基金有何不同？

相对普通指数基金采用的完全复制法，南方50债主要采用的是最优复制法。即主要以中证50债指数50只成份券构成为基础，在综合考虑跟踪效果、操作风险、基金资产规模、日常申购赎回、市场流动性等情况后，进行取整和替代优化，以保证对标的指数的有效跟踪。

南方中票

基金概况

基金名称	南方中债中期票据指数债券型发起式证券投资基金 简称：南方中票
基金代码	A类：000022 C类：000023，无申购费，但计提0.3%/年的销售服务费
基金类型	纯债（指数）发起式
业绩比较基准	中债-新中期票据总指数×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
基金成立日	2013年5月3日
基金经理	孟飞
标的指数	中债-新中期票据总指数
投资范围	主要投资于标的指数成份券，通过抽样复制法，以力争对标的指数的有效跟踪。其中，对债券资产的投资比例不低于基金资产的90%，对标的指数成份券的投资比例不低于基金债券资产的80%。

基金费用

申购费	A类		C类	
	购买金额(M)	申购费率	0	
	M<100万	0.50%		
	100万≤M<500万	0.30%		
	M≥500万	每笔1000元		
赎回费	申请份额持有时间(N)	赎回费率	持有期限（N）	赎回费率
	N<1年	0.10%	N<90天	0.30%
	1年≤N<2年	0.05%	N≥90天	0
	N≥2年	0		
管理费（年）	0.50%			
托管费（年）	0.10%			
销售服务费(年)	0		0.30%	

注：1年指365天

风味点睛

信用纯债，稳中求进。南方中票为纯债基金，完全不参与股票投资，规避了非纯债基金因投资股票带来的风险，相对风险更低，收益更加稳定。且南方中票绝大部分资产投资于信用债，相对国债、央票等投资品种，信用债收益优势更为明显。

风险同担，收益同享。南方中票为发起式基金，基金募集时，管理人通过自有资金认购1000万并自愿锁定不少于三年，较好的实现与投资人的利益捆绑，可有效促进基金的健康发展。

投资透明，费用低廉。南方中票为指数基金，投资更透明、管理费率更低。通过投资本基金，投资者可以轻松分享中期票据市场的投资机遇。

美食问答

南方中票赎回后，几个工作日能到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

什么是中期票据？

中期票据简称“中票”，是指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。

什么是“中债-新中期票据总指数”？

“中债-新中期票据总指数”由中央国债登记结算公司编制，基日为2008年4月30日，基点为100点。

该指数以银行间存续的全部中期票据为样本空间，堪称中期票据市场的“上证综指”，能较好反映银行间债券市场上各信用等级的中期票据综合情况，具有代表性强、收益性好、流动性好、权威性强、信用等级高的特点。

什么是发起式基金？

发起式基金是指基金管理人在募集基金时，使用公司股东资金、公司自有资金、公司高级管理人员或基金经理等人员资金认购基金的金额不少于1000万元，且持有期限不少于三年。发起式基金的基金合同生效三年后，若基金资产净值低于两亿元的，基金合同自动终止。

南方中票作为发起式基金，有什么特点？

发起式基金可以避免普通基金中管理人的利益与基金业绩表现相脱节的问题，将基金公司与投资人的利益捆绑在一起，有效促进基金的健康发展。

南方中票作为发起式基金，南方基金已于基金募集期，通过代销机构认购1000万元，并自愿锁定持有期限不少于3年，与基金份额持有人同舟共济、共担风险、共享收益。

南方中票和普通指数基金有何不同？

相对普通指数基金，南方中票主要采用抽样复制法，以标的指数的成份券为基础，综合考虑债券利息类型、债券主体资质、债券剩余期限和债券流动性等因素构建组合，并根据基金日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间债券交易特性及交易惯例等情况，进行优化操作，以力争实现对标的指数的有效跟踪。

为更好实现跟踪标的指数的目的，南方基金还将综合考虑标的指数成份券的数量、流动性、投资限制、交易费用及成本，以及税务及其他监管限制，决定是否采用其他复制策略。对于复制方法的变更，本基金无需召开基金份额持有人大会，但需于指定媒体公告，并阐明变更复制方法的原因。

南方多利

基金概况

基金名称	南方多利增强债券型证券投资基金 简称：南方多利
基金代码	A类，202103 C类，202102，无申购费，但计提0.3%/年的持续销售费
基金类型	一级债基
业绩比较基准	中央国债登记结算公司中债总指数（全价）
基金成立日	2007年8月28日（转型日）
基金经理	李璇
投资范围	主要投资于债券类金融工具，比例不低于基金资产的80%。不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可以参与一级市场新股申购，并持有因在一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票，股票所派发的权证及可分离债券产生的权证，比例不高于基金资产的20%。

基金费用

申购费	A类		C类
	购买金额(M)	申购费率	
	M<100万	0.80%	
	100万≤M<500万	0.50%	
	500万≤M<1000万	0.10%	
	M≥1000万	每笔1000元	
赎回费	申请份额持有时间(N)	赎回费率	
	N<30日	0.10%	
	N≥30日	0	
管理费（年）	0.60%		
托管费（年）	0.20%		
销售服务费(年)	0		0.30%

风味点睛

债券投资为主，新股申购为益。南方多利以债券投资为主，不直接在二级市场买入股票、权证等权益资产，但可通过参与一级市场新股申购，积极投资，获取高于投资基准的收益。

中长期业绩优异。曾荣获2013年度，上海证券报“三年期债券型金牛基金”奖。

美食问答

南方多利赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方多利A和南方多利C有何区别？二者该如何选择？

南方多利A和南方多利C分设不同的基金代码并单独公布基金净值。两者主要区别在于收费模式不同。南方多利A收取申购费，南方多利C无申购费，但需收取持续销售费。也即A类购买时，一次性收费，中间无持有成本。而C类购买时虽不收费，但会按持有天数计提费用，时间越长费用越高。

在不考虑净值变动的情况下，假定等量资金申购A类时的申购费，折算为C类可持有天数，大体可估算如下表。

	A类(202103)			C类(202102)	
持续销售费	0			0.30%	
申购费	购买金额(M)	前端申购费率	相应申购费	折算持有天数	折算持有年限
	M<100万	0.80%	7936.51	965.61	2.65
	100万≤M<500万	0.50%	24875.62	605.31	1.66
	500万≤M<1000万	0.10%	9990.01	121.55	0.33
	M≥1000万	每笔1000元	1000.00	12.17	0.03
赎回费	持有期限在30日以内：0.1%；持有期限超过30日（含30日）：0				

可见，在不同的资金等级和持有期限下，两类份额各有优劣。投资人可根据自己的资金及投资期限安排，灵活选择A类或C类。

南方丰元

基金概况

基金名称	南方丰元信用增强债券型证券投资基金 简称：南方丰元
基金代码	A类：000355 C类：000356，无申购费，但计提0.4%/年的销售服务费
基金类型	一级债基
业绩比较基准	中债信用债总指数
基金成立日	2013年11月12日
基金经理	何康
投资范围	投资于债券资产比例不低于基金资产的80%，信用类固定收益金融工具的投资比例不低于非现金基金资产的80%。 本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可参与一级市场新股申购或增发新股，并持有因参与新股申购或增发所形成的股票、持有股票所派发的权证以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非固定收益类品种，但上述资产的投资比例合计不超过基金资产的20%。

基金费用

申购费	A类			C类	
	购买金额(M)	普通投资群体	特定投资群体	0	
	M<100万	0.80%	0.08%		
	100万≤M<500万	0.50%	0.05%		
	500万≤M<1000万	0.30%	0.03%		
	M≥1000万	每笔1,000元	每笔100元		
赎回费	申请份额持有时间(N)	赎回费率		申请份额持有时间(N)	赎回费率
	N<1年	0.10%		N<30天	0.50%
	1年≤N<2年	0.05%		N≥30天	0
	N≥2年	0			
管理费(年)	0.70%				
托管费(年)	0.20%				
销售服务费(年)	0				0.40%

注：1年指365天；特定投资群体主要指基本养老保险基金、社会保障基金、企业年金计划等。

风味点睛

主投信用债，收益更优。南方丰元规定信用类固定收益的投资不低于非现金基金资产的80%。相对国债、央票等投资品种，信用债的收益率优势更为明显。

新股申购，增强收益。南方丰元不超过20%的资产可在情况允许的情况下参与一级市场的新股申购或增发新股，为增强基金收益带来了更多的机会。

美食问答

南方丰元赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

南方永利

基金概况

基金名称	南方永利1年定期开放债券型证券投资基金（LOF） 简称：南方永利
基金代码	A类：160130，深交所上市 C类：160132，不上市无申购费，但计提0.4%/年的销售服务费
基金类型	一级债基，一年定期开放
业绩比较基准	一年期定期存款税后收益率+1.2%
基金成立日	2013年4月25日
基金经理	韩亚庆
投资范围	对固定收益类金融工具的投资比例不低于基金资产的80%。其中，对除国债和央行票据外的信用类固定收益金融工具的投资比例不低于基金固定收益类金融工具的80%。（基金开放期及其前后三个月除外） 不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可参与一级市场新股申购或增发新股，并持有因参与新股申购或增发所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票、持有股票所派发的权证、可分离债券产生的权证等，比例不超过基金资产的20%。

基金费用

申购费	A类			C类
	购买金额(M)	普通投资群体	特定投资群体	0
	M<100万	0.60%	0.06%	
	100万≤M<500万	0.40%	0.04%	
	500万≤M<1000万	0.20%	0.02%	
	M≥1000万	每笔1,000元	每笔100元	
赎回费	持有时间		场外赎回费率	
	持有不满一个封闭期的份额		0.20%	
	持有满一个封闭期的份额		0	
管理费（年）	0.70%			
托管费（年）	0.20%			
销售服务费(年)	0			0.40%

注：1、特定投资群体主要指基本养老保险基金、社会保障基金、企业年金计划等。
2、南方永利A场内赎回费为0。

风味点睛

主投信用债，收益更优。南方永利规定信用债的投资不低于债券投资的80%。

相对国债、央票等投资品种，信用债的收益率优势更为明显。

封闭运作，增强收益。南方永利成立之后，将封闭运作，每年开放一次申购赎回。在封闭期内基金规模稳定，可通过投资流动性不强、但收益较高的产品，或投资价值被低估的产品持有到期，以获得超额收益。同时，还可以长期运用杠杆进行放大操作以提高基金收益。

美食问答

南方永利申购赎回频率为每年一次，这样设计有什么好处？

南方永利在结构设计上结合了传统封闭式基金和开放式基金的优势，将申购赎回频率设为每年一次，为提高基金投资业绩提供了基础。

由于债券市场流动性的约束以及基金面临赎回压力，一般开放式债券基金无法投资于一些收益率较高但流动性不佳的产品，无法持续从明显被市场错误定价并低估的产品中获利，更无法长期运用杠杆进行放大操作以提高基金收益。这一系列问题都制约了传统开放式债券型基金的发展，也令其投资者无法获得更高的收益。

南方永利将开放频率设定为一年，可投资于收益率较高但流动性不佳的产品、以及价值被市场低估的产品持有到期，获得稳定的超额收益；也可以适当运用杠杆进行放大操作以提高基金收益。另一方面，由于非开放期内份额相对稳定，套利资金无法摊薄基金收益。因此，与传统开放式债券基金相比，南方永利投资操作的预期效率更高，预期收益也将更为乐观。

什么是南方永利的封闭期和开放期？

封闭期是指自南方永利成立日起（含该日）或每一个开放期结束之日次日起（含该次日）至一年后的对日的期间。封闭期内，南方永利不开放申购、赎回。

开放期是指南方永利每一个封闭期结束之日后第一个工作日起（含该日）进入开放期，开放期不少于5个工作日并且最长不超过15个工作日。在此期间，南方永利开放申购、赎回。具体时间请以南方官网公告为准，大体可推算如下。

南方永利“封闭-开放”示意图

封闭期		开放期		封闭期		开放期		...	
基金成立日	一年对日	下一工作日	结束日	次日	一年对日	下一工作日	结束日	次日	一年对日
2013/4/25	2014/4/25 (周五)	2014/4/28 (周一)	2014/5/9 (周五)	2014/5/10	2014/5/10 (周日)	2014/5/11 (周一)	?		
1年		见公告，约5-15个工作日		1年		见公告，约5-15个工作日			
不能申购、赎回		开放申购、赎回		不能申购、赎回		开放申购、赎回		不能申购、赎回	

封闭期内，着急用钱，如何变现？

如您持有的为南方永利A，则可申请办理跨系统转托管，将场外份额转入场内，通过二级市场卖出变现。具体转托管流程等，可参见“LOF基金专题”相关问答。如您持有的为南方永利C，则只能等到基金开放期，再进行赎回。

南方永利赎回，大概多久能到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。



南方广利

基金概况

基金名称	南方广利回报债券型证券投资基金 简称：南方广利
基金代码	A类，202105，前端收费
	B类，202106，后端收费（工行仍为202105）
	C类，202107，无申购费，但计提0.4%/年的销售服务费
基金类型	二级债基
业绩比较基准	中证全债指数
基金成立日	2010年11月3日
基金经理	韩亚庆
投资范围	具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的债券、股票等。其中，固定收益类金融工具不低于基金资产的80%；对信用类固定收益金融工具的投资不低于基金固定收益类金融工具的50%。非固定收益类金融工具不超过基金资产的20%。

基金费用

申购费	A类（前端收费）		B类（后端收费）		C类	
	购买金额(M)	申购费率	持有期限(N)	申购费率	0	
	M<100万	0.80%	N<1年	1.00%		
	100万≤M<500万	0.50%	1年≤N<2年	0.80%		
	500万≤M<1000万	0.30%	2年≤N<3年	0.60%		
			3年≤N<4年	0.40%		
	M≥1000万	每笔1000元	4年≤N<5年	0.20%		
N≥5年			0			
赎回费	申请份额持有时间（N）		赎回费率		申请份额持有时间(N)	赎回费率
	N<1年		0.10%		N<30天	0.75%
	1年≤N<2年		0.05%		N≥30天	0
	N≥2年		0			
管理费（年）			0.65%			
托管费（年）			0.20%			
销售服务费(年)			0		0.40%	

注：1年指365天

风味点睛

债券投资为主，同时适度参与股票投资。南方广利以债券投资为主，股票投资为益。在股市趋势向好时，可将不超过20%的仓位投资权益类产品，参与一级市场新股申购、二级市场股票买卖等。相对普通纯债基金，投资策略更为积极。同样，或因其权益仓位配置，净值表现也更易受股市波动影响。

偏重信用债投资，增强收益能力。其中，信用债占全部债券投资仓位不低于50%，基金管理人可积极发掘信用债券投资机会，增强基金收益能力。

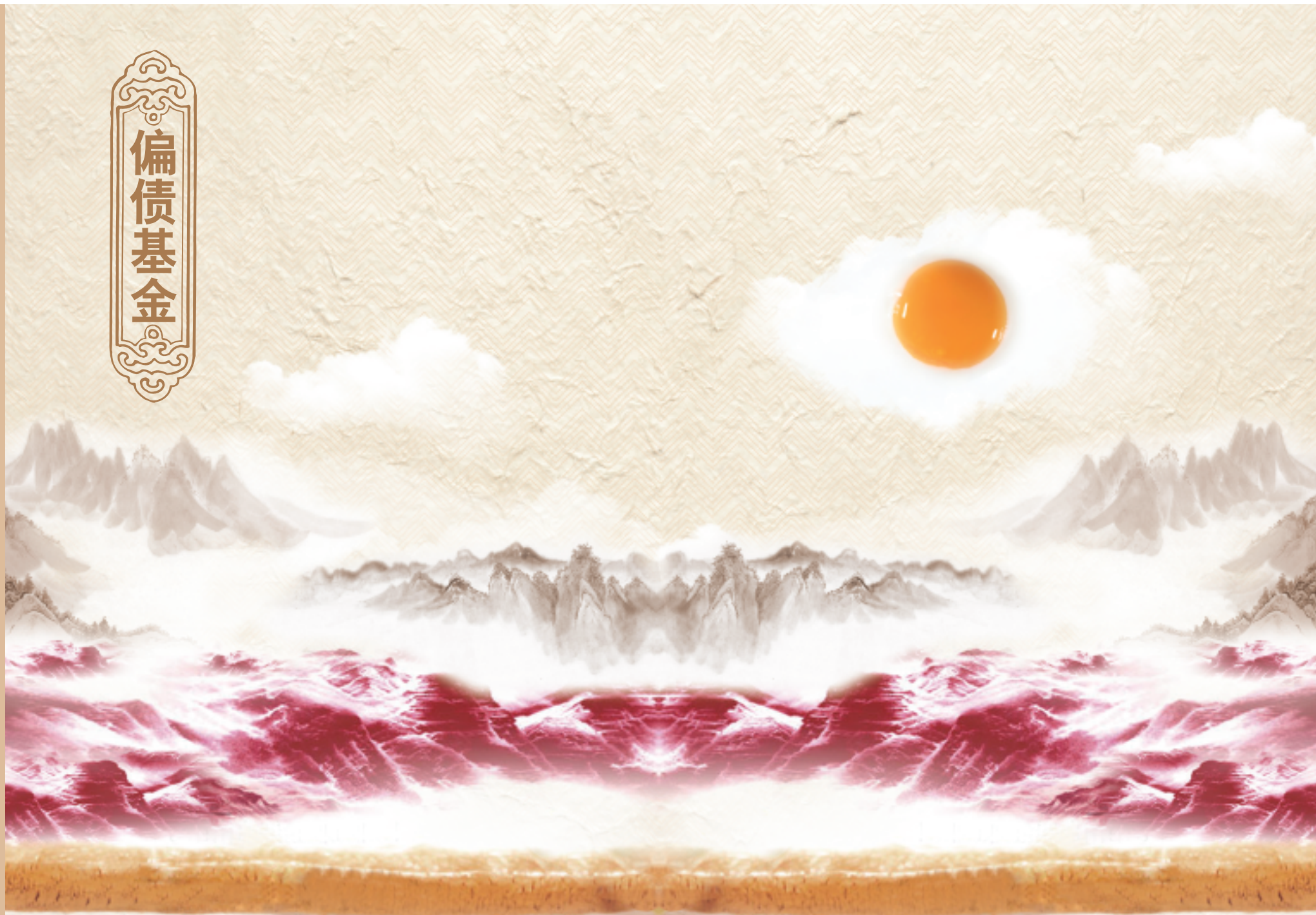
美食问答

南方广利赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。



偏债基金



南方宝元

基金概况

基金名称	南方宝元债券型基金 简称：南方宝元
基金代码	202101
基金类型	偏债型
业绩比较基准	75%交易所国债指数+25%（上证A股指数+深证A股指数）
基金成立日	2002年9月20日
基金经理	蒋朋宸、应帅
投资范围	以债券投资为主，股票投资为辅。其中，债券比例最低为45%，最高为95%；股票比例不超过35%。

基金费用

申购费	申购金额（M）	申购费率
	M<100万	0.80%
	100万≤M<1000万	0.50%
	M≥1000万	每笔1000元
赎回费	0.30%	
管理费（年）	0.75%	
托管费（年）	0.175%	

风味点睛

混合偏债基金。南方宝元虽契约规定为债券型基金，但其股票仓位最高可达35%，超过一般债基20%的股票投资上限。按2014年最新颁布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定，应归类为混合型基金。

仓位灵活，业绩弹性大。南方宝元为国内首只债基，历经市场牛熊转换，积累经验丰富。其超高的股票仓位上限，先天优于其他债基。牛市中，相对其他普通债基，表现更为进取，业绩弹性更大，更为适合中等风险承受能力的投资者。

美食问答

南方宝元赎回后，几个工作日可到账？
 为什么持有多年还是收赎回费？

南方宝元成立时间较早，其赎回费设置为固定的0.3%，不随持有时间而递减。正常情况下，赎回直销一般T+3个工作日可到账，代销一般T+4个工作日可到账，具体请以各销售机构资金清算时间为准。

风险提示

尊敬的投资人：

首先感谢您对南方基金管理有限公司的关注。为了更好地帮助您了解基金的相关知识，我司在此真诚地提醒您仔细阅读以下资讯：

一、基金是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、流动性风险和技术风险等。

三、基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。

四、投资人应当充分了解基金定投和零存整取等储蓄方式的区别。基金定投是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是基金定投并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

五、基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

六、投资人应当在销售机构办理基金销售业务的营业场所或按销售机构提供的其他方式办理基金份额的申购与赎回，基金销售机构名单详见基金《招募说明书》以及相关公告。



南方基金固定收益类产品一览表