



你想象不到的好，用了才知道



看有意思的资讯，做有格调的投资

南方基金管理有限公司

办公地址：深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦塔楼31、32、33层整层

网站地址：www.nffund.com 或 www.southernfund.com

客服邮箱：service@nffund.com 或 service@southernfund.com

电话号码：400-889-8899

传真号码：0755-83887777



基·行无疆 第6期

炅爆基丁
(下)

目录

富贵险中求001

股票/指数/型基金

心动指基003

ETF三阶跳005

南方300(ETF).....007

南方300联接.....011

深成ETF.....013

南方深成.....017

小康ETF.....019

南方小康.....023

380ETF.....025

南方380.....029

500ETF.....031

南方500.....035

500医药.....037

500原料.....041

500工业.....043

500信息.....045

高铁基金.....047

分级面面观.....051

改革基金.....055

互联基金.....059

大数据100.....063

大数据300.....067

股票型基金

权谋无双071

南方消费.....073

南方天元.....079

南方产业活力.....083

南方量化.....085

精研量化089

南方国策动力.....091

混合型基金

混然天成095

南方创新经济.....097

南方改革机遇.....101

南方消费活力.....105

中国梦基金.....109

南方高端装备.....113

南方医保.....117

南方积配.....121

南方隆元.....123

南方成长.....127

南方高增.....131

南方绩优.....133

南方价值.....137

南方盛元.....141

南方成份.....145

南方策略.....149

南方绝对收益.....151

南方新优享.....155

南方利淘.....159

南方利鑫.....163

南方利众.....165

南方利达.....167

南方稳健.....171

南稳贰号.....175

风险提示179

富贵险中求

关于权益产品的妙曼、投资种种市面俯拾皆是，无需笔者再多赘言。此篇，在介绍南方基金相关权益产品之前，我们只想引述2015年4月28日，证监会官网发布的关于新投资者激增、全民炒股风险的问答。彼时，A股正经历一轮堪称疯狂的上涨，短短一年不到，上证综指已由此前的2000点轻松跨过4500。股民万众群情激昂，攻占万点不绝于耳。而此后的故事，相信多数人至今印象深刻。

“不少新投资者只看到炒股赚钱的可能，忽视了炒股赔钱的风险，对股市涨跌缺乏经验和感受，对股市风险缺少足够的认识和警惕。为此，提醒广大投资者特别是新入市的中小投资者，要做足功课、理性投资，尊重市场、敬畏市场，牢记股市有风险，量力而行，不要被市场上‘卖房炒股、借钱炒股’言论所误导，不要盲目跟风炒作。”

中国有句古话叫“富贵险中求”，这话用在投资再恰当不过。正面看，想要赚钱就得担当些风险。风险与收益，犹如事物的阴阳两性，始终双生双伴，消长变化。而投资貌似赚钱的背后，其实就是在买进各种风险，并用它去博生各种收益的可能。险中求贵，我们需要的不仅仅是勇气，更需要的是支撑这份勇气背后的智慧担当。我们在做任何投资之前，都应先反身而问，如果买了，万一价格波动，我还能否睡得安稳？如若否，建议慎重。但事物的发展终究离不开成住坏空，市场上“一根阳线改变情绪，两根阳线改变预期，三根阳线改变理念”的情况并不少见，而赚钱的始终是少数，故投资除了看盘面“趋”的走向，更要关注背后“势”的变化。关键时刻，更要勇于“求”，敢于逆向投资。长期看，短期的高收益并不算什么，除非你能坚持很多年。而优秀的投资者就是善于在未来各种不确定性中，承担和赚取收益不匹配的低风险。只有时刻谨记，才能不被贪婪所俘虏，恐惧所困缚，投资途上得大自在。



投资界，巴菲特可谓称“神”拜“圣”级人物。其创造的业绩神话，至今仍在续写传奇。2011年他宣布儿子为伯克希尔继承人，按理说百年之后继续投资自家公司，也是顺理成章之事。但令人意外的是，其在遗嘱中给妻子的建议却是10%投资短期国债，90%配置标普500指数基金。指基缘何魅力，竟令股神亦如此钟情？

事实上，巴菲特早就发现，通过定投指基，一个什么都不懂的业余投资者往往能够战胜大部分专业人士。而他也多次劝戒中小投资人，如没有更多时间研究上市公司的基本面，成本低廉的指数基金将是最佳选择。



指基的优势

简单

指数基金主要模拟复制标的指数，基金持仓公开透明，买了基金就是买了指数构成一篮子股票，赚了指数就赚钱。

确定

研究表明，长期而言，战胜市场是小概率事件，越是有效的市场，主动投资优势就越难体现，投资指数基金就是投资确定大概率。

便宜

相较主动型产品，指数基金的管理费、托管费、申购费等相对低廉，少收的费用等于变相增益基金的收益。长期看，可发挥复利惊人威力。



选择指基三指标

指数

不同指数，风格及指向不同，亦会带来走势的分化。如代表蓝筹风格的沪深300指数与成长风格的中证500指数，指向细分行业的中证500医药卫生指数与中证500原材料指数等。选择不同的指数，也就选择了未来不同的阶段性收益表现。

跟踪误差

由于基金申赎带来的股票仓位偏离、日常运营费用的存在等，指数基金不可能100%复制标的指数表现。极端情况下，甚至会出现较大偏差，给本来准备投资“确定性”的投资人带来较大的影响。考察基金季报、年报中的“跟踪误差”，就成为筛选同一标的的指基的硬指标。

管理人

不同的管理人，其专注及投资优势各有不同，选择具有完善产品线、指数管理经验丰富的公司，市场变化时还可灵活转换为其他产品，积极把握市场机会。



印象ETF

ETF (Exchange Traded Fund) 即在交易所上市的交易型开放式基金，它既可像股票一样买卖，也可像普通基金进行申购。不同的是，它不是直接用货币去申购，而用实物进行申购。

如深成ETF，申购时用的就是深成指构成的一篮子成份股，而赎回时获得的也是构成指数的一篮子股票。这种模式的好处是，对于部分难以获得或出市的实物，投资人就可借用ETF实现。如某停牌的股票，后市强烈看好而又无法买入时，就可通过先买入ETF，再赎回套得股票。反之，则可配齐一篮子股票，再申购ETF并卖出实现脱手。



规则ETF

现金买卖 实物申赎

ETF为上市交易的基金，既可如股票竞价撮合成交，也可用标的实物进行申购，以物易“物”。当然，为方便客户或出于其他考量，很多ETF在实际申购时，实物也可以现金替代。

交易门槛 高低不同

ETF买卖门槛较低，但申购赎回则设置较高，需为最小申购赎回单位的整数倍。如500ETF最小申购赎回单位为40万份，而南方300ETF为200万份。此外，ETF买卖一般通过普通券商即可委托下单，但申购赎回必须是通过申购赎回代理券商，且指令一旦申报不能撤单。

套利交易 各有所别

ETF最为人乐道的便是T+0套利，如当日买入，当日可赎；当日申购，当日可卖。但实际上，这仅适用于单市场股票ETF，对于跨市场股票ETF，进而债券、黄金ETF等，沪深交易所细则又各有不同，这也导致了同一标的ETF，因上市交易所不同，套利交易的差异。

套利ETF

(以股票ETF为例)



套利 差价

即一二级市场套利。当预期净值低于市价时，可配齐一篮子股票低价申购并高价卖出。当然这一篮子股票不需要我们一个个买，服务周到的券商早为我们备好了一键买入并申购的功能。反之即可买入ETF，并以较高净值赎回，同日卖出一篮子股票即可。当然，时至今日，这种盯市的体力活很多早已智能系统化，一旦发现机会，系统将自动触发交易瞬间完成套利。各高手得以解放，将差价套利精髓发扬光大，纵横于各指数、市场间捕捉套利机会。

套利 个股

即传说中的事件套利。如前述，当想买入或卖出某只停牌股票时，唯一的通道便是巧借ETF。不过好股票谁都想拥有，烂股票谁都避之不及。这厢被套利，也就意味着ETF原持有人利益受损。精明的管理人也想出对招，即预期某套利事件时，提前闭门谢客，对相关个股采用“现金替代（或禁止现金替代）”。

成本 效率

套利交易看似简单，其实大有名堂。如同为跨市场股票指数ETF，如是沪市上市的，则当日买入，当日可赎，但相应成份股中深市上市股票，申购时须现金替代；而如为深市上市的，则当日买入，下一个交易日才可赎回/卖出，但好处是申购时成份股可实现全实物交割。这就看您是侧重指数套利，还是成份股套利。当然，实战中还要看管理人对每日申购清单的调整。

高阶 套利

目前很多ETF及个股早已入选融资融券标的，同时沪深300、中证500及上证50股指期货也已推出，投资人在套利时，可有更多工具组合，灵活运用。

附：沪深交易所股票ETF（境内）交易规则

	单市场ETF	跨市场ETF	
		深市上市	沪市上市
规则	T日买入，T日可赎，T+1日可卖 T日申购，T日可卖，T+1日可赎	T日买入，T+1日可赎/卖 T日申购，T+2日可卖/赎	T日买入，T日可赎，T+1日可卖 T日申购，T日可卖，T+2日可赎
申购	组合证券	组合证券	深市股票现金替代
套利	T+0	T+2	T+0
补券	T+2日内	T+3日内	T+2日内

基金概况

基金名称	南方开元沪深300交易型开放式指数证券投资基金 简称：南方300（ETF）
基金代码	159925
基金类型	股票（指数）型，深市上市ETF
业绩比较基准	沪深300指数
基金成立日	2013年2月18日（转型日）
基金经理	杨德龙、罗文杰
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股，其资产比例不低于基金资产净值的95%。权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

基金费用

管理费（年）	0.50%
托管费（年）	0.10%
申购/赎回费	投资者在申购或赎回基金份额时，申购赎回代理券商可按照不超过申购或赎回份额0.5%的标准收取佣金，其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。



投资中国，
首看沪深300。

指数精选两市规模最大、流动性最好的300家上市公司，样本覆盖A股约六成市值，是我国影响力最大、机构及衍生产品引用最广泛的指数，也是国际资本布阵中国、投资中国的必点之指。

经济支柱，
精英蓝筹。

指数构成公司核心竞争力强、资产规模大、经营业绩好、知名度高，据万得数据，其2014年营业收入及利润总额分别占全部A股上市公司的73%及87%，是当之无愧的国民经济支柱、精英蓝筹典范。

深市上市ETF，
实物交割不打折。

相对沪市上市的同类产品，南方300ETF可实现申赎全实物交割。

南方300 (ETF)



美食问答

沪深300指数的概况？

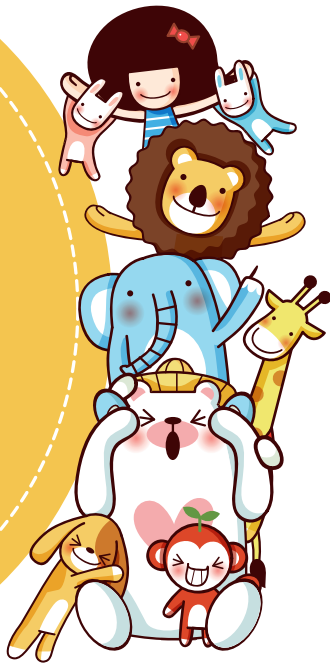
全 称 沪深300指数

代 码 000300、399300

基 日 2004年12月31日

基 点 1000 点

发布日 2005年4月8日



南方300ETF和南方300该选哪个？

南方300为南方300ETF的联接基金，其大部分资产主要是购买南方300ETF，再由南方300ETF去配置沪深300指数的一篮子股票，是相对间接投资。所以，如果从效率及跟踪误差考量，首选ETF，其次才是联接基金。

但由于ETF是场内交易，故对于多数银行渠道等场外投资者，联接基金就成为可选方式。而且，由于联接基金投资于目标ETF的部分，是免收管理费及托管费的。所以，虽然时间、效率上“慢”了点，但费用上并不吃亏。更多ETF内容，可参见“ETF三阶跳”，此不赘述。

沪深300指数如何编制?

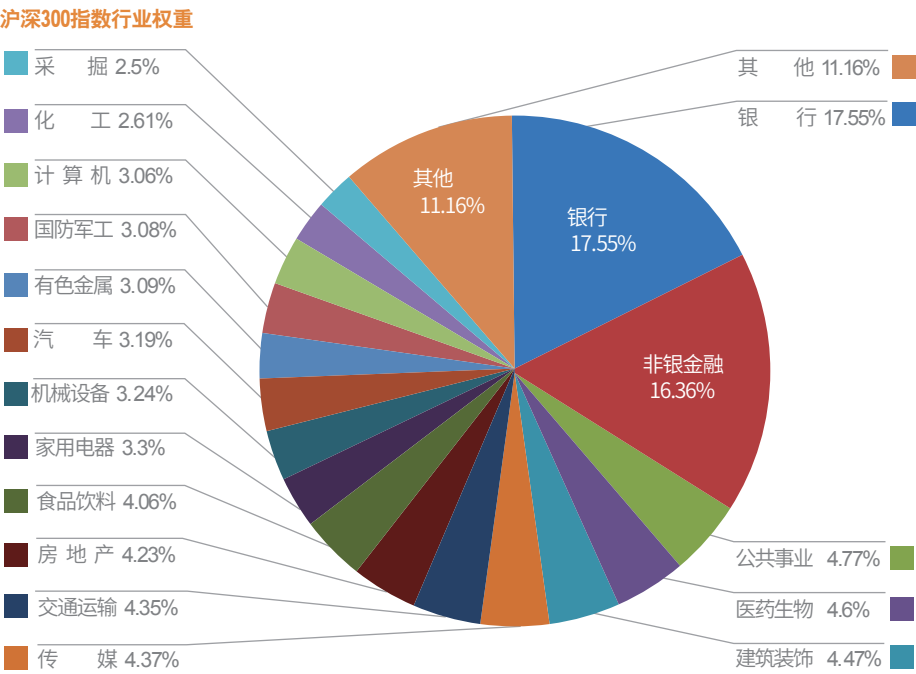
剔除 全部A股，剔除上市不满一个季度（日均总市值排名前30的非创业板股票除外）→上市不满三年的创业板股票→ST、*ST、暂停上市→经营状况不佳、违法违规、财务报告有重大问题、股票价格明显异常波动或有市场操纵的公司。

优选 剩余股票，按最近一年（新股为上市第四个交易日以来，下同）的日均成交额由高到低排名，剔除后50%→剩余股票再按最近一年日均总市值由高到低排名，选取前300名股票作为指数样本。

调整 正常情况下，指数样本股每年调整2次，实施时间为每年6月和12月的第二个星期五收盘后的下一交易日。

沪深300指数的行业分布?

据万得数据，按申万一级行业分类标准，截止2015年2季末，沪深300指数行业分布如下：



南方300ETF可以融资融券吗?

可以，南方300ETF自2013年7月25日便已入选深交所融资融券标的名单。

南方300ETF和沪深300股指期货有何不同?

南方300ETF为沪深300股指期货的现货。现货只能做多，而期货既可做多也可做空；现货交易是全额付款，而期货是杠杆交易，可以较少保证金，以小博大。此外，由于南方300ETF已入选融资融券标的，故也可通过融资融券实现做多或做空，但相比股指期货，融资融券保证金比例及套利成本相对高、杠杆相对小。

基金概况

南方300联接

基金名称	南方开元沪深300交易型开放式指数证券投资基金联接基金 简称：南方300联接
基金代码	202015，前端收费 202016，后端收费（工行仍为202015）
基金类型	股票（指数）型
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
基金成立日	2013年5月16日（转型日）
基金经理	杨德龙、罗文杰
投资范围	主要投资于目标ETF基金份额、标的指数成份股、备选成份股。其中，投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%，本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额（M）	申购费率	持有期限（N）	申购费率
	M < 100万	1.20%	N < 1年	1.40%
	100万≤M < 500万	0.70%	1年≤N < 2年	1.20%
	500万≤M < 1000万	0.20%	2年≤N < 3年	1.00%
			3年≤N < 4年	0.70%
			4年≤N < 5年	0.40%
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	
	N < 1年		0.50%	
	1年≤N < 2年		0.30%	
	N≥2年		0	
管理费（年）	0.5%，其中投资于目标ETF的部分不收取管理费			
托管费（年）	0.1%，其中投资于目标ETF的部分不收取托管费			

注：1年为365天



投资中国，
首看沪深300。

指数精选两市规模最大、流动性最好的300家上市公司，样本覆盖A股约六成市值，是我国影响力最大、机构及衍生产品引用最广泛的指数，也是国际资本布阵中国、投资中国的必点之指。

经济支柱，
精英蓝筹。

指数构成公司核心竞争力强、资产规模大、经营业绩好、知名度高，据万得数据，其2014年营业收入及利润总额分别占全部A股上市公司的73%及87%，是当之无愧的国民经济支柱、精英蓝筹典范。



南方300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。

更多指数及产品介绍，可参见前“南方300ETF”及“心动指基”，此不赘述。



基金概况

深成ETF

基金名称	深证成份交易型开放式指数证券投资基金	简称: 深成ETF
基金代码	159903	
基金类型	股票(指数)型, 深市上市ETF	
业绩比较基准	深证成份指数	
基金成立日	2009年12月4日	
基金经理	柯晓	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 其比例不低于基金资产净值的95%, 权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。	

基金费用

管理费(年)	0.50%
托管费(年)	0.10%
申购/赎回费	投资者在申购或赎回基金份额时, 申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金, 其中包含证券交易所、登记结算机构等收取的相关费用。



深市灵魂歌者,
市场标杆指数。

深成指表征深市运行整体状况, 是与上证综指、沪深300指数并驱, 中国资本市场最重要的三大标杆指数之一。指数优选平均总市值、自由流通市值和成交金额比重排名靠前的500只深市股票, 具有代表性好、集中度低、抗操纵性强等优良品质。

中小创云集,
引领新兴成长风潮。

与上证综指、沪深300指数所代表的传统支柱产业、大市值蓝筹股不同, 作为深市代言人, 深成指自内而外焕发的是深市“新兴”、“成长”和“中小市值”特质, 指数编制更多的吸纳了中小板、创业板等中小市值股票, 可更好反映中国经济新常态之后结构调整、产业升级的新变化。

深港通概念,
受益人民币国际化。

香港作为人民币国际化的战略支点, 打通两地平台, 实现互联互通, 进而实现中国与国际资本市场的互联将是顺势所趋。而深成ETF、南方深成所具有的深港通概念和先发优势, 将使基金成为最直接的受益标的。

美食问答

深证成指的概况?

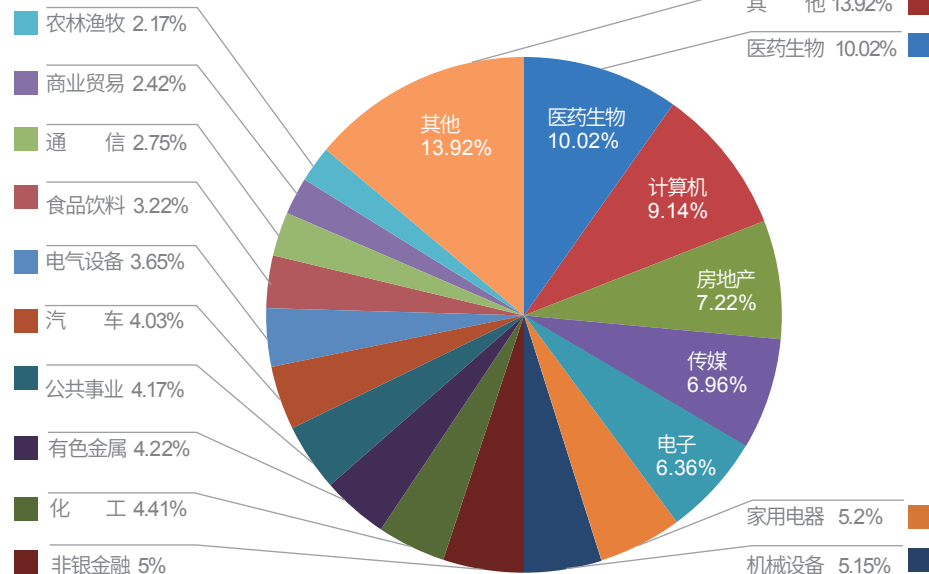
全称	深证成份指数
代码	399001
基日	1994年7月20日
基点	1000点
发布日	1995年1月23日发布 2015年5月20日变更编制方案



深证成指的行业分布?

据万得数据，按申万一级行业分类标准，截止2015年2季末，深证成指行业分布如下：

深证成指行业权重



深成ETF和南方深成该选哪个?

南方深成为深成ETF的联接基金，其大部分资产主要是购买深成ETF，再由深成ETF去配置深证成指的一篮子股票，是相对间接投资。所以，如果从效率及跟踪误差考量，首选ETF，其次才是联接基金。

但由于ETF是场内交易，故对于多数银行渠道等场外投资者，联接基金就成为可选方式。而且，由于联接基金投资于目标ETF的部分，是免收管理费及托管费的。所以，虽然时间、效率上“慢”了点，但费用上并不吃亏。更多ETF内容，可参见“ETF三阶跳”，此不赘述。

深成ETF可以融资融券吗？它有什么优势？

可以。深成ETF早于2009年12月4日便成立，它不仅是市场首只跟踪深证成指的ETF，也是当前市场规模最大、流动性最好、成交最活跃的深证成指ETF。

基金概况

南方深成

基金名称	南方深证成份交易型开放式指数证券投资基金联接基金 简称: 南方深成
基金代码	202017, 前端收费 202018, 后端收费 (工行仍为202017)
基金类型	股票 (指数) 型
业绩比较基准	深证成份指数收益率×95%+银行活期存款利率 (税后) ×5%
基金成立日	2009年12月9日
基金经理	柯晓
投资范围	投资于深成ETF、标的指数成份股和备选成份股、新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中投资于深成ETF的比例不少于基金资产净值的90%，基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额 (M)	申购费率	持有期限 (N)	申购费率
	M < 100万	1.20%	N < 1年	1.40%
	100万≤M < 300万	0.80%	1年≤N < 2年	1.20%
	300万≤M < 500万	0.40%	2年≤N < 3年	1.00%
			3年≤N < 4年	0.80%
M≥500万	每笔1,000元	4年≤N < 5年	0.40%	
		N≥5年	0	
赎回费	申请份额持有时间 (N)		赎回费率	
	N < 1年		0.50%	
	1年≤N < 2年		0.25%	
	N≥2年		0	
管理费 (年)	0.5%，其中投资于目标ETF的部分不收取管理费			
托管费 (年)	0.1%，其中投资于目标ETF的部分不收取托管费			

注：1年为365天



深市灵魂歌者，
市场标杆指数。

中小创云集，
引领新兴成长风潮。

深港通概念，
受益人民币国际化。

深成指表征深市运行整体状况，是与上证综指、沪深300指数并驱，中国资本市场最重要的三大标杆指数之一。指数优选平均总市值、自由流通市值和成交金额比重排名靠前的500只深市股票，具有代表性好、集中度低、抗操纵性强等优良品质。

与上证综指、沪深300指数所代表的传统支柱产业、大市值蓝筹股不同，作为深市代言人，深成指自内而外焕发的是深市“新兴”、“成长”和“中小市值”特质，指数编制更多的吸纳了中小板、创业板等中小市值股票，可更好反映中国经济新常态之后结构调整、产业升级的新变化。

香港作为人民币国际化的战略支点，打通两地平台，实现互联互通，进而实现中国与国际资本市场的互联将是大势所趋。而深成ETF、南方深成所具有的深港通概念和先发优势，将使基金成为最直接的受益标的。

美食问答

南方深成赎回后，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。

更多指数及产品介绍，可参见前“深成ETF”及“心动指基”，此不赘述。



基金概况

小康ETF

基金名称	中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金	简称: 小康ETF
基金代码	交易: 510160 申赎: 510161	
基金类型	股票(指数)型, 沪市上市ETF	
业绩比较基准	中证南方小康产业指数	
基金成立日	2010年8月27日	
基金经理	柯晓	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 其比例不低于基金资产净值的95%, 权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。	

基金费用

管理费(年)	0.50%
托管费(年)	0.10%
申购/赎回费	投资者在申购或赎回基金份额时, 申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金, 其中包含证券交易所、登记结算机构等收取的相关费用。

风味点睛



时代主旋律,
升级风向标。

指数优选沪市最具代表性的100只股票, 纵笔写意我国先进制造业、现代服务业和基础产业的优化升级, 真实再现“结构优化产业升级”、“一带一路”、“中国制造2025”、“稳增长大开发”等时代恢宏主题下, 相关上市公司的综合表现。

私人定制,
专属所有。

小康指数由南方基金与中证指数公司合作开发, 是国内首只定制指数, 相关基金等指数衍生产品专属性更强。

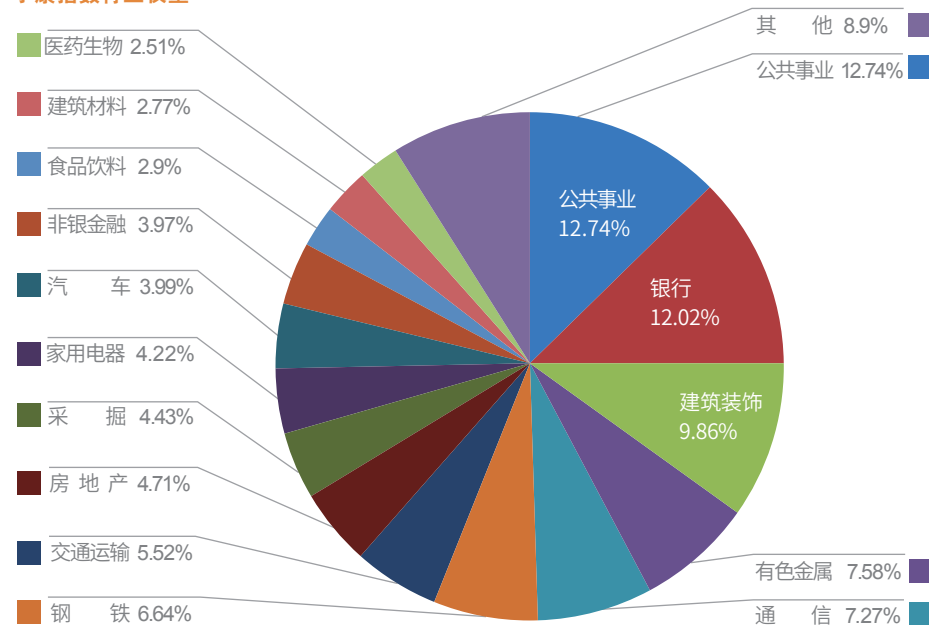




小康指数的行业分布？

据万得数据，按申万一级行业分类标准，截止2015年2季末，小康指数行业分布如下：

小康指数行业权重



小康ETF和南方小康该选哪个？

南方小康为小康ETF的联接基金，其大部分资产主要是购买小康ETF，再由小康ETF去配置小康指数的一篮子股票，是相对间接投资。所以，如果从效率及跟踪误差考量，首选ETF，其次才是联接基金。

但由于ETF是场内交易，故对于多数银行渠道等场外投资者，联接基金就成为可选方式。而且，由于联接基金投资于目标ETF的部分，是免收管理费及托管费的。所以，虽然时间、效率上“慢”了点，但费用上并不吃亏。更多ETF内容，可参见“ETF三阶跳”，此不赘述。

基金概况

基金名称	中证南方小康产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金	简称：南方小康
基金代码	202021，前端收费 202022，后端收费（工行仍为202021）	
基金类型	股票（指数）型	
业绩比较基准	中证南方小康产业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
基金成立日	2010年8月27日	
基金经理	柯晓	
投资范围	主要投资于小康ETF、标的指数成份股、备选成份股。其中，投资于小康ETF的比例不少于基金资产净值的90%，基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。	

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额（M）	申购费率	持有期限（N）	申购费率
	M < 100万	1.20%	N < 1年	1.40%
	100万≤M < 300万	0.80%	1年≤N < 2年	1.20%
	300万≤M < 500万	0.40%	2年≤N < 3年	1.00%
			3年≤N < 4年	0.80%
	M≥500万	每笔1000元	4年≤N < 5年	0.40%
N≥5年			0	
赎回费	申请份额持有时间（N）		赎回费率	
	N < 1年		0.50%	
	1年≤N < 2年		0.25%	
	N≥2年		0	
管理费（年）	0.5%，其中投资于目标ETF的部分不收取管理费			
托管费（年）	0.1%，其中投资于目标ETF的部分不收取托管费			

注：1年为365天

过往业绩并不预示未来收益，投资有风险，决策需谨慎。

南方小康



时代主旋律，
升级风向标。

指数优选沪市最具代表性的100只股票，纵笔写意我国先进制造业、现代服务业和基础产业的优化升级，真实再现“结构优化产业升级”、“一带一路”、“中国制造2025”、“稳增长大开发”等时代恢宏主题下，相关上市公司的综合表现。

私人定制，
专属所有。

小康指数由南方基金与中证指数公司合作开发，是国内首只定制指数，相关基金等指数衍生产品专属性更强。



美食问答

南方小康赎回后，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。

更多指数及产品介绍，可参见前“小康ETF”及“心动指基”，此不赘述。



文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准，本文只做参考，不做法律依据。

基金概况

基金名称	上证380交易型开放式指数证券投资基金	简称: 380ETF
基金代码	交易: 510290	申赎: 510291
基金类型	股票（指数）型, 沪市上市ETF	
业绩比较基准	上证380指数	
基金成立日	2011年9月16日	
基金经理	杨德龙、柯晓	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 其比例不低于基金资产净值的95%, 权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。	

基金费用

管理费（年）	0.50%
托管费（年）	0.10%
申购/赎回费	投资者在申购或赎回基金份额时, 申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金, 其中包含证券交易所、登记结算机构等收取的相关费用。



新兴蓝筹
代言人。

指数优选沪市380家规模适中、成长性好、盈利能力强的公司, 在综合考量成长性、盈利能力和流动性等指标的基础上, 重点突出公司的行业地位, 是沪市最具成长潜质的新兴蓝筹指数。

直接受益沪港通、
人民币国际化。

上证380成份股为沪港通开放试点, 沪股通首批入选标的。其“蓝筹”+“新兴成长”独特标识, 既契合国际投资者选股品味, 也迎合了新兴市场成长特质。在人民币国际化、资本双向流动的大背景下, 先发优势与生俱来。

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。

380ETF



380ETF和南方380该选哪个?

南方380为380ETF的联接基金。联接基金大部分资产主要是购买目标ETF, 再由目标ETF去配置标的指数的一篮子股票, 是相对间接投资。所以, 如果从效率及跟踪误差考量, 首选ETF, 其次才是联接基金。

其次, ETF为场内上市, 不仅可买卖, 也可申赎, 交易效率及交易成本等相较场外的联接基金也更具优势。但由于ETF是场内交易, 故对于多数银行渠道等场外投资者, 联接基金就成为可选方式。而且, 由于联接基金投资目标ETF的部分, 是免收管理费及托管费的。所以, 虽然时间、效率上“慢”了点, 但费用上并不吃亏。更多ETF内容, 可参见“ETF三阶跳”, 此不赘述。

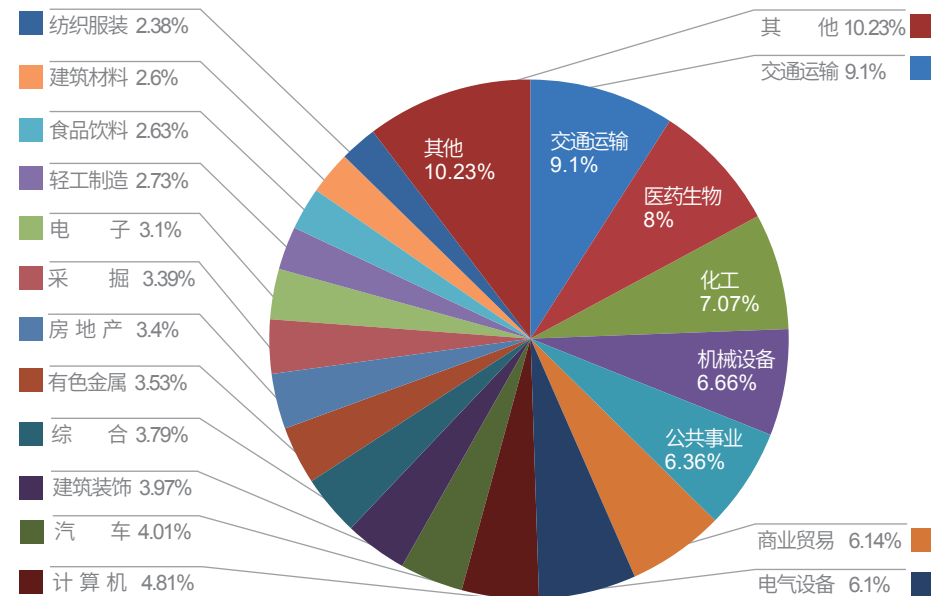
文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。



上证380指数的行业分布？

据万得数据，按申万一级行业分类标准，截止2015年2季末，上证380指数行业分布如下：

上证380指数行业权重



什么是沪港通？如何选择对应基金？

沪港通即同时开放内地和香港投资人买卖两地上市的股票，它包括沪股通和港股通两部分。沪港通于2014年11月推出，初期试点额度及股票范围如下：

沪股通 总额度3000亿，日额度130亿。范围为上证180指数、上证380指数的成份股，及沪市A+H股（风险警示板的除外）。

港股通 总额度2500亿，日额度105亿。范围为恒生综合大型股指数、恒生综合中型股指数的成份股，及香港H+A股（风险警示板的除外）。

可见，如想参与沪港通，除直接进行股票交易外，对于普通投资人，最熟悉、便捷的方式就是通过内地相应的指数基金进行投资参与，如380ETF、南方380、恒指ETF等。

基金概况

南方380

基金名称	南方上证380交易型开放式指数证券投资基金联接基金	简称: 南方380
基金代码	202025, 前端收费	
	202026, 后端收费 (工行仍为202025)	
基金类型	股票 (指数) 型	
业绩比较基准	上证380指数收益率×95%+银行活期存款利率 (税后) ×5%	
基金成立日	2011年9月20日	
基金经理	杨德龙、柯晓	
投资范围	主要投资于380ETF、标的指数成份股、备选成份股。其中投资于380ETF的比例不少于基金资产净值的90%，基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。	

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额（M）	申购费率	持有期限（N）	申购费率
	M < 100万	1.20%	N < 1年	1.40%
	100万≤M < 300万	0.80%	1年≤N < 2年	1.20%
	300万≤M < 500万	0.40%	2年≤N < 3年	1.00%
			3年≤N < 4年	0.80%
	M≥500万	每笔1,000元	4年≤N < 5年	0.40%
		N≥5年	0	
赎回费	申请份额持有时间（N）		赎回费率	
	N < 1年		0.50%	
	1年≤N < 2年		0.25%	
	N≥2年		0	
管理费（年）	0.5%，其中投资于目标ETF的部分不收取管理费			
托管费（年）	0.1%，其中投资于目标ETF的部分不收取托管费			

注：1年为365天



新兴蓝筹
代言人。

指数优选沪市380家规模适中、成长性好、盈利能力强的公司，在综合考量成长性、盈利能力和流动性等指标的基础上，重点突出公司的行业地位，是沪市最具成长潜质的新兴蓝筹指数。

直接受益沪港通、
人民币国际化。

上证380成份股为沪港通开放试点，沪股通首批入选标的。其“蓝筹”+“新兴成长”独特标识，既契合国际投资者选股品味，也迎合了新兴市场成长特质。在人民币国际化、资本双向流动的大背景下，先发优势与生俱来。



美食问答

南方380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。

更多指数及产品介绍，可参见前“380ETF”及“心动指基”，此不赘述。

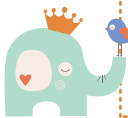


基金概况

基金名称	中证500交易型开放式指数证券投资基金	简称：500ETF
基金代码	交易：510500	申赎：510501
基金类型	股票（指数）型，沪市上市ETF	
业绩比较基准	中证500指数	
基金成立日	2013年2月6日	
基金经理	罗文杰	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股，其资产比例不低于基金资产净值的95%，权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。	

基金费用

管理费（年）	0.50%
托管费（年）	0.10%
申购/赎回费	投资者在申购或赎回基金份额时，申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金，其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。



最活跃的
成长风格指数。

指数聚集两市高成长的二线蓝筹和细分行业龙头股，是最活跃的中小盘成长风格指数。自发布以来，充分展现了该类指数高成长、高弹性的双高特征。无论是短线套利还是长期投资，相关指数产品始终是资金追逐的热门“人选”。

流动性最好的
中证500ETF。

截止2015年二季末，500ETF规模为62.13亿，是市场最大的中证500ETF，其流动性和交投活跃度均居市场第一，是大型机构及中小散户皆相适宜的首选标的。

沪市上市，
T+0效率更高。

相对深市上市的同类产品，500ETF为沪市上市ETF，可便捷实现T+0套利，效率更高，时间成本更低。

500ETF



全称	中证小盘500指数
代码	000905、399905
基日	2004年12月31日
基点	1000点
发布日	2007年1月15日

500ETF可以融资融券吗？是否有相应股指期货？股指期货呢？

500ETF于2013年2月6日成立，凭借市场最大、流动性最好的中证500ETF等突出优势，其于同年5月27日便入选上交所融资融券名单。

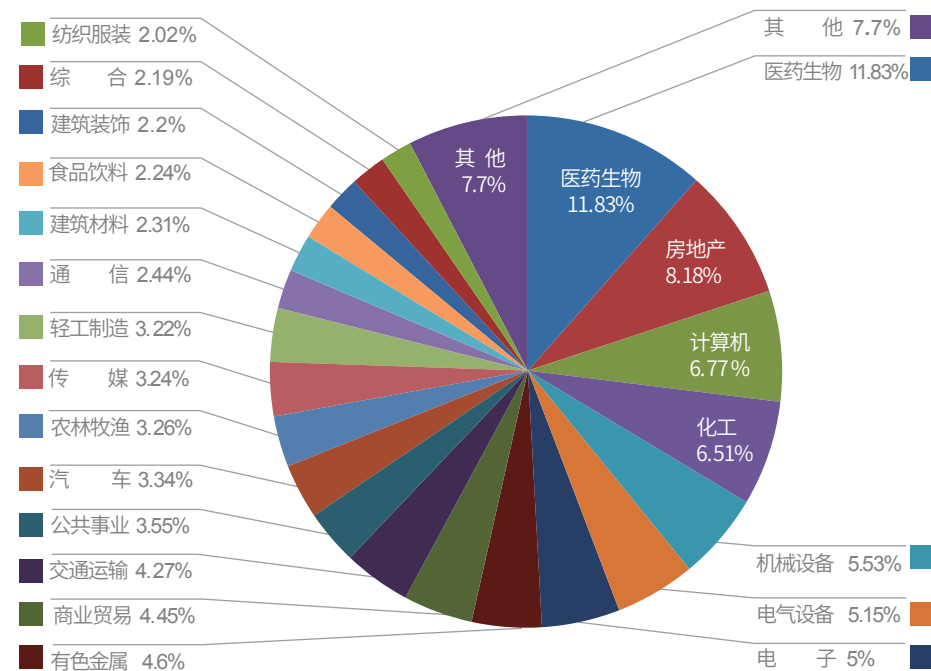
作为我国衍生金融市场基础框架产品之一，中证500股指期货筹备多年，最终于2015年4月16日在中金所挂牌上市。目前，相关股指期货也在积极筹备中，中证500、沪深300及上证50股指期货均在名列。不过，相较股指期货推出的谨慎，相关现货期权已先行一步。2015年2月9日，首只股票期权试点产品-上证50ETF期权已于上交所推出上市。



中证500指数的行业分布?

据万得数据，按申万一级行业分类标准，截止2015年2季末，中证500指数行业分布如下：

中证500指数行业权重



500ETF和南方500该选哪个?

南方500为500ETF的联接基金，其大部分资产主要是购买500ETF，再由500ETF去配置中证500指数的一篮子股票，是相对间接投资。所以，如果从效率及跟踪误差考量，首选ETF，其次才是联接基金。

但由于ETF是场内交易，故对于多数银行渠道等场外投资者，联接基金就成为可选方式。而且，由于联接基金投资于目标ETF的部分，是免收管理费及托管费的。所以，虽然时间、效率上“慢”了点，但费用上并不吃亏。更多ETF内容，可参见“ETF三阶跳”，此不赘述。

基金概况

南方500

基金名称	南方中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金（LOF） 简称：南方500
基金代码	160119，前端收费 160120，后端收费（工行仍为160119）
基金类型	股票（指数、LOF）型
业绩比较基准	中证500指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
基金成立日	2009年9月25日
基金经理	罗文杰
投资范围	主要投资于中证500ETF、标的指数成份股、备选成份股。其中投资于中证500ETF的比例不少于基金资产净值的90%（已申购但尚未确认的目标ETF份额可计入在内），现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证及其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

基金费用

申购费	场外				场内
	前端收费		后端收费		同场外前端
	购买金额 (M)	申购费率	持有期限 (N)	申购费率	
	M < 100万	1.20%	N < 1年	1.40%	
	100万≤M < 500万	0.70%	1年≤N < 2年	1.20%	
	500万≤M < 1000万	0.20%	2年≤N < 3年	1.00%	
			3年≤N < 4年	0.70%	
M≥1000万	每笔1000元	4年≤N < 5年	0.40%		
		N≥5年	0		
赎回费	申购份额持有时间		赎回费率		0.50%
	N < 1年		0.50%		
	1年≤N < 2年		0.30%		
	N≥2年		0		
管理费 (年)	0.50%，其中投资于目标ETF的部分不收取管理费				
托管费 (年)	0.10%，其中投资于目标ETF的部分不收取托管费				

注：1年为365天



最活跃的成长风格指数。

指数聚集两市高成长的二线蓝筹和细分行业龙头股，是最活跃的中小盘成长风格指数。自发布以来，充分展现了该类指数高成长、高弹性的双高特征。无论是短线套利还是长期投资，相关指数产品始终是资金追逐的热门“人选”。

运作时间最长、规模最大的中证500基金。

南方500为市场首只跟踪中证500指数的基金，成立时间早，运作时间长，基金规模仅次于500ETF，是场外大型机构及中小投资人皆相适宜的优选标的。

“300+500”大小通吃。

特定阶段，大、小盘股存在轮动现象。长期看，通过构建“南方300+南方500”的黄金组合，可有效覆盖市场大、中、小盘股，提高胜率并降低组合波动率，更好获取超额收益。



南方500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。

更多指数及产品介绍，可参见前“500ETF”及“心动指基”，此不赘述。



基金概况

500医药

基金名称	中证500医药卫生指数交易型开放式指数证券投资基金	简称: 500医药
基金代码	交易: 512300	
	申赎: 512301	
基金类型	股票(指数)型, 沪市上市ETF	
业绩比较基准	中证500医药卫生指数	
基金成立日	2014年10月30日	
基金经理	罗文杰	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 其资产比例不低于基金资产净值的95%, 且不低于非现金基金资产的80%。	

基金费用

管理费(年)	0.50%
托管费(年)	0.10%
申购/赎回费	投资人在申购或赎回基金份额时, 申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金, 其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。

风味点睛



- 需求推动的行业。

随中国人口老龄化及人民收入、生活水平提高, 医药及保健支出将会不断加大, 国家在政策及投入方面均给予高度重视, 行业前景广阔。
- 表现最好的医药指数。

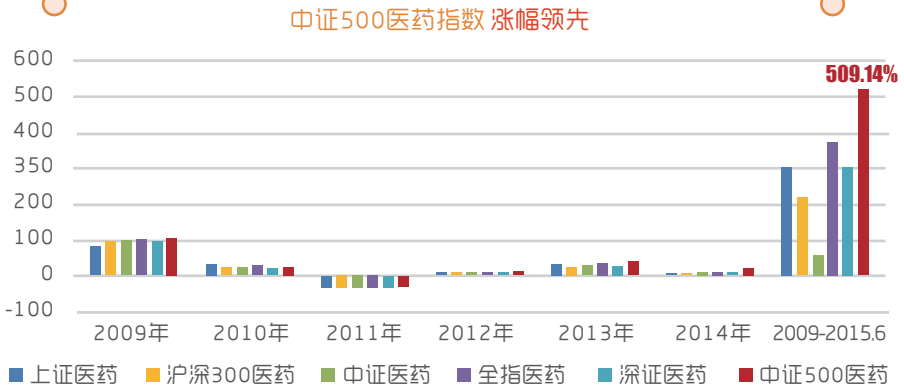
中证500医药卫生指数为2009年以来, 上证医药、深证医药、沪深300医药、全指医药、中证医药及中证500医药六大行业指数中, 表现最好的领跑医药指数。
- 把握风格轮动的投资利器。

近年来, A股结构分化明显, 行业轮动现象显著。通过行业指基, 投资人可精准定位, 积极把握行业轮动机会, 更可精选指基长线布局, 把握趋势红利。
- 沪市上市ETF, 交投更高效。

500医药为沪市上市ETF, 相对深市跨市场ETF, 可实现T+0套利(深市股票选用现金替代), 投资效率更高, 资金循环周期更短。



数据来源: 万得资讯 统计区间: 2009.1.1-2015.6.30



数据来源: 万得资讯 统计区间: 2009.1.1-2015.6.30



一级行业指数名称	指数简称	指数代码	基日	基点
中证500能源指数	500能源	H30250	2004-12-31	1000
中证500原材料指数	500原料	H30251	2004-12-31	1000
中证500工业指数	500工业	H30252	2004-12-31	1000
中证500可选消费指数	500可选	H30253	2004-12-31	1000
中证500主要消费指数	500消费	H30254	2004-12-31	1000
中证500医药卫生指数	500医药	H30255	2004-12-31	1000
中证500金融地产指数	500金地	H30256	2004-12-31	1000
中证500信息技术指数	500信息	H30257	2004-12-31	1000
中证500电信业务指数	500电信	H30258	2004-12-31	1000
中证500公用事业指数	500公用	H30259	2004-12-31	1000

500行业指数

成份股如何调整？

中证500行业指数成份股跟随中证500指数成份股调整而调整。正常情况下，中证500指数样本股每年调整2次，实施时间为每年6月和12月的第二个星期五收盘后的下一交易日。

此外,在成份公司有特殊事件发生，导致其行业归属发生变更时，也将对中证500行业指数的成份股进行相应调整。



目前市场各指数分类比较多，它们各有什么不同？

为更好刻画并反映不同类型上市公司的整体表现，指数编制公司从不同的角度、维度对相关上市公司股票进行分类、归整，由此形成不同的系列指数。

从指数编制公司角度看，目前较为知名的有上证指数系列、深证指数系列、中证指数系列等，如我们所熟知的上证综指、深证成指、沪深300指数、中证500指数、创业板指等基准指数。

由此，在各基准指数之上，按不同的股票市值规模、行业分类标准、风格特征、主题所属等，又可组建编制成不同的规模指数（如中证500指数）、行业指数（如中证500医药指数）、风格指数（如中证500成长指数）、主题指数（如中证军工指数）、策略指数（如中证500高贝塔指数）等。

从根本看，不同的指数虽然冠名及分类不同，但其走势及最终表现将由其入选成份股所决定。以医药行业指数为例，虽然目前市场有中证500医药、中证医药、深证医药、上证医药、沪深300医药等，但其强弱表现却不尽相同，甚至长期收益迥异。

更多指基及ETF专题介绍，可参见前“心动指基”、“ETF三阶跳”，此不赘述。

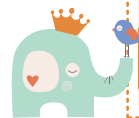
基金概况

500原料

基金名称	中证500原材料指数交易型开放式指数证券投资基金	简称: 500原料
基金代码	交易: 512340 申赎: 512341	
基金类型	股票(指数)型, 沪市上市ETF	
业绩比较基准	中证500原材料指数	
基金成立日	2015年4月16日	
基金经理	雷俊、孙伟	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 其比例不低于基金资产净值的95%, 且不低于非现金基金资产的80%。	

基金费用

管理费(年)	0.50%
托管费(年)	0.10%
申购/赎回费	投资人在申购或赎回基金份额时, 申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金, 其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。



上游早周期行业, 价格弹性高。

原材料是国民经济和国防建设的基础, 属上游早周期行业, 能率先反映经济变化。其指数价格弹性高, 波段特征明显, 阶段性机会多。

表现最好的原料指数。

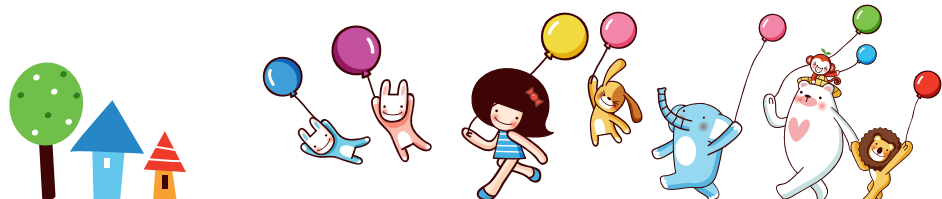
中证500原材料指数为2009年以来, 上证材料、深证材料、沪深300材料、全指材料、中证材料及中证500原材料六大行业指数中, 表现最好的领跑原料指数。

把握风格轮动的投资利器。

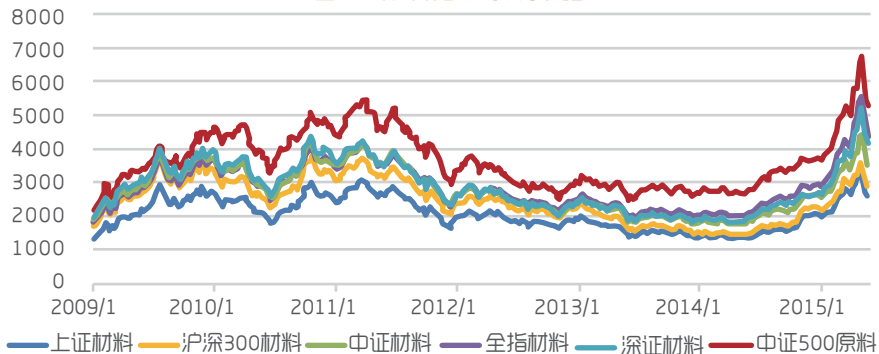
近年来, A股结构分化明显, 行业轮动现象显著。通过行业指基, 投资人可精准定位, 积极把握行业轮动机会, 更可精选指基长线布局, 把握趋势红利。

沪市上市ETF, 交投资更高效。

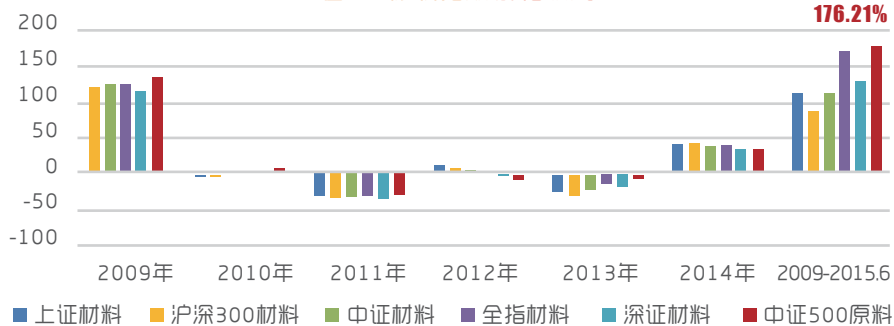
500原料为沪市上市ETF, 相对深市跨市场ETF, 可实现T+0套利(深市股票选用现金替代), 投资效率更高, 资金循环周期更短。



中证500原料指数 表现最强



中证500原料指数 涨幅领先



更多500行业指数专题介绍, 可参见前“500医药”; 更多指基及ETF专题介绍, 可参见前“心动指基”、“ETF三阶跳”, 此不赘述。

基金概况

500工业

基金名称	中证500工业指数交易型开放式指数证券投资基金	简称: 500工业
基金代码	交易: 512310	
	申赎: 512311	
基金类型	股票(指数)型, 沪市上市ETF	
业绩比较基准	中证500工业指数	
基金成立日	2015年4月8日	
基金经理	雷俊、孙伟	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 其比例不低于基金资产净值的95%, 且不低于非现金基金资产的80%。	

基金费用

管理费(年)	0.50%
托管费(年)	0.10%
申购/赎回费	投资人在申购或赎回基金份额时, 申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金, 其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。

风味点睛



升级、转型、新国策。

指数涵盖机械制造、建筑工程、电气设备、交通运输等细分行业, 承载工业4.0、一带一路、国企改革、公共产品投资等政策的落地与拓展, 板块整体受益大。

表现最好的工业指数。

中证500工业指数为2009年以来, 上证工业、深证工业、沪深300工业、全指工业、中证工业及中证500工业六大行业指数中, 表现最好的领跑工业指数。

把握风格轮动的投资利器。

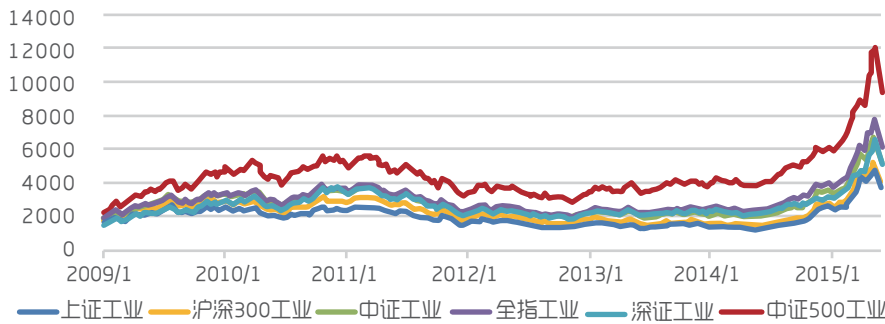
近年来, A股结构分化明显, 行业轮动现象显著。通过行业指基, 投资人可精准定位, 积极把握行业轮动机会, 更可精选指基长线布局, 把握趋势红利。

沪市上市ETF, 交投更高效。

500工业为沪市上市ETF, 相对深市跨市场ETF, 可实现T+0套利(深市股票选用现金替代), 投资效率更高, 资金循环周期更短。

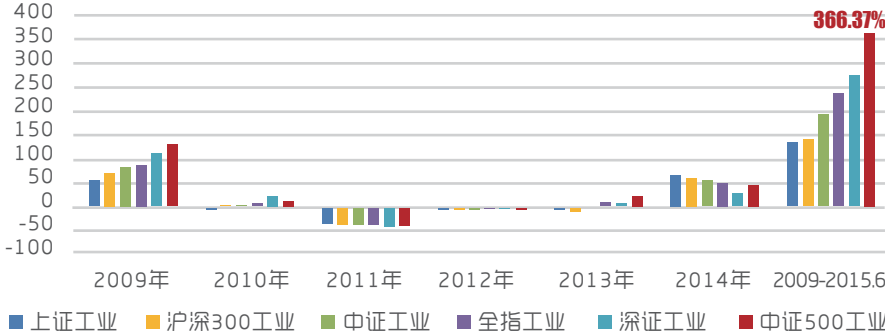


中证500工业指数 表现最强



数据来源: 万得资讯 统计区间: 2009.1.1-2015.6.30

中证500工业指数 涨幅领先



数据来源: 万得资讯 统计区间: 2009.1.1-2015.6.30

更多500行业指数专题介绍, 可参见前“500医药”; 更多指基及ETF专题介绍, 可参见前“心动指基”、“ETF三阶跳”, 此不赘述。

基金概况

基金名称	中证500信息技术指数交易型开放式指数证券投资基金	简称：500信息
基金代码	交易：512330	
	申赎：512331	
基金类型	股票（指数）型，沪市上市ETF	
业绩比较基准	中证500信息技术指数	
基金成立日	2015年6月29日	
基金经理	雷俊、孙伟	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股，其比例不低于基金资产净值的95%，且不低于非现金基金资产的80%。	

基金费用

管理费（年）	0.50%
托管费（年）	0.10%
申购/赎回费	投资人在申购或赎回基金份额时，申购赎回代理券商可按照不超过0.5%的标准收取佣金，其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。



信息引领潮流
科技改变时代。

信息技术产业是当前全球创新最活跃、带动性最强、渗透性最广的领域。新一代信息技术正在步入加速成长期，带动产业格局深刻变革。长期来看，随着国家智慧城市、信息安全、两化融合等多个领域的政策逐步落实，以及产业整合和外延式发展，信息技术行业上市公司的业绩有望持续较快增长。

表现最好的
信息指数。

中证500信息指数为2009年以来，上证信息、深证信息、沪深300信息、全指信息、中证信息及中证500信息六大行业指数中，表现最好的领跑信息指数。

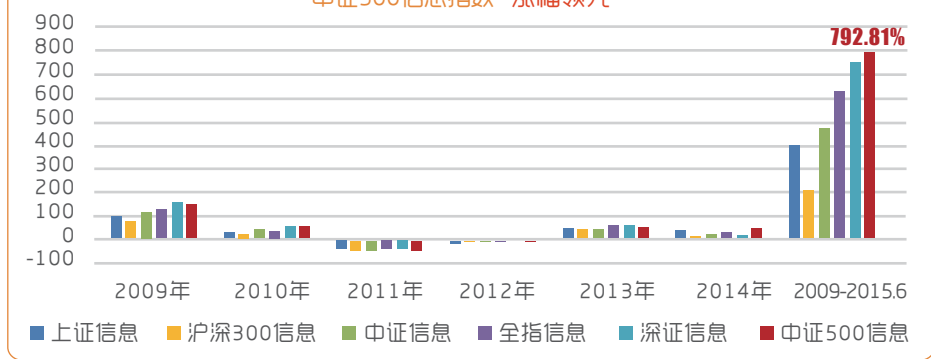
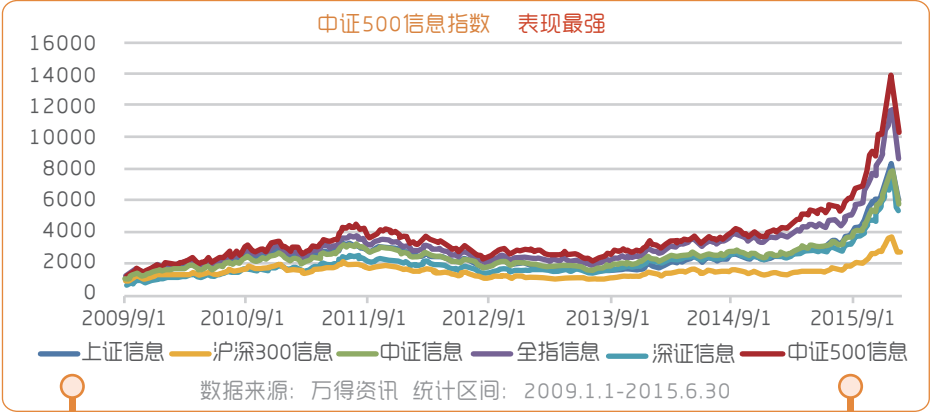
把握风格轮动
的投资利器。

近年来，A股结构分化明显，行业轮动现象显著。通过行业指数，投资人可精准定位，积极把握行业轮动机会，更可精选指数长线布局，把握趋势红利。

沪市上市ETF，
交投更高效。

500信息为沪市上市ETF，相对深市跨市场ETF，可实现T+0套利（深市股票选用现金替代），投资效率更高，资金循环周期更短。

500信息



更多500行业指数专题介绍，可参见前“500医药”；更多基金及ETF专题介绍，可参见前“心动基金”、“ETF三阶跳”，此不赘述。

基金概况

高铁基金

基金名称	南方中证高铁产业指数分级证券投资基金 简称: 高铁基金
基金代码	高铁基金: 160135 高铁A级: 150293, 约定收益, 深交所上市交易 高铁B级: 150294, 杠杆收益, 深交所上市交易
基金类型	股票(指数、分级)型
业绩比较基准	中证高铁产业指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%
基金成立日	2015年6月10日
基金经理	雷俊、孙伟
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 比例不低于基金资产净值的90%, 且不低于非现金基金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

基金费用

申购费	场外		场内
	申购金额 (M)	申购费率	按照场外申购费率执行
	M < 100万	0.60%	
	M ≥ 100万	每笔500元	
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率	0.50%
	N < 1年	0.50%	
	1年 ≤ N < 2年	0.25%	
	N ≥ 2年	0	
管理费 (年)	1.0%		
托管费 (年)	0.2%		

注: 1年为365天, 场内单笔最低申购金额为5万元。



国家战略, 中国名片。

高铁作为中国高端制造的代表, 是中国制造升级和产能、服务、技术、标准走出去的直接战略载体。其左拥中国一流技术、廉价成本优势, 右连全球基建广阔市场需求, 前有一带一路拓展开道, 后倚国家强势高铁外交, 未来数年, 产业整体都将处于业务发展的快升道。

明确主题, 精准投资。

中证高铁产业指数优选不超过50只高铁产业相关的股票, 主题明确、成份精纯。在A股结构分化、热点切换频繁的当下, 单一固守某种风格的策略已难适应。借用相关主题/行业基金, 可在事件催化, 主题/行业投资升温时, 精准打击强势进攻, 亦可作为长期资产配置, 高效扫尽相关概念股。

分级产品, 一基三吃。

高铁基金为分级基金, 其分级份额在深交所上市交易, 通过分拆、合并等, 可分别为保守、激进及适中型投资人, 提供不同风格和收益预期的投资标的, 一基三吃。



美食问答

高铁产业指数的概况?

全称	中证高铁产业指数
代码	399807
基日	2012年12月31日
基点	1000点
发布日	2015年1月20日

高铁产业指数如何编制?

剔除

沪深A股中, 剔除上市时间不足一个季度(日均总市值排在前30位的除外)、ST、*ST及暂停上市的股票 ➡ 剩余股票, 再剔除过去一年日均成交额排名后10%的股票。

优选

剩余股票, 选取业务范围涵盖: 高铁基础工程及其配件、高铁整车及其配件、高铁电气工程、高铁通信设备、高铁信息系统、高铁营运等相关领域的所有股票 ➡ 按过去一年日均总市值由大至小排序, 选取前50只作为指数样本股(不足则全选)。

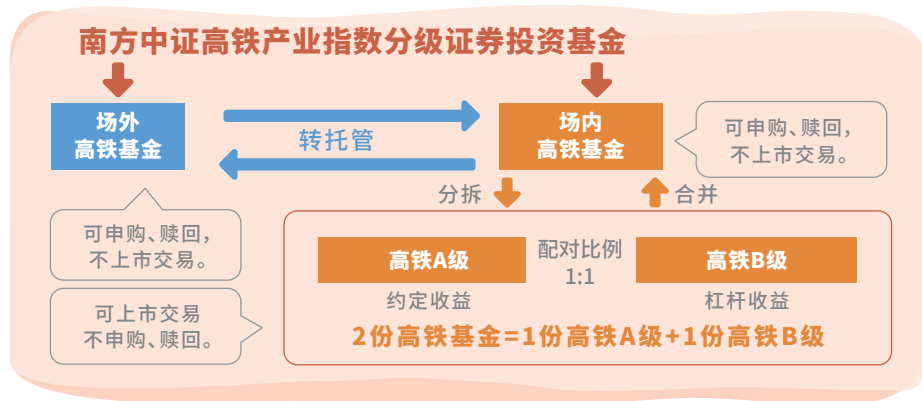
调整

正常情况下, 指数样本股每年调整2次, 实施时间为每年6月和12月的第二个星期五收盘后的下一交易日。如成份股公司有特殊情况发生(如收购、合并、分拆、退市等), 则对指数进行临时调整。

高铁基金、高铁A级和高铁B级是什么关系？

高铁基金为母基金（亦称母份额），高铁A级和高铁B级为分级份额（亦称子份额）。

$$2\text{份高铁基金} = \begin{cases} + 1\text{份高铁A级} & (\text{约定收益: 人民币一年期定期存款利率(税后)} + 4\%) \\ + 1\text{份高铁B级} & (\text{杠杆收益, 分享剩余超额收益}) \end{cases}$$



什么是高铁基金的配对转换、分拆、合并？

是指根据基金合同约定，按每“2份高铁基金=1份高铁A级+1份高铁B级”的固定配比关系，进行分级基金母子份额的配对转换。如将母基金分拆为子份额，即分拆。反之，将子份额合并为母基金，即合并。

适用范围 目前高铁基金母子份额的配对转换仅适用于场内份额，场外母基金如需分拆，则需先办理跨系统转托管至场内后，方可办理。

注意事项 基于每“2份高铁基金=1份高铁A级+1份高铁B级”的固定配比关系，故申请将母基金分拆为子份额时，母基金必须是偶数申请。同理，如将子份额合并为母基金时，两个子份额必须同时配对申请，且基金份额数必须相等且同为整数。

高铁基金赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，场外赎回直销一般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；场内赎回T+3划款，具体到账时间请以各券商清算时间为准。

更多分级及指数产品介绍，可参见“分级面面观”及“心动指基”，此不赘述。

什么是高铁基金母子份额的折算？

高铁基金母子份额的折算包括定期折算、不定期上折和不定期下折三种。尽管方式各异，但总体遵循“总资产不变、持有场所不变”。需提醒的是，这里的总资产是指按基金净值计算的资产，而非按二级市场交易价格计算的市价。如定折时，分级A净值归1，并获得新增母份额，但持有人“折算后分级A资产+新增母基金资产”=“折算前分级A资产”，故总资产不变。同时，由于分级A是场内份额，故按“持有场所不变”原则，其获得的也是新增场内母份额。同理，如为场外母基金，其折算获得的新增母份额也在场外。



定期折算

母基金	→	按每2份母基金内含1份分级A的关系，获得新增母基金	→	净值变 份额增加
分级A	→	净值归1，超出部分折算为母基金	→	净值归1 份额不变
分级B	→	不折算	→	净值不变 份额不变

折算日：每年12月1日（非工作日顺延，基金合同生效不足6个月的除外）

$$\begin{aligned} \text{折算后母基金净值} &= \text{折算前母基金净值} - 0.5 \times (\text{折算前分级A净值} - 1) \\ \text{分级A获得新增母基金数} &= \text{折算前分级A份额} \times (\text{折算前分级A净值} - 1) / \text{折算后母基金净值} \end{aligned}$$

不定期折算-上折

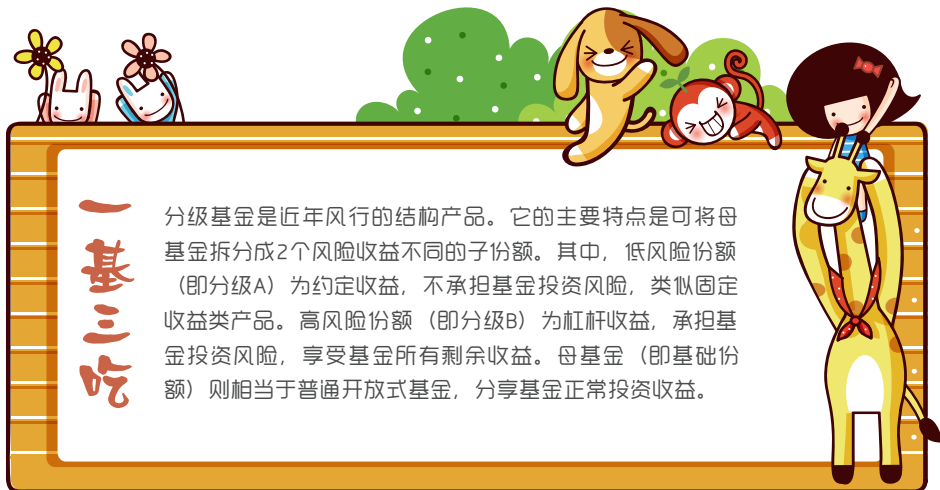
母基金	→	净值归1，超出部分折算为母基金	→	净值归1 份额增加
分级A	→	净值归1，超出部分折算为母基金	→	净值归1 份额不变
分级B	→	净值归1，超出部分折算为母基金	→	净值归1 份额不变

折算日：当母基金净值≥1.5元/份的下一工作日

不定期折算-下折

母基金	→	净值归1，份额相应缩减	→	净值归1 份额缩减
分级A	→	净值归1，份额缩减为X，超出资产折算为母基金	→	净值归1 份额缩减
分级B	→	净值归1，份额缩减为X $X = \text{折算前分级B净值} \times \text{折算前分级B份额}$	→	净值归1 份额缩减

折算日：当分级B净值≤0.25元/份的下一工作日



分级A 稳稳的幸福

约定收益

分级A类似约定年息为R的债券，R多为“一年期人民币定期存款利率（税后）+X”，X在3%-5%不等。均摊到每天收益就是 $R/365$ 。所以，我们日常看到分级A净值超出一元的部分，其实就是上次折算日至今它的累计“应付利息”。而利息偿付方式就是通过每年折算为母基金，投资人赎回或分拆卖出即可。

非保收益 不亏

如同债券也可能收不到利息，甚至本金亏损，约定收益也绝非刚性承诺。极端情况下，当基金资产出现极端损失，分级A有可能面临无法取得约定收益甚至损失本金的风险。为此，基金通常会设置下折条款，以保护分级A的权益。但一旦触发下折，分级A也将作出让步“缩减债权”：除提前“偿息”外，部分资产也将被置换成风险收益特征较高的母基金。

适合低风险偏好投资人

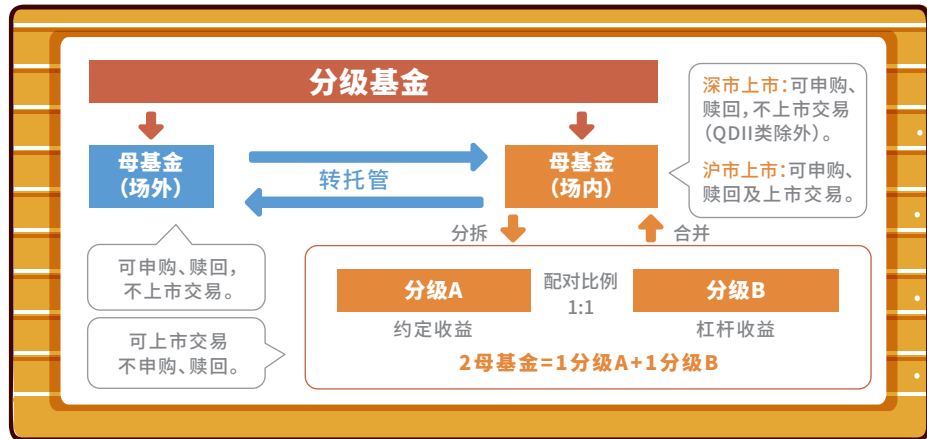
分级A天然适合低风险偏好投资人，是纯债基金的优良替代。此外，在不考虑买卖溢价的情况下，看跌股市时，持有分级A也可起到规避风险、收益稳健的功效。当然，这都是正常情况下。当母基金下跌风险加剧，并有可能触发下折时，分级A的债性减弱，股性增强（即触发下折，部分资产被置换为母基金）。

选择标准

约定收益率代表了“票面利息”，对新发产品比较重要，但如果是已上市的分级A，则重点应考量估算调整后的隐含收益率，以高者为佳；其次，是流动性，如场内规模、日均成交量等。规模越大、成交越活跃，则资金进出对价格的冲击成本就越小；再次，是安全因素，如母基金的成长性，越高相应偿债能力越强越安全；最后，是风险因素，如是否临近定期折算，触及上、下折等。

隐秘的期权

入门者了解上述大抵够用，但交易者可能还需要知道分级A其实还叠加了母基金的看跌期权。期权的价值主要体现在下折时，以市价交易的分级A，部分会按净值折算为母基金。此时如分级A为折价交易，则低价买入便可以较高净值兑现，期权价值为正。反之，如为溢价，下折对分级A不利，期权价值为负。



分级B 心跳加速度

杠杆收益

分级B相当杠杆融资，即通过向分级A借钱，1个分级B可获得2个母基金资源，而其收益所得只需按约定利息R偿付给分级A后，余下均由分级B独享。可见，只要预期未来母基金年增长率超过 $R/2$ ，分级B就能开始有盈余。母基金年涨幅超过R，分级B就能充分享受主担风险带来的杠杆收益。如参照近年数据，以R最大极值为8%推算，股市走强时，还是很轻易就可达到的。

杠杆下跌

风险与收益是硬币的两面，上涨时，分级B虽可享受杠杆收益带来的惊喜，但下跌时，同样要承担净值下跌及固定偿付义务的双重惊险。极端情况，当基金触发下折，更需谨慎对待。假定T日某分级B净值小于或等于0.25元/份，触发下折条款，基金将于T+1日收市后进行份额折算。T+1日，分级B二级市场仍现溢价，成交均价为0.4元/份。T+1日收市后，经清算，分级B净值为0.3元/份。也即0.4买入的分级B，价格直接跌至0.3。当日买入分级B的投资人直接损失为 $(0.4-0.3)/0.3=33\%$ 。以上还只是粗略估算的静态损失，实际还要看后续开盘，分级B的走势。

适合高风险偏好投资人

道理显而易见，勿需多言。

选择标准

首先当然是看母基金未来的成长性，如投资主题、跟踪标的等是否契合未来市场变化，谨慎避开估值虚高、爆炒过度的品种；其次是选杠杆，在强烈看好母基金的前提下，当然是开足马力选择杠杆最高的；再次是流动性，同等条件下以基金场内规模大、成交活跃的优先；最后是风险，是否溢价过高？临近折算，触及上、下折等。



打怪升级

什么是分级基金净值、价格、折溢价和套利？

净值是根据基金资产、基金份额等算出的基金实际价值，是二级市场交易价格的参考。如把分级基金比作商品，那净值就好比“价值”。价格除受二级市场供求关系等因素影响外，“价值”就是它背后那只看不见的手。当价格>净值时，称为溢价。反之，则为折价。

母基金净值 = T日（基金资产-基金负债）/T日基金份额总数

分级A净值 = $1 + R \times \frac{t}{365}$

分级B净值 = $2 \times \text{母基金净值} - \text{分级A净值}$

其中，R为约定年收益率，t为T日应计收益的天数，按基金合同生效日至T日或自最近一次基金份额折算基准日（定期折算日或不定期折算日）次日至T日的实际天数累加计算。

由于“2母基金=1分级A+1分级B”，所以又可通过子份额倒推出母基金的价格。当母基金价格>母基金净值时，为整体溢价。可T日以较低净值申购母基金，T+1日申请盲拆（如所在券商不支持，则需等到T+2，依次后推）为分级A、分级B，T+2日再以较高市价卖出分级A、分级B实现套利；反之，当整体折价时，则可在二级市场以较低市价买入分级A、分级B，再申请合并为母基金后，以较高的净值赎回母基金实现套利。当然，实际操作还需考虑时间成本及期间净值和价格的波动。

什么是分级基金的折算？为什么要进行折算？

分级基金就好比一个收益分成的对赌游戏，A要保守要固收，B要开拓要进取。刚开始，大家净值都是1时，分成、杠杆等都很清晰。但随基金净值的上涨或下跌，情况开始变化。如牛市时，随着母基金的上涨，投资人会发现杠杆越来越低，越到后来越“不划算”。而熊市时，随分级B净值的下跌，基金可能面临“资不抵债”，风险开始向分级A蔓延。故为了让游戏继续，保持活跃人气，当净值偏离到一定程度时，有必要推翻重来重新洗牌。

分级基金的折算大抵就是设定几个阈值，一旦触发便启动折算。如设定一个固定时间点，如每年12月1日或其他什么日子，这就是年度的定期折算。另外就是设定一个净值点，如母基金净值 ≥ 1.5 元/份，或分级B净值 ≤ 0.25 元/份时。因各基金设定及折算规则或有不同，具体请参见各基金章节。

这就是全部？

NO。实际中，诸多结构型产品，低风险份额和高风险份额除上述我们举例的1:1关系外，还有4:6，3:7等不同设计。母基金除了常见的股票指数型，还有股票主动型、债券型等。此外，由于沪深交易所规则不同，导致上市分级基金母子份额交易规则的差异等，我们就不一一论述。但不管如何，原理基本一致。只要掌握了最基础最简单的，其他就可依葫芦画瓢，推断分析。

如何估算分级基金的杠杆？

杠杆是分级基金魅力所在，通俗理解就是母基金涨1%，分级B能涨多少？这个通过事后倒推“分级B变化率/母基金变化率”就可算出。不过，实际中我们更多是需要前推去指导投资，故了解算法很重要。由于分级基金又有份额、净值、价格三个维度，故杠杆也有份额、净值和价格杠杆的不同。其间公式推算有点复杂，我们大概知道结果即可。

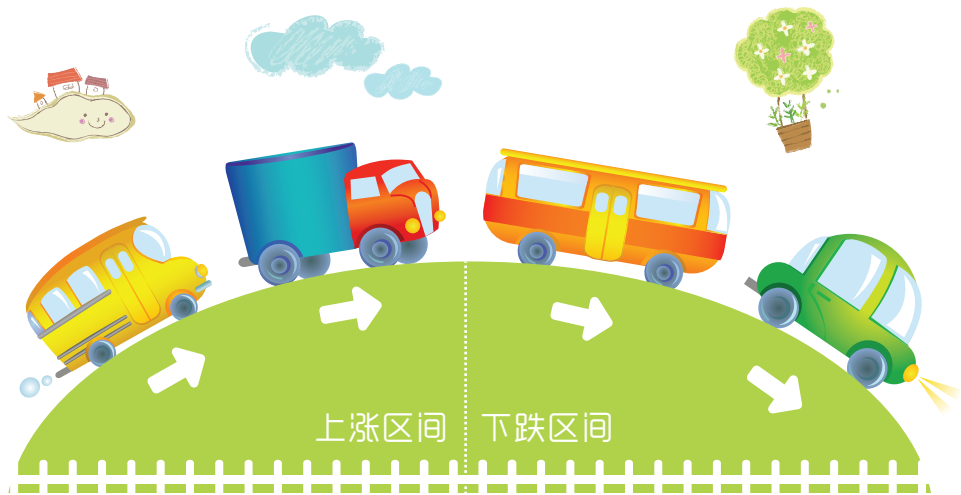
份额杠杆 = $(\text{分级A份额} + \text{分级B份额}) / \text{分级B份额}$

净值杠杆 = $(\text{母基金净值} / \text{分级B净值}) \times \text{份额杠杆}$

价格杠杆 = $(\text{母基金净值} / \text{分级B价格}) \times \text{份额杠杆}$

由于分级A与分级B的份额配比通常固定不变，所以份额杠杆也固定不变。如假定A:B为1:1，那份额杠杆就是 $(1+1)/1=2$ 。如A:B为4:6，那份额杠杆就是 $(4+6)/6=1.7$ 。

实际投资中，投资人更多是通过二级市场交易分级B，故价格杠杆更具实践意义。但如果您还是觉得有点迷糊，则只需记得一个简单的常识：即负债越多，杠杆越大。对分级B而言，它的负债就体现在三方面：(1)可以借多少钱，也就是初始份额配比是怎么设计的。借的越多（分级A占比越大），杠杆越大；(2)二是利息多高？约定收益越大，杠杆越大；(3)实际债务负担多重？由于借的钱和利息是固定的，所以债务也是固定，故实际负担就要看资产运营效果。如资产（母基金）做大，则整体负担变小，杠杆随之变小。反之，资产缩水，负担变大，杠杆变大。这也是投资人实际感受到的，为什么母基金越涨，净值越高，杠杆就越低。反之，母基金越跌，净值越小，杠杆就越高。



基金概况

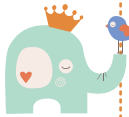
改革基金

基金名称	南方中证国有企业改革指数分级证券投资基金 简称: 改革基金	
基金代码	改革基金: 160136	
	改革A: 150295, 约定收益, 深交所上市交易	
	改革B: 150296, 杠杆收益, 深交所上市交易	
基金类型	股票(指数、分级)型	
业绩比较基准	中证国有企业改革指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%	
基金成立日	2015年6月3日	
基金经理	雷俊、孙伟	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 比例不低于基金资产净值的90%, 且不低于非现金基金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。	

基金费用

申购费	场外		场内
	申购金额 (M)	申购费率	按照场外申购费率执行
	M < 100万	0.60%	
M ≥ 100万	每笔500元		
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率	0.50%
	N < 1年	0.50%	
	1年 ≤ N < 2年	0.25%	
	N ≥ 2年	0	
管理费 (年)	1.0%		
托管费 (年)	0.2%		

注: 1年为365天, 场内单笔最低申购金额为5万元。



国企改革, 超级主题。

习大大批示“国企改革是经济发展中核心中的核心, 关键中的关键”。无论是强强联合、央企整合、混合所有制突破完爆的资本追逐浪潮, 还是打破垄断、引入竞争、股权激励焕发企业活力, 抑或并购重组、资产注入、整体上市提升的上市平台估值水平等, 都是这个时代你不应错过的超级主题。

明确指数, 精准投资。

中证国有企业改革指数优选100只国企改革相关的股票, 主题明确、成份精纯。在A股结构分化、热点切换频繁的当下, 单一固守某种风格的策略已难适应。借用相关主题/行业基金, 可在事件催化, 主题/行业投资升温时, 精准打击强势进攻, 亦可作为长期资产配置, 高效扫尽相关概念股。

分级产品, 一基三吃。

改革基金为分级基金, 其分级份额在深交所上市交易, 通过分拆、合并等, 可分别为保守、激进及适中型投资人, 提供不同风格和收益预期的投资标的, 一基三吃。

美食问答

国企改革指数的概况?

全称	中证国有企业改革指数
代码	399974
基日	2014年3月31日
基点	1000点
发布日	2014年8月7日

国企改革指数如何编制?

剔除

沪深A股中, 剔除上市时间不足一个季度(日均总市值排在前30位的除外)、ST、*ST及暂停上市的股票 ➡ 剩余股票, 再剔除过去一年日均成交金额(由高至低)排名后20%的股票。

优选

将全部发生及拟发生改革的国有企业公司作为待选样本 ➡ 已出台股权激励方案、重大资产重组方案等的国企改革事件优先入选 ➡ 余下股票, 按过去一年日均总市值由高到低排名, 补足100只股票构成指数样本股。

调整

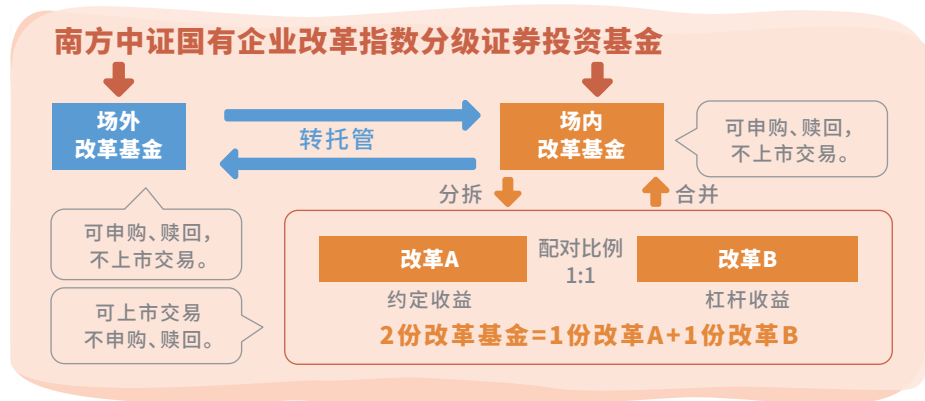
每季度定期审核, 并根据审核结果调整指数样本股, 样本股调整时间见左表。此外, 当样本股公司有特殊事件发生, 以致影响指数代表性和可投资性时, 对指数样本股进行相应调整。

月份	日期
4月	第一个交易日
6月	第二个星期五收盘后的下一交易日
10月	第一个交易日
12月	第二个星期五收盘后的下一交易日

改革基金、改革A和改革B是什么关系？

改革基金为母基金（亦称母份额），改革A和改革B为分级份额（亦称子份额）。

$$2\text{份改革基金} = \begin{cases} + 1\text{份改革A（约定收益：人民币一年期定期存款利率（税后）} + 3.5\%） \\ + 1\text{份改革B（杠杆收益，分享剩余超额收益）} \end{cases}$$



什么是改革基金的配对转换、分拆、合并？

是指根据基金合同约定，按每“2份改革基金=1份改革A+1份改革B”的固定配比关系，进行分级基金母子份额的配对转换。如将母基金分拆为子份额，即分拆。反之，将子份额合并为母基金，即合并。

适用范围 目前改革基金母子份额的配对转换仅适用于场内份额，场外母基金如需分拆，则需先办理跨系统转托管至场内后，方可办理。

注意事项 基于每“2份改革基金=1份改革A+1份改革B”的固定配比关系，故申请将母基金分拆为子份额时，母基金必须是偶数申请。同理，如将子份额合并为母基金时，两个子份额必须同时配对申请，且基金份额数必须相等且同为整数。

改革基金赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，场外赎回直销一般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；场内赎回T+3划款，具体到账时间请以各券商清算时间为准。

更多分级及指数产品介绍，可参见“分级面面观”及“心动指基”，此不赘述。

什么是改革基金母子份额的折算？

改革基金母子份额的折算包括定期折算、不定期上折和不定期下折三种。尽管方式各异，但总体遵循“总资产不变、持有场所不变”。需提醒的是，这里的总资产是指按基金净值计算的资产，而非按二级市场交易价格计算的市价。如定折时，分级A净值归1，并获得新增母份额，但持有人“折算后分级A资产+新增母基金资产”=“折算前分级A资产”，故总资产不变。同时，由于分级A是场内份额，故按“持有场所不变”原则，其获得的也是新增场内母份额。同理，如为场外母基金，其折算获得的新增母份额也在场外。



基金概况

基金名称	南方中证互联网指数分级证券投资基金 简称: 互联基金
基金代码	互联基金: 160137 互联A级: 150297, 约定收益, 深交所上市交易 互联B级: 150298, 杠杆收益, 深交所上市交易
基金类型	股票(指数、分级)型
业绩比较基准	中证互联网指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%
基金成立日	2015年7月1日
基金经理	柯晓
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股, 比例不低于基金资产净值的90%, 且不低于非现金基金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

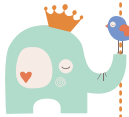
基金费用

申购费	场外		场内
	申购金额 (M)	申购费率	
赎回费	M < 100万	1.20%	按照场外申购费率执行
	100万 ≤ M < 200万	0.80%	
	200万 ≤ M < 500万	0.50%	
	M ≥ 500万	每笔1,000元	0.50%
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率	
	N < 1年	0.50%	
	1年 ≤ N < 2年	0.25%	
	N ≥ 2年	0	
管理费 (年)	1.00%		
托管费 (年)	0.22%		

注: 1年为365天, 场内单笔最低申购金额为5万元。

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。

互 联 基 金



互联网+, 正当时。

明确主题, 精准投资。

分级产品, 一基三吃。

微信、淘宝、优步等和现代生活的融合, 让我们见证了互联网的威力, 也深深颠覆了传统产业思维。互联网孕育孵化的新需求、新机遇和新经济, 正吸引越来越多的企业和创业者竞相涌入。“互联网+传统产业”的新模式, 已成为中国经济转型升级的新引擎和重头戏, 未来政策扶持仍将不断加码, 市场空间巨大。

中证互联网指数优选不超过150只与互联网主题及行业相关的股票, 主题明确、成份精纯。在A股结构分化、热点切换频繁的当下, 单一固守某种风格的策略已难适应。借用相关主题/行业基金, 可在事件催化, 主题/行业投资升温时, 精准打击强势进攻, 亦可作为长期资产配置, 高效扫尽相关概念股。

互联基金为分级基金, 其分级份额在深交所上市交易, 通过分拆、合并等, 可分别为保守、激进及适中型投资人, 提供不同风格和收益预期的投资标的, 一基三吃。

美食问答

互联网指数概况?	
全称	中证互联网指数
代码	H30535
基日	2012年6月29日
基点	1000点
发布日	2015年1月12日



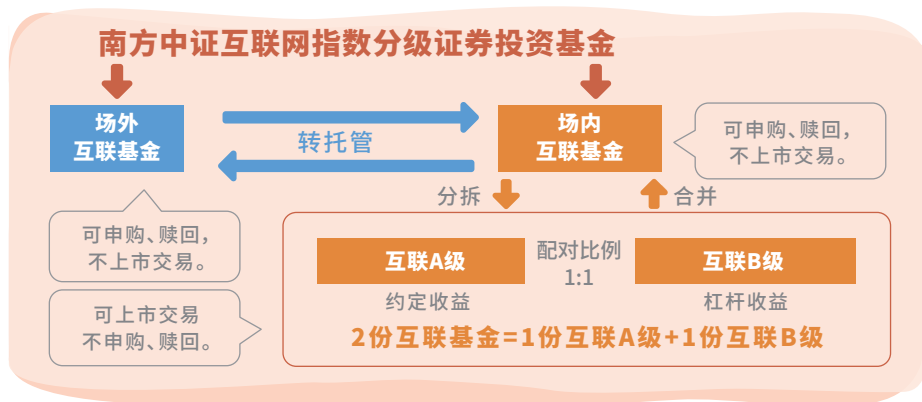
互联网指数如何编制?	
剔除	沪深A股中, 剔除上市时间不足一个季度(日均总市值排在前30位的除外)、ST、*ST及暂停上市的股票 ➡ 剩余股票, 再剔除过去一年日均成交金额(由高至低)排名后20%的股票。
优选	将包括互联网技术与软件、互联网平台运营商、互联网内容服务提供商等与互联网主题及行业相关的公司作为待选样本 ➡ 再按过去一年日均总市值由高到低排名, 选取不超过150只股票构成指数样本股。
调整	正常情况下, 指数样本股每年调整2次, 实施时间为每年6月和12月的第二个星期五收盘后的下一交易日。

文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

互联基金、互联A级和互联B级是什么关系？

互联基金为母基金（亦称母份额），互联A级和互联B级为分级份额（亦称子份额）。

$$2\text{份互联基金} = \begin{cases} + 1\text{份互联A级} & (\text{约定收益: 人民币一年期定期存款利率(税后)} + 4\%) \\ + 1\text{份互联B级} & (\text{杠杆收益, 分享剩余超额收益}) \end{cases}$$



什么是互联基金的配对转换、分拆、合并？

是指根据基金合同约定，按每“2份互联基金=1份互联A级+1份互联B级”的固定配比关系，进行分级基金母子份额的配对转换。如将母基金分拆为子份额，即分拆。反之，将子份额合并为母基金，即合并。

适用范围 目前互联基金母子份额的配对转换仅适用于场内份额，场外母基金如需分拆，则需先办理跨系统转托管至场内后，方可办理。

注意事项 基于每“2份互联基金=1份互联A级+1份互联B级”的固定配比关系，故申请将母基金分拆为子份额时，母基金必须是偶数申请。同理，如将子份额合并为母基金时，两个子份额必须同时配对申请，且基金份额数必须相等且同为整数。

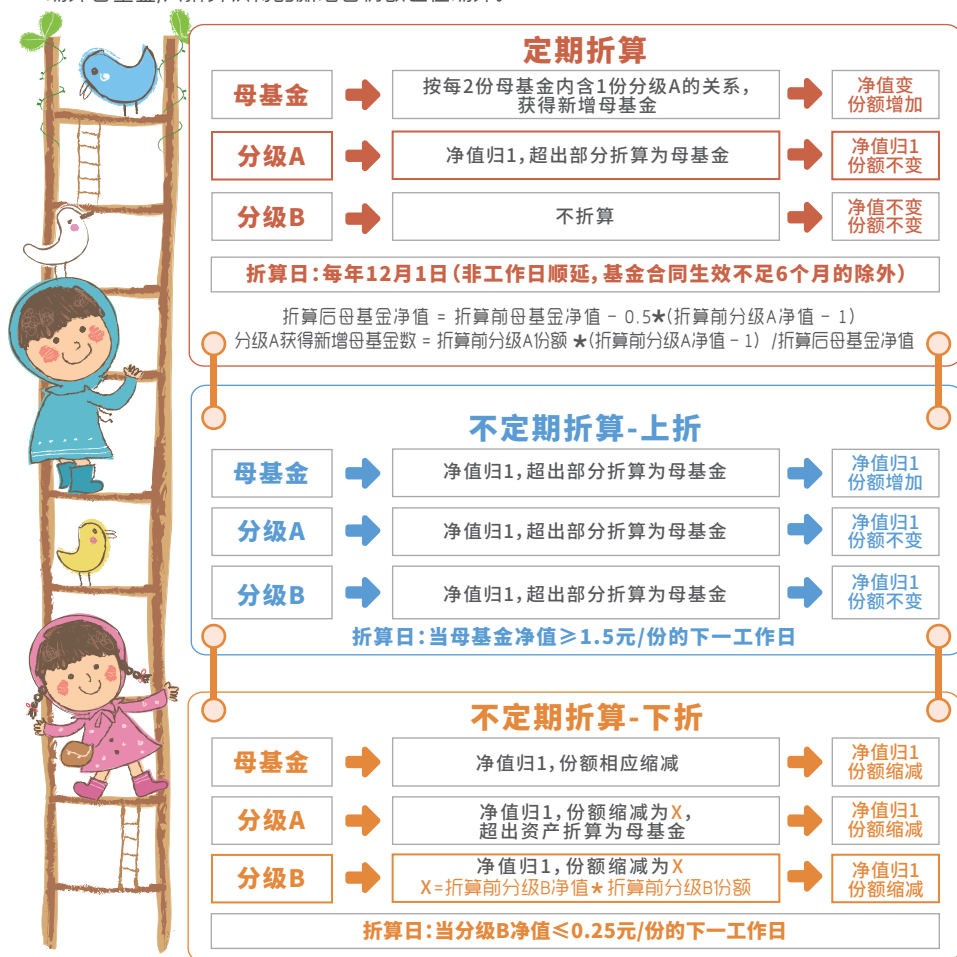
互联基金赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，场外赎回直销一般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；场内赎回T+3划款，具体到账时间请以各券商清算时间为准。

更多分级及指数产品介绍，可参见“分级面面观”及“心动指基”，此不赘述。

什么是互联基金母子份额的折算？

互联基金母子份额的折算包括定期折算、不定期上折和不定期下折三种。尽管方式各异，但总体遵循“总资产不变、持有场所不变”。需提醒的是，这里的总资产是指按基金净值计算的资产，而非按二级市场交易价格计算的市价。如定折时，分级A净值归1，并获得新增母份额，但持有人“折算后分级A资产+新增母基金资产”=“折算前分级A资产”，故总资产不变。同时，由于分级A是场内份额，故按“持有场所不变”原则，其获得的也是新增场内母份额。同理，如为场外母基金，其折算获得的新增母份额也在场外。



基金概况

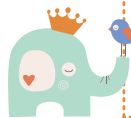
大数据100

基金名称	南方大数据100指数证券投资基金	简称：大数据100
基金代码	001113	
基金类型	股票（指数）型	
业绩比较基准	大数据100指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%	
基金成立日	2015年4月24日	
基金经理	雷俊	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股，其比例不低于基金资产净值的85%，且不低于非现金基金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。	

基金费用

申购费	申购金额（M）	申购费率
	M < 100万	1.20%
	100万 ≤ M < 300万	0.80%
	300万 ≤ M < 500万	0.40%
赎回费	M ≥ 500万	每笔1,000元
	申请份额持有时间（N）	赎回费率
	N < 1年	0.50%
	1年 ≤ N < 2年	0.25%
管理费（年）	N ≥ 2年	0
托管费（年）	0.50%	0.10%

注：1年为365天



情绪驱动热点，
大数据洞悉趋势。


三强联手，
风口投资。

大数据100指数通过对新浪财经与新浪社交平台网民行为的大数据分析（如新闻点击、微博转发、论坛讨论主题等），追踪市场情绪变化，挖掘具有超额收益的股票。相较沪深300、创业板等恒定风格指数，大数据100指数风格将由市场决定，更接地气并具洞见。

大数据100指数由南方基金、新浪财经、深证信息公司三强联手发布，依托门户网站海量数据优势，凭借基金专业投资研究，结合前沿量化技术，可最大程度实现“互联网+”时代数据的价值，站在投资风口上。



美食问答



i100指数的概况?

全称	大数据100指数
代码	399415
基日	2010年1月29日
基点	1000点
发布日	2014年9月12日

大数据指数编制中，三大因子具体指什么？

- 财务因子

主要包括最新市盈率PE、净资产收益率ROE、年度营业收入同比增长率、年度净利润同比增长率等。
- 市场驱动因子

主要包括最近一个月股票换手率、波动率、价格变化率、流动性因子等。
- 新浪大数据因子

主要包括新浪财经频道下股票页面访问量、新闻报道正负面影响、微博的正负面文章影响等。

大数据100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。

过往业绩并不预示未来收益，投资有风险，决策需谨慎。



i100指数如何编制？

剔除 全部A股中，剔除ST、*ST及上市未满一年的股票。

剩余股票，按**财务因子、大数据因子及市场驱动因子**得分进行模型优化 ➡ 再按**综合得分从高到低排序**，选取排名在前100名的股票构成大数据100指数初始样本股 ➡ 综合得分排名相似的情况下，综合考虑公司的行业代表性及所属行业的发展前景、公司盈利记录等，优先选取指标优良的上市公司股票作为样本股。

优选

调整 正常情况下，i100指数样本股实施月度定期调整，实施时间为每月的第一个交易日。

文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准，本文只做参考，不做法律依据。

基金概况

大数据300

基金名称	南方大数据300指数证券投资基金 简称: 大数据300	
基金代码	A类: 001420	
	C类: 001426	
基金类型	股票(指数)型	
业绩比较基准	大数据300指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%	
基金成立日	2015年6月24日	
基金经理	雷俊	
投资范围	主要投资于标的指数成份股、备选成份股,其比例不低于基金资产净值的85%,且不低于非现金基金资产的80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。	

基金费用

申购费	A类		C类	
	申购金额（M）	申购费率	0	
	M<100万	1.20%		
	100万≤M<300万	0.80%		
	300万≤M<500万	0.40%		
	M≥500万	每笔1,000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	0.50%	N<7日	1.50%
	1年≤N<2年	0.25%	7日≤N<30日	0.75%
			30日≤N<1年	0.50%
	N≥2年	0	1年≤N<2年	0.25%
N≥2年			0	
管理费（年）	0.50%			
托管费（年）	0.15%			
销售服务费（年）	0		0.40%	

注:1年为365天



预见力的指数。

大数据指数系列通过深度挖掘网民关注度、新闻点击率等数据背后与市场潜在趋势的联动性,用指数量化人们情感,表达更为前瞻的一致性投资行为。相较沪深300、创业板等恒定风格指数,大数据指数系列风格将由投资者情绪和市场走势所驱动,在市场风格加速变化的环境中,能更及时踏准节奏。

颠覆性的理念。

相较于技术面、基本面的主动投资分析,大数据指基系列革命性纳入大数据因子,精算捕捉投资者情绪变化,实现主动精选与被动投资、传统分析与现代行为金融学的完美结合。

风口上的投资。

大数据300指数由南方基金、新浪财经、深证信息公司三强联手发布,依托门户网站海量数据优势,凭借基金专业投资研究,结合前沿量化技术,可最大程度实现“互联网+”时代数据的价值。





大数据100和大数据300有何不同?

大数据100及大数据300基金是基于i100及i300指数开发的基金产品，系出同门，由相同的团队进行投资管理。从市场表现来看，i100指数趋于中小盘成长风格，而i300指数则趋于蓝筹价值风格，两者能形成较好的优势互补。

大数据300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。

i300指数如何编制?

大数据指数系列是基于新浪财经与新浪社交平台挖掘投资情绪，并应用于指数选样的策略指数。指数通过对财经领域的“大数据”进行定性与定量分析，同时考量股票基本面与市场驱动情况，精选出综合排名靠前的100及300只股票，分别组成i100及i300指数。正常情况下，i300指数样本股每季度实施定期调整，调整时间定于每年2、5、8、11月的第一个交易日。



全部A股剔除ST、*ST、上市未满一年的股票

优选

sina 新浪
新浪数据

南方基金
CHINA SOUTHERN ASSET MANAGEMENT
南方基金量化投资研究平台

大数据因子
(短期)

市场驱动因子

财务因子
(长期)

投资者情绪

股票页面浏览量、新闻及
微博正负面报道影响

市场交易

股票换手率、波动率、
价格变化率、成交量

基本面

市盈率、净资产收益率、
营业收入增长率、
净利润增长率

股票热度预期

股票流动性

股票
成长预期

估值
提升预期

综合评分，筛选股票纳入指数



主动基金好还是指数基金好？

主动基金和指数基金的对比本质还是主动型投资方式和被动型投资方式哪种更好的讨论。

确定性和可变性 指数基金相当于定制化投资，选股方案、持仓分布明明白白，只需看看相关指数编制方案即可。所以，大抵在什么市场条件下，基金表现如何总能猜个十不离八九。而主动基金虽从投资策略和投资范围也能略窥一二，但多是笼统表述，实际选股无法猜透，后期表现更无从确知。当然季报、年报是个补偿，但那也只是仅供参考的静态时点数。所以从这点看，就看你需要的是未来的确定性，还是更多的可变性。

平均收益和超额收益 多数投资指数基金的逻辑就是长期看，市场是不可战胜的，我们只能获取平均收益。故与其费心去找不同的主动基金，不如大道至简配置指基。但索罗斯却认为该种论调错误不值一提“投资机构可能是经过慎重考虑后才投资于指数基金，这样可以避免具体的投资决策，但他们之所以如此是因为自己的业绩表现不佳，不能以此证明市场平均水平是无法超越。”诚然，大师是有这样的底气和资格的。

被忽略的“税负” 管理难度的不同，也导致了指数基金和主动基金在管理费率、托管费率等方面的差异。复利的魔力是大家讲投资时最爱用的例子，用在此处，诸多加在基金身上的“税负”就好比“负复利”，一样威力惊人会拖业绩后腿。



如何挑选主动基金？

看投资范围
和投资策略

这个通过翻看基金合同和招募即可。投资范围和投资策略相当于圈定了基金经理施展才华的空间。有些限定在仓位，如股票基金股票仓位需在80%以上，混合型相对灵活可自由调整；有些则限定在投资方向，如医药主题或消费主题等。限制越多，基金偏性就越重，越适合特定市场环境。相反，投资越宽泛，基金越灵活，越能体现基金经理的真性情。

看管理人

如将投资范围和投资策略比作倚天剑，那是否发挥效用就要看舞剑人。世事之难，唯人而已。原谅笔者能力所限，本书避重就轻，仅就可以确定的产品先天内核简要浅述。诚然天才可遇不可求，得之我幸，不得我命。假如您通过长期的跟踪观察，发现值得信任依赖的选手，那就请抛弃所有世俗名相，勇敢的跟投吧。



该买新基金还是老基金？



这是迷惑、困扰很多基民的常见问题，如新发基金1块钱便宜，7毛的基金又比2块的更好等等，本质还是将普通商品交易的惯性思维移植到金融产品，可事实是这样的吗？

钱不会变多也不会变少 假定投资者拿1万本金投资，分别申购净值为1元、0.7元和2元的基金，如不考虑申购费，通过下表可知，份额虽然不同，但持有市值却没有任何变化。所以从这个层面看，基金份额净值犹如切蛋糕，不管你切多少份，蛋糕（市值）还是那个蛋糕，不会变大也不会变小。

投资本金	基金净值	可申购份额本金/净值	持有市值净值*份额
10000	1元/份	10000	10000
10000	0.7元/份	14285.71	10000
10000	2元/份	5000	10000

是否能涨要看装什么料 普通商品如鸡蛋是同质化产品，故质同条件下价廉者胜。但金融产品不同，购买目的并不是消费，而是为获取未来的保值增值。如同是1元的基金，这个买的可能是金融，那个装的可能是互联网。持仓、操盘的基金经理不同都将直接导致后期表现的迥异。

看市场吹的什么风 最后，还要看市场。通常情况下，老基金已完成建仓，仓位较重。新基金尚未建仓完全，仓位较轻。所以市场上涨时，重仓者坐享其成，轻仓者只能望基兴叹。反之，市场下跌时，原有的仓位、持股就成包袱，重仓者或躺着中枪，轻仓者则更具优势。

综上，基金提倡的是长期、价值投资，而上述只是可变的短期影响因素。拉长长时间看，产品核心设计及掌舵的基金经理才是关键。所以，如果市场恰好、产品恰好、管理人恰好，其他的又何足为虑呢？

基金概况

南方消费

基金名称	南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金	简称: 南方消费
基金代码	南方消费: 160127	
	消费收益: 150049, 约定收益, 深交所上市交易	
	消费进取: 150050, 杠杆收益, 深交所上市交易	
基金类型	股票(主题、分级)型	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数×80%+上证国债指数×20%	
基金成立日	2012年3月13日	
基金经理	蒋秋洁、肖勇	
投资范围	可投资股票、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, 股票比例为80%~95%, 投资于新兴消费主题相关的股票合计不低于股票资产的90%。	

基金费用

	场外		场内
	申购金额 (M)	申购费率	
申购费	M < 100万	1.50%	按照场外申购费率执行
	100万 ≤ M < 500万	0.90%	
	500万 ≤ M < 1000万	0.30%	
	M ≥ 1000万	每笔1,000元	
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率	0.50%
	N < 1年	0.50%	
	1年 ≤ N < 2年	0.30%	
	N ≥ 2年	0	
管理费 (年)	1.50%		
托管费 (年)	0.25%		

注: 1年为365天。

消费驱动经济,
天然穿越周期。新兴消费主题,
定位精准洗练。分级产品,
一基三吃。

衣食住行是人类生存恒久主题, 消费品投资天然具备抗周期、御通胀特征。随中国居民收入水平提升及整体国力增强, 后续消费前景广阔。启动消费、扩大内需不仅是驱动经济增长的需要, 也是撬动经济转型升级的落力点, 未来消费占GDP比重有望逐步提升, 主题值得长期看好。

南方消费专注受益居民收入增长的升级消费需求, 及因新生活方式、新技术、新商业模式的出现而创造的新生消费需求, 主旨明确、选股精纯。在A股结构分化、热点切换频繁的当下, 单一固守某种风格的策略已难适应。借用相关主题/行业基金, 可在事件催化, 主题/行业投资升温时, 精准打击强势进攻, 亦可作为长期资产配置, 高效扫尽相关概念股。

南方消费为分级基金, 其分级份额在深交所上市交易, 通过分拆、合并等, 可分别为保守、激进及适中型投资人, 提供不同风格和收益预期的投资标的, 一基三吃。

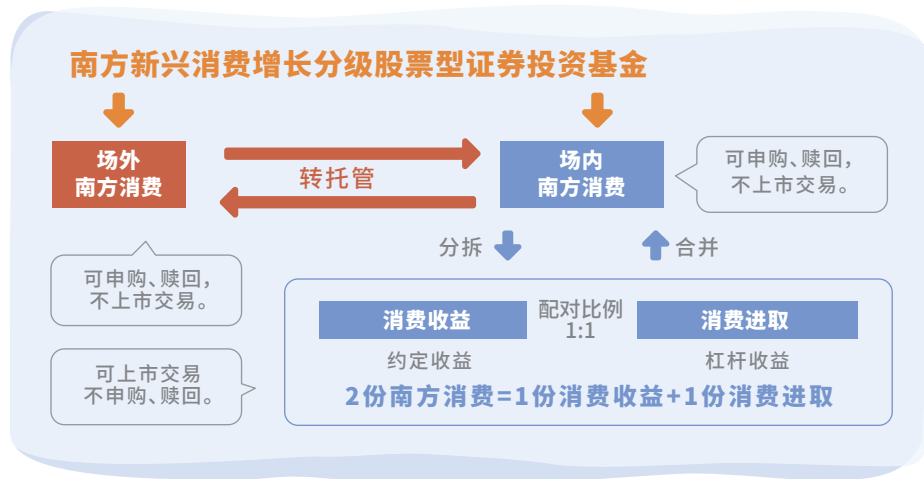


美食问答

南方消费、消费收益和消费进取是什么关系？

南方消费为母基金（亦称母份额），消费收益和消费进取为分级份额（亦称子份额）。

$$2\text{份南方消费} = \begin{cases} +1\text{份消费收益（约定收益：一年期银行定期存款利率（税后）}+3.2\%） \\ +1\text{份消费进取（杠杆收益，分享剩余超额收益）} \end{cases}$$



什么是南方消费的配对转换、分拆、合并？

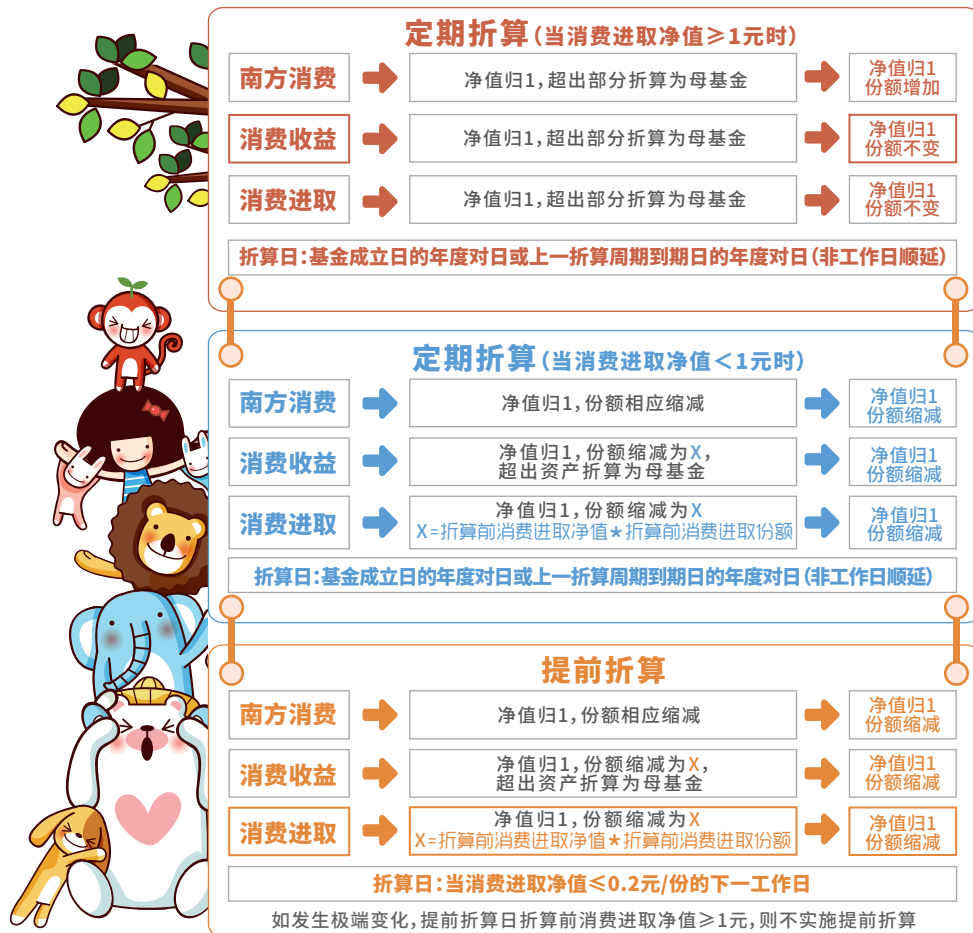
是指根据基金合同约定，按每“2份南方消费=1份消费收益+1份消费进取”的固定配比关系，进行分级基金母子份额的配对转换。如将母基金分拆为子份额，即分拆。反之，将子份额合并为母基金，即合并。

适用范围 目前南方消费母子份额的配对转换仅适用于场内份额，场外母基金如需分拆，则需先办理跨系统转托管至场内后，方可办理。

注意事项 基于每“2份南方消费=1份消费收益+1份消费进取”的固定配比关系，故申请将母基金分拆为子份额时，母基金必须是偶数申请。同理，如将子份额合并为母基金时，两个子份额必须同时配对申请，且基金份额数必须相等且同为整数。

什么是南方消费母子份额的折算？

南方消费母子份额的折算包括定期折算和提前折算两种。其中，定期折算又按折算时消费进取净值是 ≥ 1 还是 < 1 分情况折算。尽管方式各异，但总体遵循“总资产不变、持有场所不变”。需提醒的是，这里的总资产是指按基金净值计算的资产，而非按二级市场交易价格计算的市价。如定时时，消费收益净值归1，并获得新增母份额，但持有人“折算后消费收益资产+新增南方消费资产”=“折算前消费收益资产”，故总资产不变。同时，由于消费收益是场内份额，故按“持有场所不变”原则，其获得的也是新增场内母份额。同理，如为场外母基金，其折算获得的新增母份额也在场外。

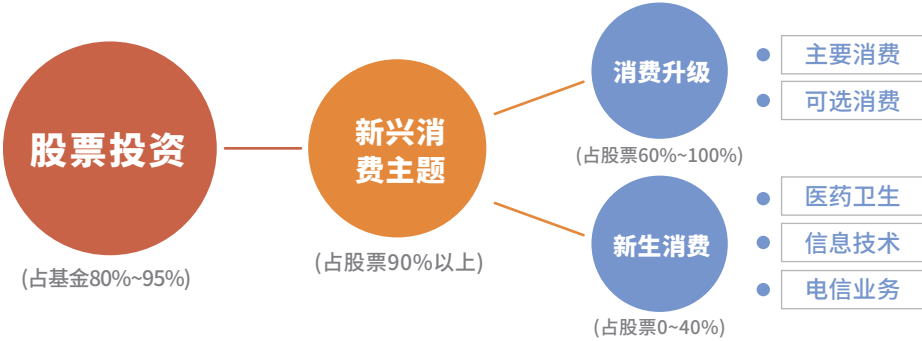


与其他消费类基金相比，南方消费有何不同？

专注新兴消费需求。消费是人类永恒的主题，是一个值得长期关注、投资的板块。社会发展的不同阶段，人们消费需求也呈现出分层次、多样化的特征。相对现有市面多数大而泛的消费类基金，南方消费定位更精准，选股更为专注中国大国崛起这一大背景下，民众的新兴消费需求。

大消费主题下的核心卫星策略。南方消费股票仓位为80%~95%，其中投资于新兴消费主题相关的股票不低于股票资产的90%。而新兴消费又可分解两个部分：一是居民收入增长拉动消费升级需求；二是由于人口结构、生活方式的变化、新技术、新商业模式的出现，创造了以往没有的新生消费需求。其中，第一部分主要采用中证指数公司定义的主要消费和可选消费行业，占股票投资的60%-100%。第二部分主要采用中证指数公司定义的医药卫生、信息技术、电信业务行业，占股票投资的0-40%。

分级基金，更多选择。相对市面普通消费类主题或行业指基，南方消费为分级产品，提供杠杆进攻、基础母基金等三类风险收益特征迥异的份额选择，更为稀缺。



南方消费	消费主题	消费行业	消费子行业
	消费升级	主要消费	食品与主要用品零售;食品、饮料与烟草;家庭与个人用品
		可选消费	汽车与汽车零部件;耐用消费品与服装;消费者服务;媒体;零售业
	新生消费	医药卫生	医疗保健设备与服务;制药、生物科技和生命科学
		信息技术	软件与服务;技术硬件与设备;半导体产品与设备
		电信业务	通信设备;电信业务



南方消费赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，场外赎回直销一般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；场内赎回T+3划款，具体到账时间请以各券商清算时间为准。

更多分级产品介绍可参见“分级面面观”，此不赘述。

基金概况

南方天元

基金名称	南方天元新产业股票型证券投资基金	简称: 南方天元
基金代码	160133	
基金类型	股票型 (LOF)	
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率	
基金成立日	2014年7月3日 (转型日)	
基金经理	蒋秋洁	
投资范围	可投资股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票比例为80%~95%, 对新产业股票的投资不低于非现金基金资产的80%。	



新经济、
新机遇。

随着我国经济模式的主动和被动调整, 以往依赖自然资源和低成本的发展模式越来越显示出弊端, 经济迫切需要向智能、环保、效率型产业转型。在国家政策扶持和经济发展需求的双重驱动下, 传统产业转型及新兴产业将面临新的发展机遇。

“新”基金、
“新”定位。

近年来, 以“节能环保、信息科技、文化传媒、医药生物、产业升级”为代表的新经济、新产业表现一枝独秀。南方天元主打双“新”, 重点投资经济转型的背景下传统行业中新型企业和新兴产业中的优势企业, 可为投资人快速定位、分享“双新企业”的成长果实。

基金费用

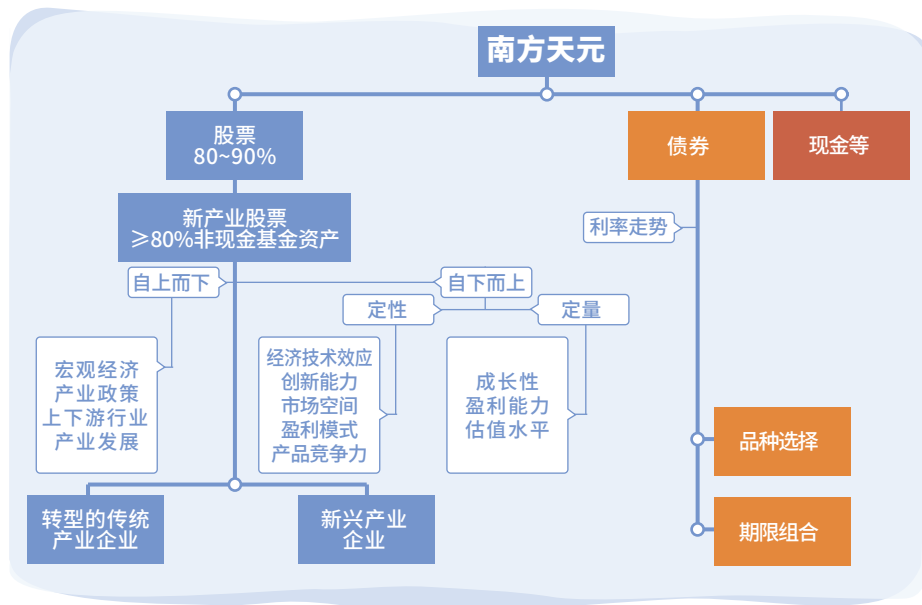
	场外		场内
	申购金额 (M)	申购费率	
申购费	M < 100万	1.50%	按照场外申购费率执行
	100万 ≤ M < 500万	0.90%	
	500万 ≤ M < 1000万	0.30%	
	M ≥ 1000万	每笔1,000元	
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率	0.50%
	N < 7日	1.50%	
	7日 ≤ N < 30日	0.75%	
	30日 ≤ N < 1年	0.50%	
	1年 ≤ N < 2年	0.30%	
	N ≥ 2年	0	
管理费 (年)	1.50%		
托管费 (年)	0.25%		

注: 1年为365天。



南方天元的投资配置策略？

南方天元投资主要采用自上而下和自下而上结合的模式，重点投资代表中国经济结构转型的新兴产业领域。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方天元对新产业股票是如何界定的？

南方天元所界定的“新产业”主要包括传统产业转型和新兴产业两类。

转型的传统产业：包括但不限于传统产业中出现的新技术、新生产模式、新管理模式和新服务模式。

新兴产业：主要依据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中对战略性新兴产业的定义进行界定，包括但不限于：节能环保、新一代信息技术、生物医药、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车。

南方天元由什么转型而来？

南方天元由原封闭式基金-“天元证券投资基金（简称基金天元）”转型而成。

基金天元于1999年8月25日成立，存续期15年，发行规模30亿份，于1999年9月20日在深交所上市。2014年5月8日，基金天元持有人大会表决通过转型方案。自2014年7月3日起，基金天元正式转型为上市开放式基金，存续期限调整为不定期，基金投资目标、范围和策略调整，同时更名为“南方天元新产业股票型证券投资基金”。

南方天元赎回后，几个工作日可到账？

正常情况下，场外赎回直销一般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；场内赎回T+3划款，具体到账时间请以各券商清算时间为准。



基金概况

南方产业活力

基金名称	南方产业活力股票型证券投资基金	简称：南方产业活力
基金代码	000955	
基金类型	股票型	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%	
基金成立日	2015年1月27日	
基金经理	张旭	
投资范围	可投资股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货及中国证监会允许基金投资的其他金融工具等。其中，股票占基金资产比例为80-95%。	

基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	1.50%
	100万 ≤ M < 500万	0.90%
	500万 ≤ M < 1000万	0.30%
赎回费	M ≥ 1000万	每笔1,000元
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	N < 7日	1.50%
	7日 ≤ N < 30日	0.75%
	30日 ≤ N < 1年	0.50%
	1年 ≤ N < 2年	0.30%
管理费 (年)	1.50%	
	0.25%	

注：1年为365天。



风味点睛

山水写意，
气质天成。

南方产业活力将以上市公司基本面研究为基础，通过专业化研究分析，积极挖掘符合产业发展趋势的行业和企业所蕴含的投资机会，在严格控制风险的前提下，追求超越基准的超额回报。

熙来攘往，
活泼自在。

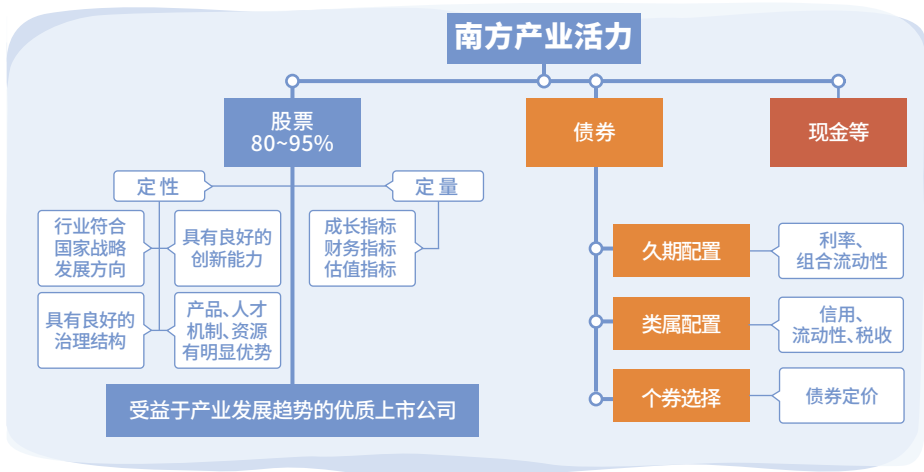
南方产业活力投资限定宽泛，看似“无为”其实更利于优秀基金经理务实操作“无所不为”。通过“符合产业发展趋势的行业和企业”这条主线，不拘一格活泼自在。在熙来攘往的资本市场中，慧心独具挖掘真正富有活力的公司，出世入市活出精彩。



美食问答

南方产业活力的投资配置策略？

南方产业活力投资以“活”为诀，主要通过定性和定量相结合，优选受益于产业发展趋势的优质上市公司。这种类似私募自由宽泛的写意概述，更有利于投资选股能力强的基金经理发挥优势。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方产业活力赎回后，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。

基金概况

基金名称	南方量化成长股票型证券投资基金	简称: 南方量化
基金代码	001421	
基金类型	股票型 (量化)	
业绩比较基准	中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%	
基金成立日	2015年6月29日	
基金经理	雷俊	
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为80-95%。	

基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	1.5%
	100万 ≤ M < 500万	0.9%
	500万 ≤ M < 1000万	0.3%
赎回费	M ≥ 1000万	每笔1,000元
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	N < 7日	1.5%
	7日 ≤ N < 30日	0.75%
	30日 ≤ N < 1年	0.5%
	1年 ≤ N < 2年	0.3%
管理费 (年)	1.50%	
	0.25%	

注: 1年为365天。

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。

南方量化



发展才是硬道理,
成长非凡解语花。

如果说投资是对未来增长预期的投注, 那成长便是增长的最好脚注。成长股所具有业绩增长快、流通市值小、炒作题材多等特质, 天然吸引资金驻足, 也是资本市场长盛不衰的投资主线。

定性+定量,
人脑+电脑。

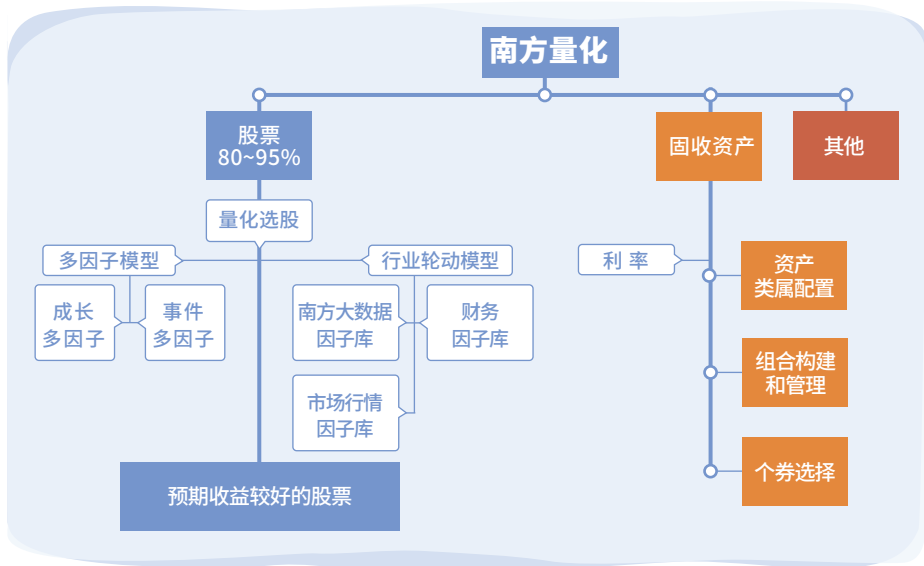
南方量化在“成长”这一最大定性基础上, 通过量化投资模型选股, 从海量数据中寻找能带来超额收益的多种“大概率”, 实现定性与定量、人脑与电脑的完美结合。



文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

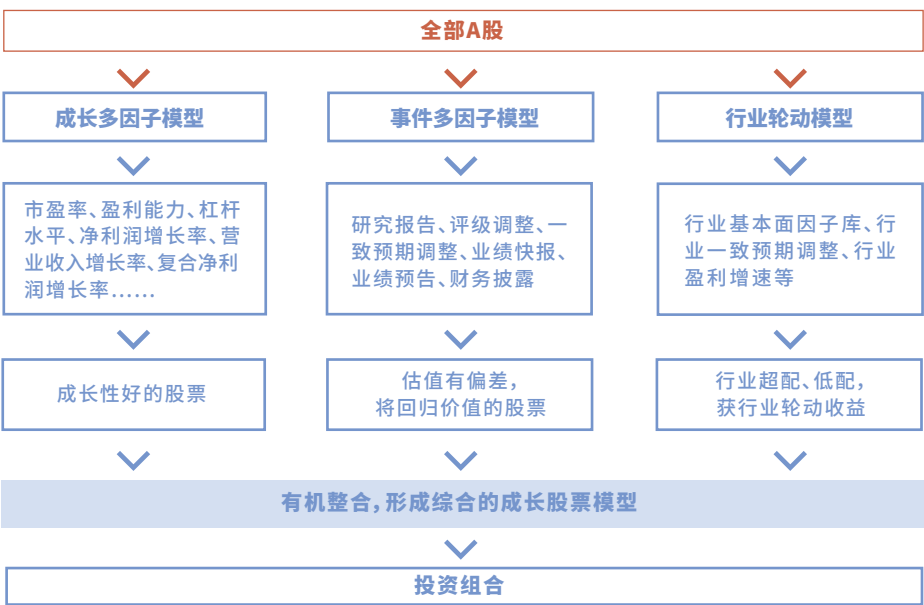
南方量化的投资配置策略？

南方量化主要利用定量投资模型，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方量化各模型主要包括什么？重点考察哪些指标？

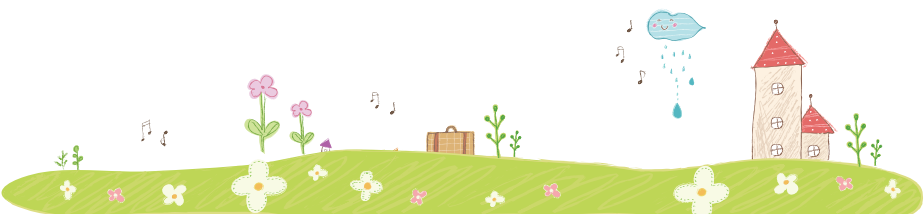
南方量化各投资模型主要包括多因子模型和行业轮动模型。其中，多因子模型又由成长多因子模型和事件多因子模型组成。实际选股时，各模型先层层筛选，再融汇交合综合评估，进而选取预期收益较好的股票，构成整体投资组合。



南方量化赎回后，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。

更多量化投资专题介绍，可参见“精研量化”此不赘述。





传奇大奖章

量化投资简而言之就是“人脑思考+电脑计算”、“定性分析+定量模型”，其核心即通过数理统计分析总结历史规律，在构建模型的基础上利用计算机海选标的，从而实现其投资思想和投资理念。

采集层 分析层 指标层 规则层 选股层 投资层 交易层

数据收集 总结规律 量化指标 建立模型 筛选过滤 投资组合 程序化交易

↓ ↓

PE、PB、成交量... 行业轮动模型、多因子模型...

在海外，量化投资已有几十年的历史，相关技术应用已非常之成熟，相关的产品也早已成为市场的主流。其中，最传奇的莫过于詹姆斯·西蒙斯管理的大奖章基金。其在1988成立至2008的20年内，年均回报率高达38.5%。期间业绩不仅远超过道指，就连股神巴菲特也输它10%。而且，更牛的是这还只是它的扣除了5%的管理费和高达44%的收益分成后的结果！

近年来，随国内证券市场的发展，量化投资迎来了难得发展机遇。量化基金也从最初的完全被动指数化投资，到增强型指数化投资，再到量化策略指数投资，并最终向量化主动投资、多市场套利等高阶段演进。




关于量化投资，很多人还是停留在人机对决层面，最大困惑就是到底电脑厉害还是人脑厉害？这里引用两则旧闻：一是1997年，美国IBM“深蓝”计算机和国际象棋世界冠军的对决。二是2006年，中国浪潮天梭计算机和5位象棋名宿的PK。在这两场号称人类最高智商的对弈中，在和被誉为人类最聪明的人的较量里，获胜的都是电脑。时至今日，人工智能技术更是飞速发展，电脑变得越来越聪明已是不争的事实。但不管如何，多聪明的电脑都要人去设计，大奖章的成功值得我们深思。其创始人西蒙斯本身就是位数学天才，旗下文艺复兴科技公司更是云集了数学、物理、统计、密码破译、语音识别等领域的顶尖科学家。正是如此杰出的团队，才创造了如此神奇的“模型”，最终成就了如此辉煌的“大奖章”。未来世界，不是非此就彼，我们迎来的可能是人机互融、共赢共进的新时代！



量化之美



相比传统定性投资，量化投资的特点或优势显而易见。

广泛、高效

传统投资主要通过对公司基本面研究寻找投资机会，但人的精力毕竟有限，很难同时跟踪多只股票。电脑就不同，只要不断电就可持续工作，并利用数据处理优势高效、多维对全市场标的进行筛选，捕捉更多投资机会。

纪律、客观

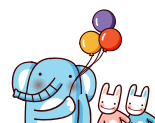
传统投资主要依赖经验及主观判断，难免受到情绪、偏好及其他状况影响，出现风格的漂移。但量化投资不同，它更强调投资纪律，通过构建模型以客观的指标配置选股、决策投资，可更好克服人性弱点，避免主观偏见。

大概率、科学

量化投资是一种追求大概率成功的投资哲学。其主要通过对历史数据的分析归因，捕获核心驱动因子、制定大概率制胜策略，再通过构建组合、分散风险追求大概率战胜市场的可能。



量化之界



量化投资的发展得益于现代金融理论、金融创新工具及网络、计算机技术的发展，但任何的理论都有假设的条件、适用的范围，任何的技术也绝非天生完美。从量化投资看，其局限及边界也非常的突出。

数据

量化投资是通过海量数据归因分析找寻规律，因而数据的完整性、有效性和代表性对其影响关乎其大。一旦数据有所欠缺，就会误导建模和决策，甚至引发亏损。而数据之所以重要，隐含的逻辑就是“历史会重演”，但在一些市场尚在建设、完善的国家或地区，“历史”是否丰满足以支撑指导未来，值得商榷。此外，就是日常投资中，如无法便捷、快速的获取数据，量化投资的效果也将大打折扣。

模型

模型是量化投资的灵魂，也是各基金讳莫如深的秘技。模型的建立并不算难，但好模型的建立也绝非易事。一是市场不断变化，模型需要不断的适应调整。二是模型本身就是建模者思想的外延、理念的实践。正所谓风月无古今，情怀自深浅，任何投资最终比的还是境界的高低、见解的高下。市场上量化产品数不胜数，但业绩分化参差不齐，归根结底主要还是模型的逻辑和应变性问题。

技术

天下武功，唯快不破。量化投资核心优势就是利用电脑的“快”，迅速捕捉市场定价偏差，通过多样化策略和高频交易快速完成套利。故其发展除需要市场建设、模型构建等上层建筑外，也需要计算机、网络及IT等基础配合。而这些都需要积累，绝非朝夕可得。

基金概况

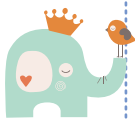
南方国策动力

基金名称	南方国策动力股票型证券投资基金 简称：南方国策动力	
基金代码	001692	
基金类型	股票型	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数×20%	
基金成立日	2015年8月26日	
基金经理	刘霄汉	
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票占基金资产比例为80-95%。	

基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	1.50%
	100万 ≤ M < 500万	0.90%
	500万 ≤ M < 1000万	0.30%
	M ≥ 1000万	1000元/笔
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	N < 7日	1.50%
	7日 ≤ N < 30日	0.75%
	30日 ≤ N < 1年	0.50%
	1年 ≤ N < 2年	0.30%
	N ≥ 2年	0
管理费 (年)	1.50%	
托管费 (年)	0.25%	

注：1年为365天。



谛听谛听，
风生水起。

国家政策、国家意志向来对经济有非凡的影响力并实际引导资金流向，而国策导向、重点发展的行业、企业往往蕴含着较好的投资机会。在具有中国特色的资本市场中，听党的话、不与政策相悖更是不二的投资智慧与基本素养。且谛听谛听，参悟国策风声耳语，观照资金聚势驱形，投资自然风生水起。

策马奔腾，
与国驰骋。

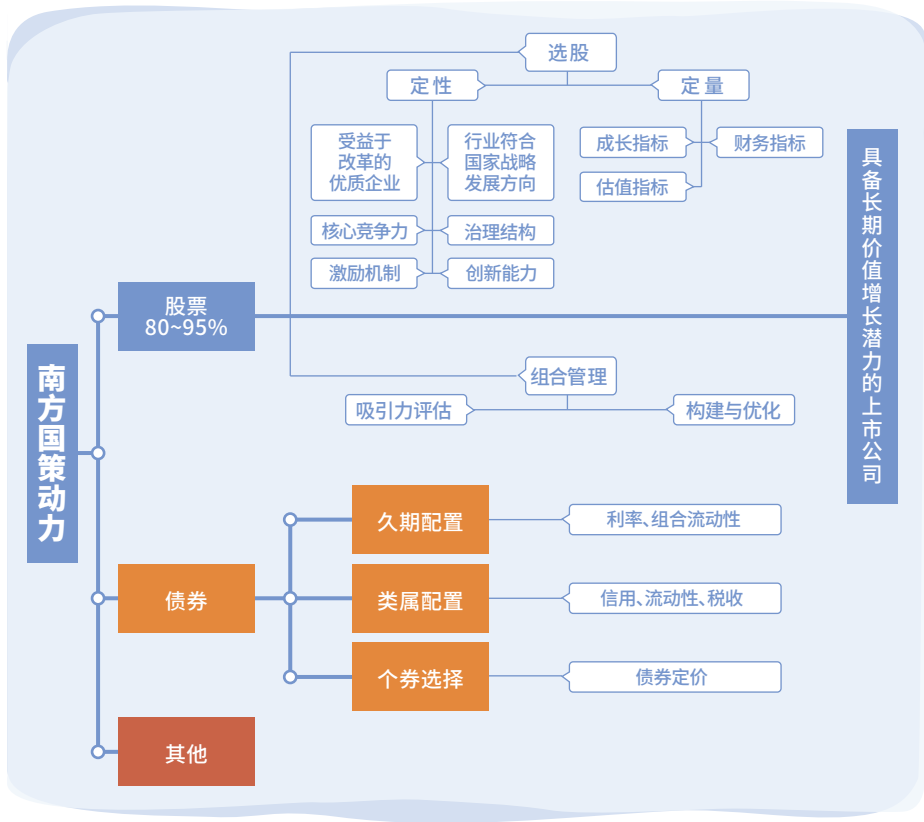
南方国策动力将紧密跟踪国家的政策导向，努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。依托南方基金强大的投研团队支持，结合基金经理独特的选股方式精选个股。



美食问答

南方国策动力的投资配置策略？

南方国策动力投资主要采用定性和定量相结合策略，在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，挖掘在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方国策动力赎回后，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。



止于至善

介绍混合型基金之前，先开个小差，和大家分享一个《庄子》里头有意思的小故事。

话说远古之时，南海、北海和中央各有倏、忽、混沌三帝。他们非常要好，时常在中央相聚，每次混沌总是热情款待。于是，倏和忽就商量该怎么好好报答混沌。思来想去说，世人都有七窍，可以用来赏景、听音、食味、闻香，而混沌是个大肉球，这些都享受不了，太可惜，不如就帮他开个七窍吧。于是倏和忽一起努力，每天替混沌开一窍，但到第七天混沌就死了。道家最后总结是“大道动而分阴阳，人心动而生分别，分别生而入生死沉沦。”



我们不是圣人，自免不了分别心，于是在生死轮回中痛并快乐着。套句没觉悟的话，子非鱼焉知鱼之乐？你既不是倏、忽，也不是混沌，又怎知凿窍之乐和抱窍之无憾？所以，我们以饱满的热情创造，乐此不疲的到处贴标签：这个是眼睛，用来看的；这个是鼻子，用来闻的……哦，眼睛还有单眼皮、双眼皮，各弄个不一样的吧……

推而论之，在圣人的境界，寂台寥台气质天成的混合型基金，应是至善。但万丈红尘，不滚翻些烟火色，真对不起世间走一遭。于是大家才情并作，各色混基粉墨登场。

有凿仓位，如在0-100%之间摆弄各种度量、琢磨如何收放的，如南方高增、南方创新经济。

有凿理念的，如成长和价值信奉迥异难分仲伯，那就各安其所设个南方成长、南方价值吧。

有凿主题的，虽说资本城头大王旗总在变换，但每个时代总有个主旋律，故此，即有南方高端装备、南方医保横空出世。

当然，还有更为精深直切艺技层面的，如以指标定论或配置制胜的，前者如南方高增，后者如南方积配，均是大师上乘之作。

世易时移，匠人工艺日益精湛，便开始玩起画风，如后现代的南方改革机遇和山水朦胧的南方中国梦等。至此，万物皆备于我矣。反身而诚，乐莫大焉？



基金概况

基金名称	南方创新经济灵活配置混合型证券投资基金 简称：南方创新经济	
基金代码	001053	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%	
基金成立日	2015年3月24日	
基金经理	杜冬松、章晖	
投资范围	可投资股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票占基金资产比例为0-95%。	

南方创新经济



创新驱动经济，
资本引领风潮。

南方创新经济，
为投资点金。

仓位灵活，
攻守自如。

创新是社会进步、经济发展的源动力。当前，我国正处于经济转型升级、体制鼎故革新、民族复兴强国崛起的大时代，无论是鼓励大众创业万众创新，或是政策扶植、制度保障、民智驰援等，都处于创新培植蓬勃发展的上升期。创新不仅是时下中国经济的必选项、关键词，也是资本市场春潮涌动的大风口。

南方创新经济将紧跟国家的经济战略改革方针，投资于创新驱动、经济转型和升级的行业，分享由体制创新和科技创新带来的经济结构转型、升级成果。

南方创新经济为混合型基金，股票仓位可在0%~95%间灵活调整，更有利于基金经理全面发挥选时、择股、调仓的优势，规避普通股票型基金面对市场高波动时仓位被动的窘境，更好的根据市场变化统调股票、债券、货币等大类资产配置，攻防有序进退得章。



基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M<100万	1.5%
	100万≤M<500万	0.9%
	500万≤M<1000万	0.3%
	M≥1000万	每笔1,000元
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	N<7日	1.5%
	7日≤N<30日	0.75%
	30日≤N<1年	0.5%
	1年≤N<2年	0.3%
	N≥2年	0
管理费 (年)	1.50%	
托管费 (年)	0.25%	

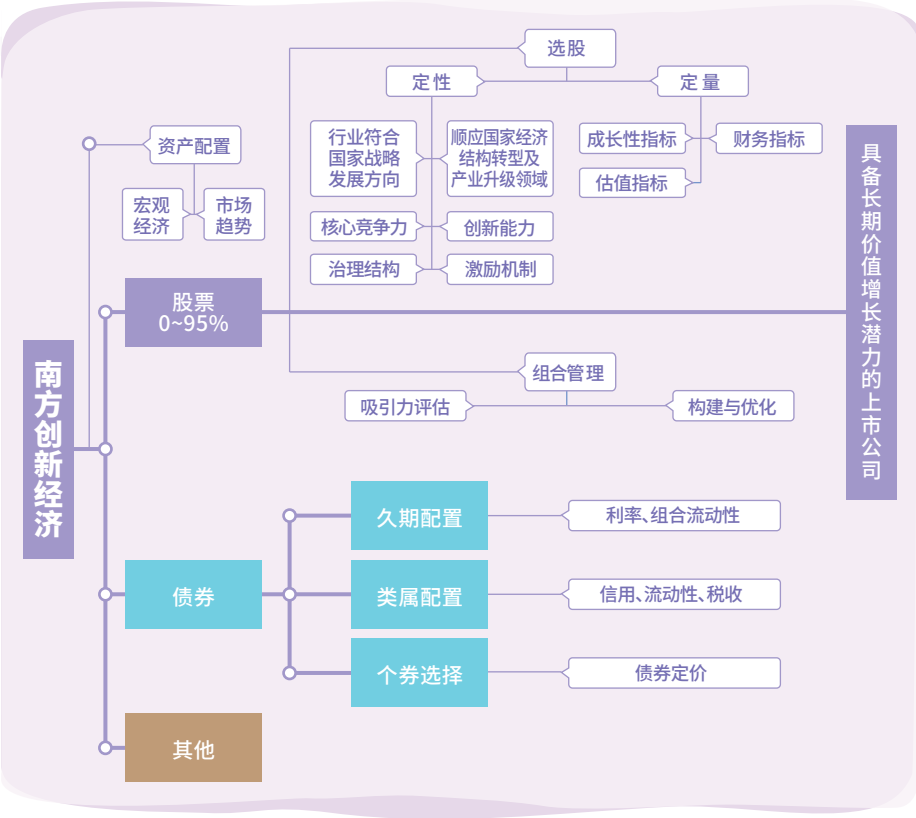
注：1年为365天。



美食问答

南方创新经济的投资配置策略？

南方创新经济投资主要采用定性和定量相结合策略，在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向，努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方创新经济赎回后，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。



基金概况

南方改革机遇

基金名称	南方改革机遇灵活配置混合型证券投资基金 简称：南方改革机遇	
基金代码	001181	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%	
基金成立日	2015年5月19日	
基金经理	陈键	
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票占基金资产比例为0-95%。	



基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M<100万	1.50%
	100万≤M<200万	1.00%
	200万≤M<500万	0.50%
赎回费	M≥500万	1000元/笔
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	T<7日	1.50%
	7日≤T<30日	0.75%
	30日≤T<1年	0.50%
	1年≤T<2年	0.25%
管理费 (年)	T≥2年	0
托管费 (年)	1.50%	0.25%

注：1年为365天。



改革释放红利。

改革一直是推动我国社会经济高速发展的核心动力。在经济增速进入中速发展的新常态下，政府的思路是做好顶层设计，通过改革自上而下释放制度红利，引导经济转型升级，打造新经济引擎。随着金融、财税、国企、民生等改革的全方位深化，必将在不同时期多个领域产生大量受益标的。

创造财富机遇。

南方改革机遇将紧密跟踪各项重大改革主题方向，通过对宏观政策、改革预期、产业前景和基本面的扎实研究，深入挖掘实质上最受益于本轮改革的投资标的，动态把握主题性机会和具有长期价值增长的机会，坚定投资最具改革精神、在未来产业格局中具有领先优势的行业龙头。

混基攻守兼备。

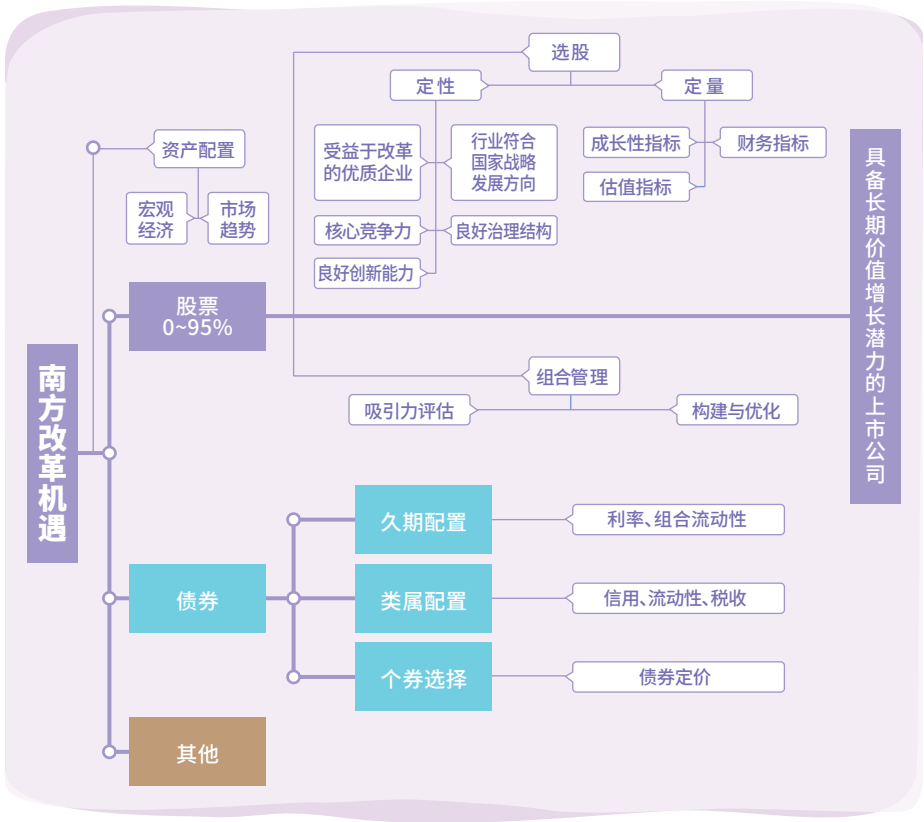
南方改革机遇为混合型基金，股票仓位可在0%~95%间灵活调整，更有利于基金经理全面发挥选时、择股、调仓的优势，规避普通股票型基金面对市场高波动时仓位被动的窘境，更好的根据市场变化统调股票、债券、货币等大类资产配置，攻防有序进退得章。



美食问答

南方改革机遇的投资配置策略？

南方改革机遇主要依托基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向，争取抓住改革机遇，努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方改革机遇赎回后，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。



基金概况

南方消费活力

基金名称	南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金	简称: 南方消费活力
基金代码	001772	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%	
基金成立日	2015年7月31日	
基金经理	蒋秋洁、史博、吴剑毅	
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为0-95%。	

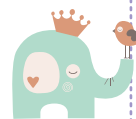


大方无隅,
惟道是从。

南方消费活力将在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下, 通过专业化研究分析, 力争实现基金资产的长期稳定增值。基金投资将在“消费活力”这一主旨下, 大方无隅形括无疆。投资操作务实惟道是从, 风格及主线将由市场说了算。

鼓万并作,
妙笔生花。

南方消费活力投资限定宽泛, 看似无为, 其实无所不为。主线以其不争, 故天下莫能与之争。进而结合混合基金特有的仓位灵活优势, 可更好的利于优秀基金经理结合基金长期运作目标及短期市场变化, 妙笔生花统调股、债、货币配置, 为投资人挖掘、创造更为多样、可持续的回报。



基金费用

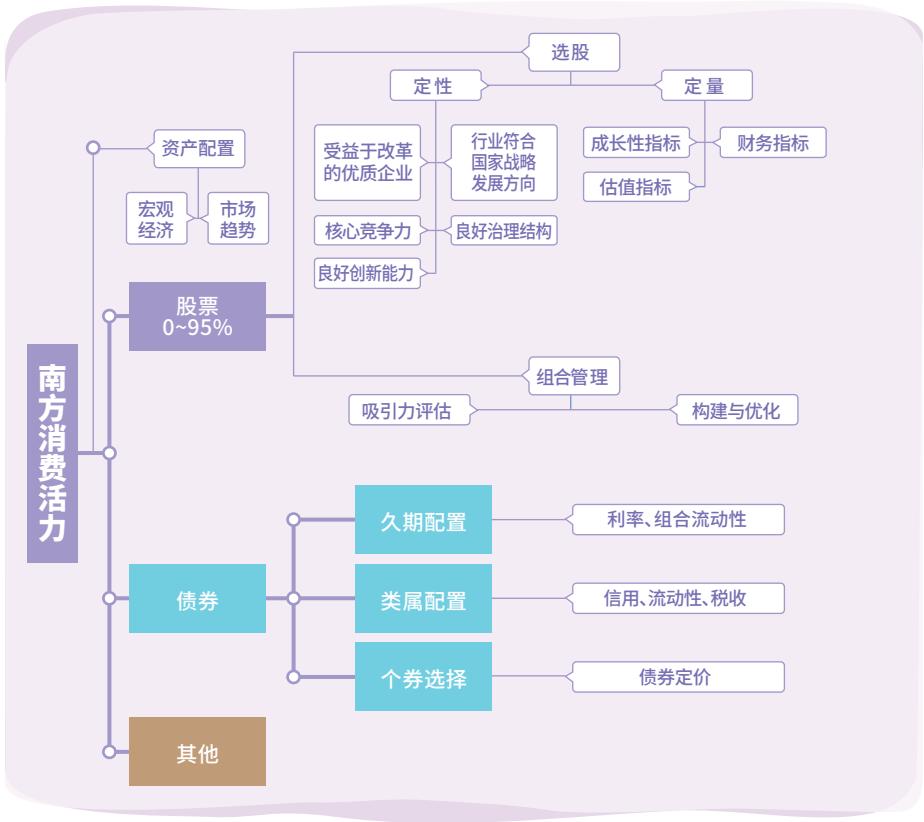
申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	1.50%
	100万 ≤ M < 500万	0.90%
	500万 ≤ M < 1000万	0.30%
赎回费	M ≥ 1000万	1000元/笔
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	T < 7日	1.50%
	7日 ≤ T < 30日	0.75%
	30日 ≤ T < 6个月	0.50%
管理费 (年)	T ≥ 6个月	0
托管费 (年)		0.05%



美食问答

南方消费活力的投资配置策略？

南方消费活力深谙“活”道，投资主要通过定性和定量相结合方式，在股票、债券、现金这盘大棋上走马进兵，“活”生全局。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方消费活力赎回后，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。



基金概况

中国梦基金

基金名称	中国梦灵活配置混合型证券投资基金 简称: 中国梦基金	
基金代码	000554	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%	
基金成立日	2014年6月9日	
基金经理	蔡望鹏	
投资范围	可投资股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票占基金资产比例为0-95%。	



基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	1.5%
	100万 ≤ M < 500万	0.9%
	500万 ≤ M < 1000万	0.3%
	M ≥ 1000万	每笔1,000元
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	N < 7日	1.5%
	7日 ≤ N < 30日	0.75%
	30日 ≤ N < 1年	0.5%
	1年 ≤ N < 2年	0.3%
	N ≥ 2年	0
管理费 (年)	1.50%	
托管费 (年)	0.25%	

注: 1年为365天。



畅想中国梦，
追寻新引擎。

党的第十八次全国代表大会，习总书记正式提出“中国梦”这个重要指导思想和执政理念。“中国梦”定义为实现中华民族的伟大复兴，具体表现是国家富强、民族振兴、人民幸福。中国梦投资将对经济社会全局和长远发展具有重大的带动作用，并有望出现一批代表中华民族复兴的伟大企业。

沿循中国梦，
布局新优势。

中国梦基金将沿循实现中华民族的伟大复兴路径，布局相关受益板块，如城镇化建设、节能环保、医疗养老、新兴消费、国防军工、TMT等，挖掘其中具有优质成长性和竞争优势的上市公司，追求超越基准的回报。

乐活中国梦，
健康新投资。

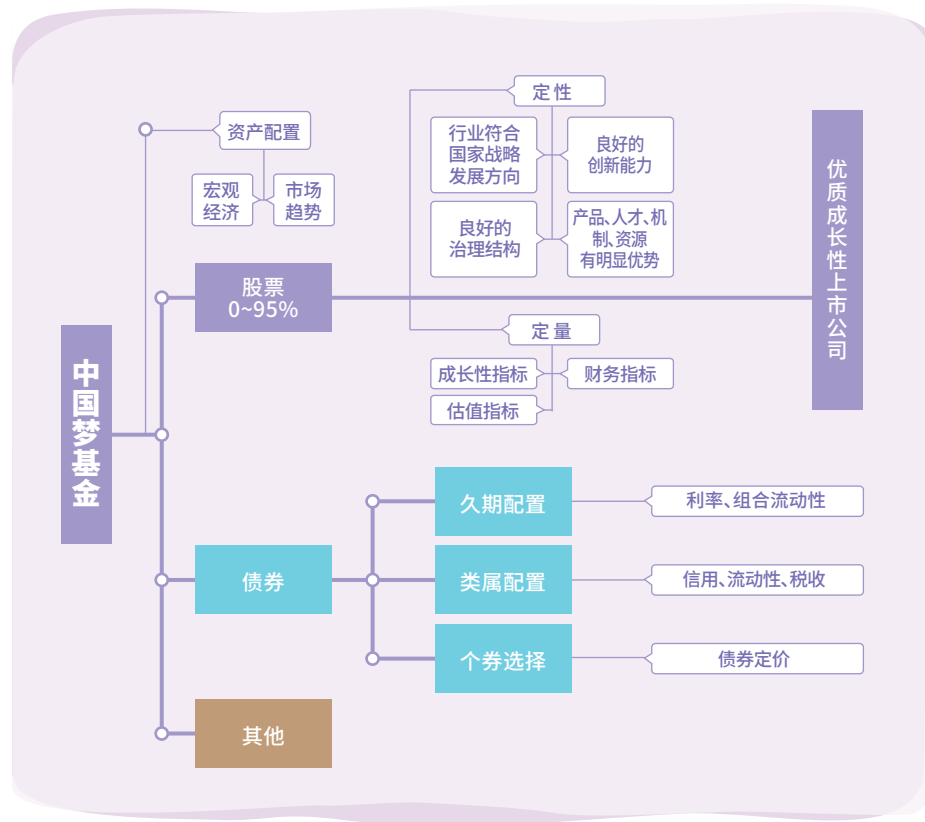
中国梦基金为混合型基金，股票仓位可在0%~95%间自由调整，可使基金更好结合市场情况持有健康权益头寸：行情向好时加仓，趋势不明时减仓，追求基金更为稳定的长期业绩回报。



美食问答

中国梦基金的投资配置策略？

中国梦基金主要投资受惠于我国社会主义经济建设、政治建设、文化建设、社会建设和生态文明建设的优质成长性上市公司，积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会。资产配置及选股策略可大体图示如下。



中国梦基金赎回后，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。



基金概况

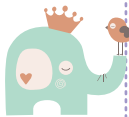
南方高端装备

基金名称	南方高端装备灵活配置混合型证券投资基金	简称: 南方高端装备
基金代码	202027, 前端收费	
	202028, 后端收费 (工行仍为202027)	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	中证装备产业指数×80%+上证国债指数×20%	
基金成立日	2014年7月24日 (转型日)	
基金经理	杜冬松、骆帅	
投资范围	可投资股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、资产支持证券、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为0%~95%, 投资于高端装备证券不低于非现金基金资产的80%。	

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额（M）	申购费率	持有期限（N）	申购费率
	M<100万	1.5%	N<1年	1.8%
	100万≤M<500万	0.9%	1年≤N<2年	1.5%
	500万≤M<1000万	0.3%	2年≤N<3年	1.2%
			3年≤N<4年	0.8%
	M≥1000万	每笔1,000元	4年≤N<5年	0.4%
N≥5年			0	
赎回费	申请份额持有时间（N）		赎回费率	
	N<1年		0.5%	
	1年≤N<2年		0.3%	
	N≥2年		0	
管理费（年）	1.5%			
托管费（年）	0.25%			

注: 1年为365天



历史机遇,
业绩高表现。

当前, 我国正处于经济转型期, 旧有增长模式已难以为继, 必须培育新的动力机制或对现有动力引擎进行升级改造, 这均意味着高端装备领域巨大的发展机遇。由此, 将带动相关行业景气度提升和相关上市公司业绩的高表现。

新旧切换,
市值高表现。

实体经济增长模式的转型映射到资本市场, 便是新旧产业市值占比的切换, 改变原有钢铁、有色、采掘、银行、地产等传统产业市值占比过高的现状。与之相应的, 便是符合转型方向的高端装备、TMT、军工等行业的市值的高成长, 及相关概念证券的高表现。

顺应趋势,
基金高起点。

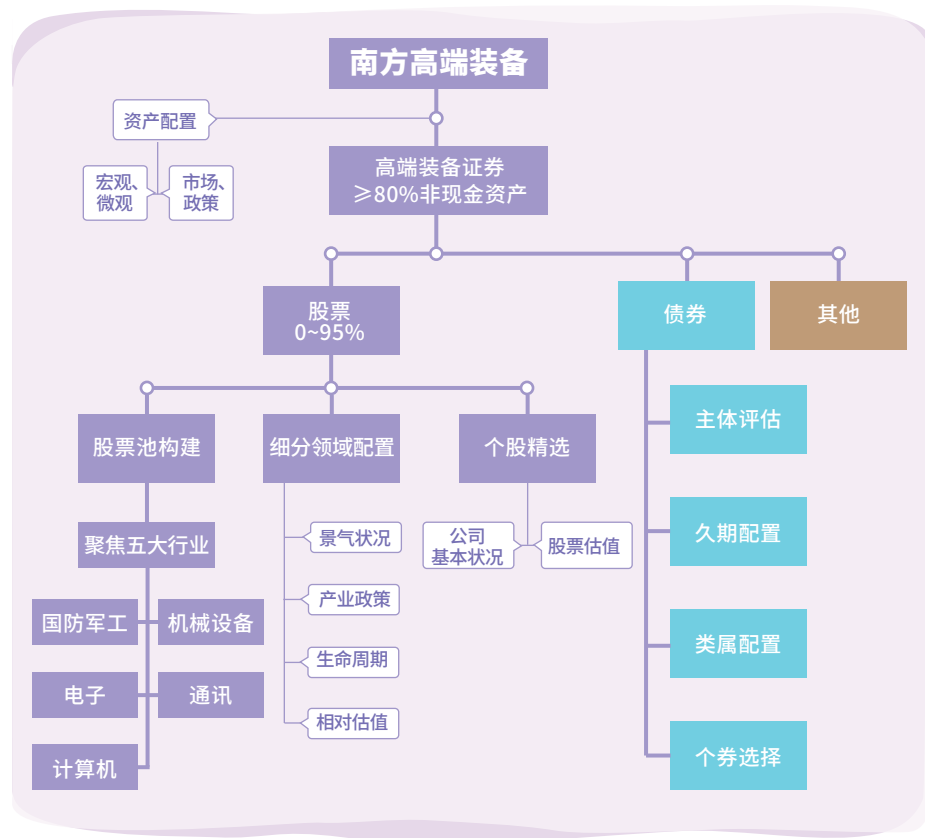
南方高端装备主要投资电子、机械设备、国防军工、通信、计算机等五大符合申银万国行业分类标准、隶属高端装备定义的股票, 其行业主题设定顺应经济转型趋势、市场内生进化需求, 相应也奠定了基金超预期表现的高起点。



美食问答

南方高端装备的投资配置策略？

南方高端装备主要投资高端装备证券，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的投资回报。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方高端装备赎回后，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。

南方高端装备如何界定高端装备股票？

南方高端装备所称的高端装备股票是指按申银万国行业分类标准，属于电子、机械设备、国防军工、通信、计算机行业的股票。

如申银万国行业分类发生调整，行业分类方法发生变更，申银万国停止发布行业分类或南方基金认为有更适当的行业划分标准，南方基金在履行适当程序后有权对高端装备股票的界定方法进行调整并及时公告。

南方高端装备由什么转型而来？

南方高端装备于2014年7月24日，由南方金粮油转型而来。基金的投资范围、产品类型等都发生了变化，由股票型基金变更为混合型基金，同时将本基金的投资策略由主要投资上游的资源原材料行业变更为主要投资中游的高端装备制造和军工行业。



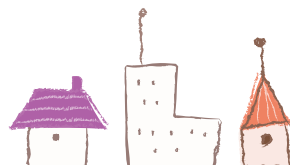
基金概况

南方医保

基金名称	南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金	简称: 南方医保
基金代码	000452	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率(税后)+1%	
基金成立日	2014年1月23日	
基金经理	杜冬松	
投资范围	可投资股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为0-95%, 投资于医药保健行业证券不低于非现金基金资产的80%。	



基金费用



申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	1.5%
	100万 ≤ M < 500万	0.9%
	500万 ≤ M < 1000万	0.3%
赎回费	M ≥ 1000万	每笔1,000元
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	N < 7日	1.5%
	7日 ≤ N < 30日	0.75%
	30日 ≤ N < 1年	0.5%
	1年 ≤ N < 2年	0.3%
管理费 (年)	N ≥ 2年	0
管理费 (年)	1.5%	
托管费 (年)	0.25%	

注: 1年为365天。



刚需护航,
医保整体前景广阔。

袖里乾坤,
行业内精彩纷呈。

独有设计,
暖心养老理财工具。

随中国人口老龄化及居民收入水平的提高, 整体医保支出日渐加大, 奠定了相关上市公司业绩提升的长期历史背景。而医保行业所具有的确定性增长和弱周期特性, 也使其兼具防御及成长两大特征, 行业长期投资亮点多。

医药行业里有众多细分子行业, 如中药、西药和生物制药、医疗器械、原料药、医院、商业等。每个子行业具体属性及运行模式均各不相同, 可为基金在面对不同市场环境时, 提供更多腾挪空间。

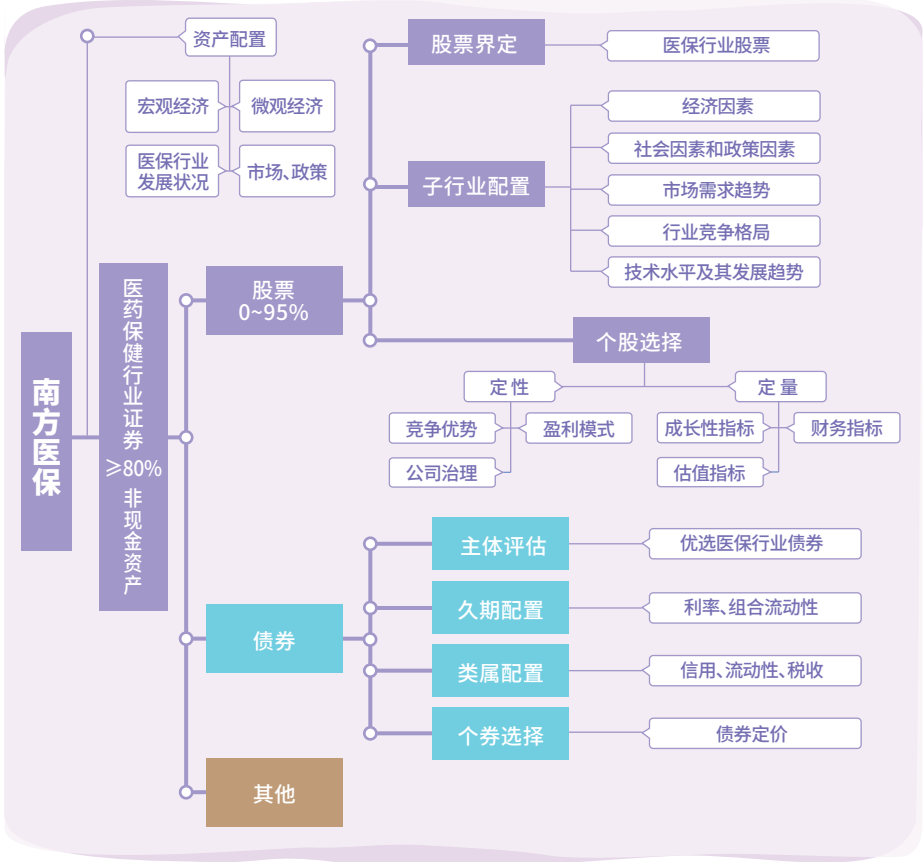
南方医保引入了灵活配置和固定业绩比较基准两个设计, 灵活的仓位控制和绝对化的投资目标, 有助基金规避行业周期和股票阶段性高估的风险, 力争为投资人打造一款稳健的养老理财工具, 并在一定程度上对冲养老需求产生的医保支出。



美食问答

南方医保的投资配置策略？

南方医保主要投资于医药保健行业证券，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方医保赎回后，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。

南方医保如何界定医药保健行业股票？

南方医保所指的医药保健行业股票是指申万研究界定的医药生物行业股票，或已列入申万医药生物行业股价指数股票调整名单，但尚未进入申万医药生物行业股价指数成份股的股票。

如申万研究调整或停止行业分类，或南方基金认为有更适当的医药保健行业股票划分标准，南方基金有权对医药保健行业股票的界定方法进行变更并及时公告。



基金概况

基金名称	南方积极配置混合型证券投资基金	简称: 南方积配
基金代码	160105	
基金类型	混合型 (LOF)	
业绩比较基准	上证综指×85%+上证国债指数×15%	
基金成立日	2004年10月14日	
基金经理	蔡望鹏	
投资范围	可投资股票、债券及中国证监会批准的其他投资品种。基金大类资产投资的目标比例为: 股票85%, 债券10%, 现金5%, 可能比例为: 股票40%—95%, 债券0%—50%, 现金5%—10%; 行业配置将以与国民经济增长具有高度关联性、贡献度大、成长性快、投资价值高的六个行业为主, 这六个行业的投资比例不低于整个股票投资的65%。	

基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	1.5%
	100万 ≤ M < 1000万	1.2%
	M ≥ 1000万	每笔1000元
赎回费	0.5%	
管理费 (年)	1.5%	
托管费 (年)	0.25%	

风味点睛

三纵六合，积极配置。

配置是投资中控制风险、增加回报的精一法门。南方积配大手笔引入配置观，通过资产、行业、个股三个维度配置，团揽六大行业之势，层层迫进虎虎生风，舞一套配置基金的大开合。

混合基金，妙乎一心。

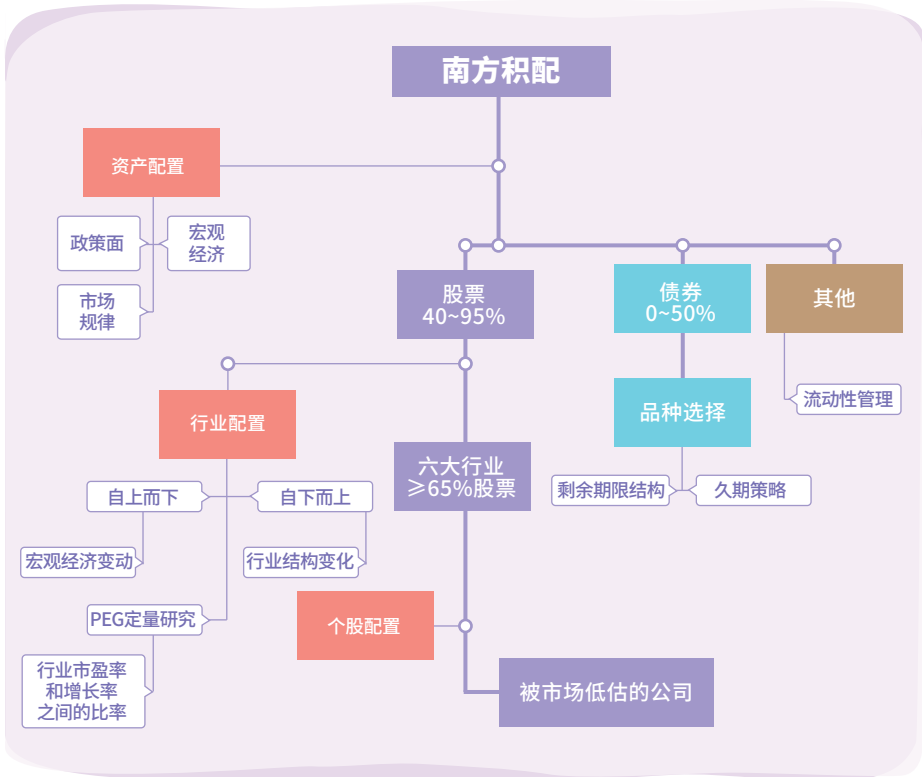
南方积配为混合型基金，可将配置内化基金自觉投资。除在大类资产选择圆融无碍外，更可在时间及仓位上审时度势娴熟调度，真正实现基金配置精髓的外化。精妙运用，存乎一心。

过往业绩并不预示未来收益，投资有风险，决策需谨慎。



南方积配的投资配置策略？

南方积配为积极配置型基金，投资主要通过资产、行业配置的基础上精选个股。投资策略可大体图示如下。



注：其中六大行业为与国民经济增长具有高度关联性、贡献度大、成长性快、投资价值高的六个行业。

南方积配赎回后，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。

文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准，本文只做参考，不做法律依据。

基金概况

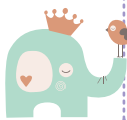
南方隆元

基金名称	南方隆元产业主题混合型证券投资基金 简称: 南方隆元		
基金代码	202007, 前端收费		
	202008, 后端收费 (工行仍为202007)		
基金类型	混合型		
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×上证国债指数		
基金成立日	2007年11月9日 (转型日)		
基金经理	蒋秋洁		
投资范围	可投资股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。其中, 股票占基金资产的比例为60%-95%, 对具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司的投资不低于股票投资的80%。		

基金费用

	前端收费		后端收费	
	购买金额 (M)	申购费率	持有期限 (N)	申购费率
申购费	M < 100万	1.5%	N < 1年	1.8%
	100万 ≤ M < 500万	0.9%	1年 ≤ N < 2年	1.5%
	500万 ≤ M < 1000万	0.3%	2年 ≤ N < 3年	1.2%
			3年 ≤ N < 4年	0.8%
	M ≥ 1000万	每笔1,000元	4年 ≤ N < 5年	0.4%
赎回费	申请份额持有时间 (N)		赎回费率	
	N < 1年		0.5%	
	1年 ≤ N < 2年		0.3%	
	N ≥ 2年		0	
管理费 (年)	1.5%			
托管费 (年)	0.25%			

注: 1年为365天



花开堪折直须折。

社会发展的不同阶段, 会出现不同的优势行业。优势, 不仅代表着绝傲的江湖地位、超高的人气关注、巨大的市场需求, 也代表一种日臻完善的巅峰状态: 此时技术、业态、格局、模式刚刚好, 正是壮年丰收时。

聚焦三大支柱产业, 把握行业轮动先机。

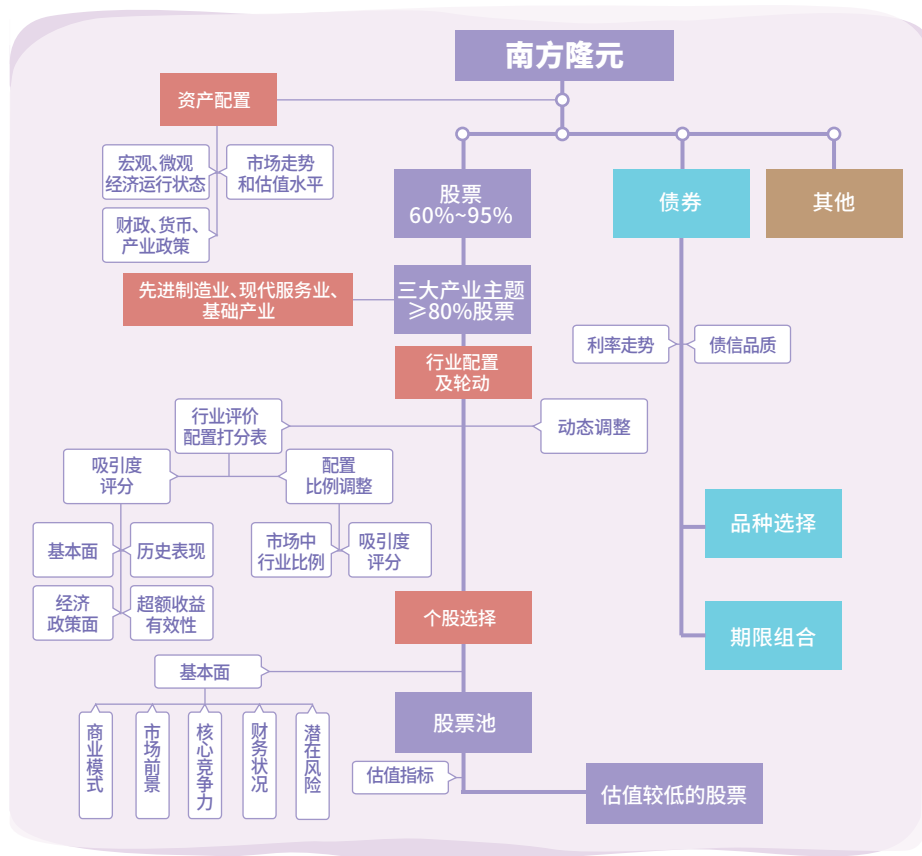
南方隆元将聚焦先进制造业、现代服务业及基础产业这三大国民经济支柱产业的投资先机, 密切关注经济发展不同历史时期、宏观背景及产业政策下其发展的不同态势, 精选优势行业及企业进行投资。同时, 通过积极的配置和轮动策略, 追求基金较高的超额收益与长期资本增值。



美食问答

南方隆元的投资配置策略？

南方隆元主要在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上，集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方隆元赎回后，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。

南方隆元三大主题产业主要指什么？

南方隆元投资的三大产业主要指先进制造业、现代服务业和基础产业。

先进制造业	主要包括采用先进的技术设备和现代化的管理手段、具有较高科技含量的上市公司。
现代服务业	主要包括运用现代经营方式和信息技术手段、代表服务业发展方向的上市公司。
基础产业	主要包括能源、交通、原材料等国民经济基础行业的上市公司。



基金概况

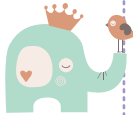
南方成长

基金名称	南方优选成长混合型证券投资基金	简称: 南方成长
基金代码	202023, 前端收费	
	202024, 后端收费 (工行仍为202023)	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数	
基金成立日	2011年1月30日	
基金经理	骆师	
投资范围	可投资股票、债券、短期金融工具、权证、股指期货及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为30%~80%, 投资于高成长性企业的资产不低于股票资产的80%。	

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额（M）	申购费率	持有期限（N）	申购费率
	M<100万	1.5%	N<1年	1.8%
	100万≤M<500万	0.9%	1年≤N<2年	1.5%
	500万≤M<1000万	0.3%	2年≤N<3年	1.2%
			3年≤N<4年	0.8%
	M≥1000万	每笔1,000元	4年≤N<5年	0.4%
N≥5年			0	
赎回费	申请份额持有时间（N）	赎回费率		
	N<1年	0.5%		
	1年≤N<2年	0.3%		
	N≥2年	0		
管理费（年）	1.5%			
托管费（年）	0.25%			

注: 1年为365天



有成长有看头。

成长和价值是投资两大流派, 前者关注未来, 更看重明日的企业能否做大做强。后者关注现在, 更看重当下的股价是否物美价廉物超所值。南方成长是个务实的乐观者, 通过积极主动的投资管理策略, 深入研究中小板、创业板以及主板的上市公司, 精选高成长性企业进行重点投资, 以追求较高的绝对回报。

有收成有大智。

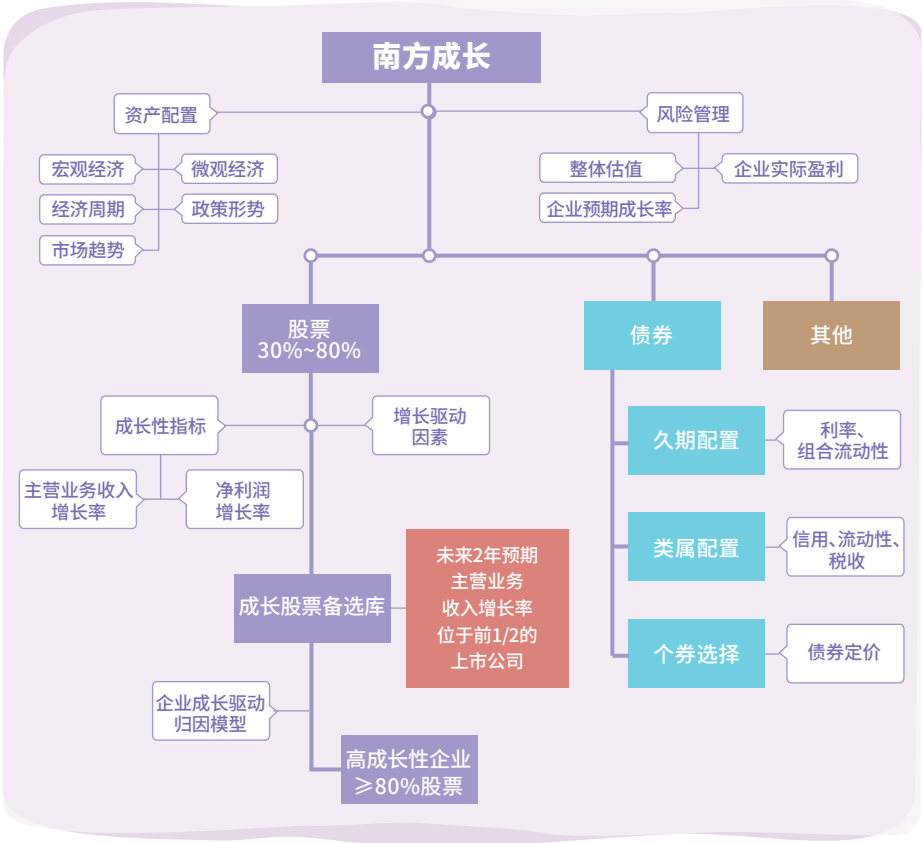
高估值、高波动及高风险是成长股的伴生品, 作为一只以成长股立业的基金, 南方成长更清楚自己风险所在, 并通过巧妙的设计平衡化解: 1) 成长股仓位控制在24%~80%间, 不过于冒进; 2) 投资强调看大势下的个股, 会买会卖懂做波段; 3) 制度约束精选真正可持续发展的企业, 辅以动态债券仓位配置, 建立基金回撤防守垫。



美食问答

南方成长的投资配置策略？

南方成长主要精选高成长性的优质企业进行重点投资。同时，基金强调风险管理，通过动态配置投资组合控制风险。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方成长赎回后，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。

南方成长如何精选高成长股？

南方成长主要通过两个步骤、不同维度，层层精选高成长股，并于其中构建初选成长股备选库。

圈定高成长股，重点考察企业未来的增长潜力。主要通过将主营业务收入增长率和净利润增长率两个指标由高到低分别排序，再将排名结果相加，选取两者排名均高于行业和市场平均的公司构成“价值股票备选库”。

精选高成长股，重点考察企业增长的可持续性。采用南方基金“企业成长驱动归因模型”，从五个维度对备选库股票进行加权评级，精选高成长个股。



成长驱动要素	具体表现
行业成长前景	行业集中度和上市公司行业地位，所处行业的上下游运行态势与利益分配，行业发展前景，在行业竞争中上市公司受影响的程度
企业创新能力	企业是否具备战略规划，富有创新精神，关注技术、产品的革新和投资应用创新，获取企业增长动力和持续发展能力
核心竞争力	企业在规模经济、资源或政策垄断、品牌、经营效率等方面是否具有竞争对手在中长期时间内难以模仿的显著优势
市场战略	企业的“市场吸引力”和“市场竞争地位”两方面，如企业的市场规模增长、市场活动在产品生命周期中的位置、市场相对占有率、企业成本优势等
管理经营能力	企业的内部管理是否规范、科学，企业管理层的素质，管理水平是否能适应企业竞争优势的维持与开拓，以及管理层激励考核方式

基金概况

南方高增

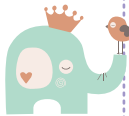
基金名称	南方高增长混合型证券投资基金	简称: 南方高增
基金代码	160106, 前端收费	
	160107, 后端收费	
基金类型	混合型 (LOF)	
业绩比较基准	上证综指×90%+上证国债指数×10%	
基金成立日	2005年7月13日	
基金经理	张原	
投资范围	可投资股票、债券及其他金融工具。其中, 股票 (含可转债) 的比例为60%—95%, 且具有如下高增长特征的股票占全部股票市值比例不低于80%: 1、未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍, 且根据“南方高成长评价体系”, 在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司。 2、面临重大的发展机遇, 具备超常规增长潜力的公司。	

基金费用

申购费	场外				场内
	前端收费		后端收费		同场外前端
	申购金额 (M)	申购费率	持有期限 (T)	申购费率	
	M < 10万	1.50%	T < 1年	2.00%	
	10万≤M < 100万	1.20%	1年≤T < 2年	1.50%	
	100万≤M < 500万	0.90%	2年≤T < 3年	1.20%	
	500万≤M < 1000万	0.60%	3年≤T < 4年	0.80%	
	M≥1000万	1000元	4年≤T < 5年	0.40%	
T≥5年			0		
赎回费	持有期限 (T)	赎回费率	持有期限 (T)	赎回费率	0.50%
	T < 6个月	0.50%	T < 1年	0.50%	
	6个月≤T < 12个月	0.40%	1年≤T < 2年	0.40%	
	12个月≤T < 24个月	0.20%	2年≤T < 3年	0.30%	
			3年≤T < 4年	0.20%	
			4年≤T < 5年	0.10%	
	T≥24个月	0	T≥5年	0	
管理费 (年)	1.5%				
托管费 (年)	0.25%				

注: 1年为365天

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。



奔跑的少年。

南方高增属混合基金里较为激进的品种, 信奉最好的防守就是进攻, 成功的方式就是活得精彩。权益仓位始终控制在较高的60-95%间, 基金选股也以高增长的成长股为主, 是混合基金中永远乐观向上的奔跑少年。

阳光的姿态。

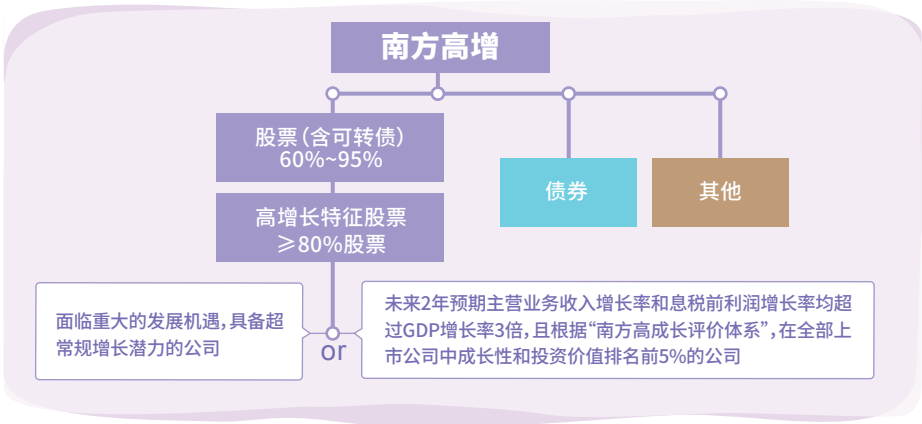
成长或价值虽只是选股方式的不同, 却也代表了不同的人生观和价值取向。中肯的讲, 是法平等, 无有高下。做投资不应拘泥于概念、流派, 哪个适合便拣选哪个。但有时缘分很奇妙, 有些东西、某种方式可能你用起来就更顺, 或许就是基金骨子里的性格与你相符吧。这是南方高增, 一种阳光的姿态。



美食问答

南方高增的投资配置策略?

南方高增主要以具有高增长特征的公司为主要投资对象, 力争为投资者寻求最高的超额回报。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方高增赎回后, 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。

文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

基金概况

基金名称	南方绩优成长混合型证券投资基金	简称: 南方绩优
基金代码	202003, 前端收费	
	202004, 后端收费 (工行仍为202003)	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数	
基金成立日	2006年11月16日	
基金经理	张原、史博	
投资范围	可投资股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产的比例为60%-95%, 投资于绩优成长股的比例不低于股票投资的80%。	

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额 (M)	申购费率	持有期限 (N)	申购费率
	M<100万	1.5%	N<1年	1.8%
	100万≤M<500万	0.9%	1年≤N<2年	1.5%
	500万≤M<1000万	0.3%	2年≤N<3年	1.2%
			3年≤N<4年	0.8%
	M≥1000万	每笔1,000元	4年≤N<5年	0.4%
		N≥5年	0	
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率		
	N<1年	0.5%		
	1年≤N<2年	0.3%		
	N≥2年	0		
管理费 (年)	1.5%			
托管费 (年)	0.25%			

注: 1年为365天

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。



风味点睛

成长才是硬道理, 业绩相随验真金。

成长是人人都想要的宝贝, 但如何拣选, 避免遭遇伪成长、踏入成长陷阱就各有讲究。南方绩优, 通过对上市公司基本面的深入研究, 在基于公司业绩与成长双重考量、相互印证的基础上, 精选真正有业绩支撑、公司质地优秀且价值被低估的绩优型成长股投资。

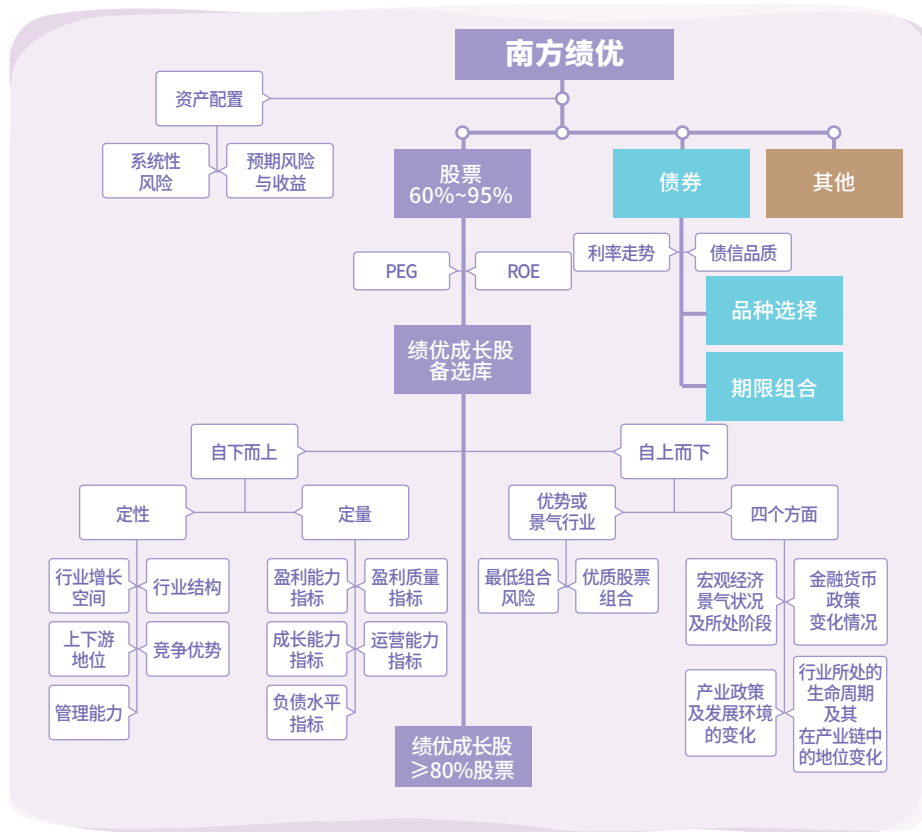


文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

美食问答

南方绩优的投资配置策略？

南方绩优主要通过对上市公司业绩质量、成长性与投资价值的权衡，精选中长期持续增长或未来阶段性高速增长、业绩质量优秀且价值被低估的绩优成长股投资。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方绩优赎回后，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。

南方绩优如何界定绩优成长股？如何建立绩优成长股备选库？

南方绩优所定义的“绩优成长股票”是指具有如下特征的品种：

- 1 按证监会行业分类标准，对各行业上市公司按PEG指标由低到高进行排序，选取各行业排名前30%的股票；
- 2 ROE不低于6%的股票。

南方绩优将根据以上标准选择股票，构造绩优成长股备选库。



基金概况

南方价值

基金名称	南方优选价值混合型证券投资基金 简称: 南方价值
基金代码	202011, 前端收费 202012, 后端收费 (工行仍为202011)
基金类型	混合型
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
基金成立日	2008年6月18日
基金经理	骆帅、罗安安
投资范围	可投资股票、债券以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产的比例为60%-95%, 投资于价值股票的比例不低于股票投资的80%。

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额 (M)	申购费率	持有期限 (N)	申购费率
	M < 100万	1.8%	N < 1年	2.0%
	100万≤M < 500万	1.2%	1年≤N < 2年	1.6%
	500万≤M < 1000万	0.6%	2年≤N < 3年	1.2%
			3年≤N < 4年	0.8%
			4年≤N < 5年	0.4%
M≥1000万	每笔1,000元	N≥5年	0	
赎回费	申请份额持有时间 (N)	赎回费率		
	N < 1年	0.5%		
	1年≤N < 2年	0.3%		
	N≥2年	0		
管理费 (年)	1.5%			
托管费 (年)	0.25%			

注: 1年为365天



价值, 让你踏实。

成长、价值有千百解, 但最平实的好比婚姻: 你可以很感性的裸婚, 也可以持理性的等有一定物质基础再说。个中滋味, 或许不同的年龄阅历、时间跨度, 感悟答案都不一样。南方价值, 基如其名, 虔诚的价值信徒, 坚持古法选股, 投资于资产价值有保障、且具备价值释放条件的公司, 追求基金资产的长期、稳定增值。

价值, 一起守护。

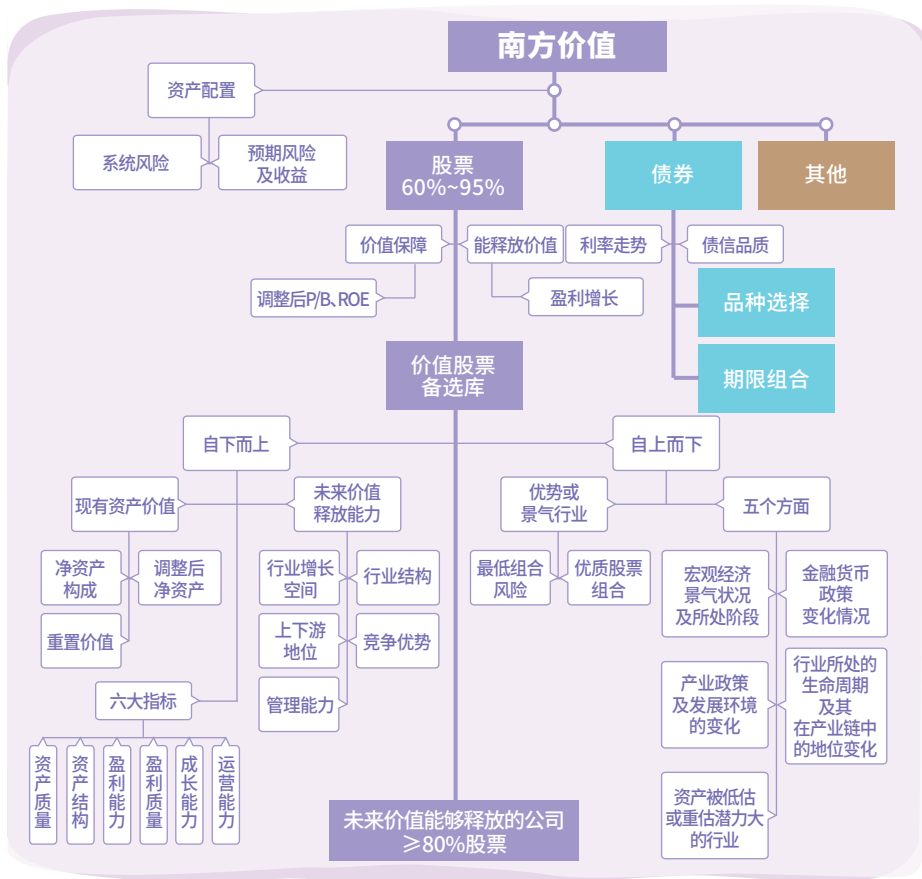
价值核心是有价值保障、低估便宜, 底气可能来自于净资产、企业持续的盈利能力或股价的错杀, 但好东西人人都想拥有, 物超所值也可能代表了一时的市场情绪与偏好。所以, 价值投资额外的附加条件就是, 用一颗价值守护、长期投资的心, 耐心等待价值的沉淀、绽放。





南方价值的投资配置策略？

南方价值主要采用自下而上优选的模式，投资于资产价值有保障、并且具备价值释放条件（盈利能力持续稳定或处于经营反转）的上市公司。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方价值赎回后，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。

南方价值如何界定价值股？如何建立价值股票备选库？

南方价值所定义的“价值”股票是指有如下特征的品种:

现有账面资产价值,能够为股票投资提供价值保障。

- 按证监会行业分类标准，以各行业统一适用的会计原则及标准对公司净资产进行调整，算出调整后的P/B。
- 按调整后P/B由低到高排序，取各行业排名前50%的股票。
- 在此基础上，选取ROE不低于8%的股票。

上市公司盈利能力持续稳定或处于经营反转,能够在未来释放价值。

- 在符合以上条件的上市公司中，选择未来两年预期盈利增长高于GDP增长的个股。

南方价值将根据以上标准选择股票，构造“价值股票备选库”。对备选库中的股票，基金将以定性和定量相结合的方法，再优中选优构建组合。



基金概况

基金名称	南方盛元红利混合型证券投资基金	简称: 南方盛元
基金代码	202009, 前端收费	202010, 后端收费 (工行仍为202009)
基金类型	混合型	
业绩比较基准	90%×上证红利指数+10%×上证国债指数	
基金成立日	2008年3月21日	
基金经理	张旭	
投资范围	可投资股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产的比例为60%-95%, 对红利股的投资不低于股票投资比例的80%。	

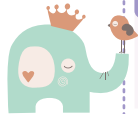
基金费用

	前端收费		后端收费	
	购买金额 (M)	申购费率	持有期限 (N)	申购费率
申购费	M<100万	1.5%	N<1年	1.8%
	100万≤M<500万	0.9%	1年≤N<2年	1.5%
	500万≤M<1000万	0.3%	2年≤N<3年	1.2%
			3年≤N<4年	0.8%
			4年≤N<5年	0.4%
赎回费	M≥1000万	每笔1,000元	N≥5年	0
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率		
	N<1年	0.5%		
	1年≤N<2年	0.2%		
管理费 (年)		1.5%		
托管费 (年)		0.25%		

注: 1年为365天

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。

风味点睛



专注投资红利股。

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。从海外成熟市场看, 支付股利的上市公司股价表现, 要远强于不分红的上市公司。南方盛元重点投资具备持续良好盈利和分红能力、分红政策稳定的公司, 及高债息固收类品种, 力争为投资者谋求长期稳健的投资收益。

精工研造红利基。

长期投资和现时消费是困扰很多投资人的问题, 纸上富贵和曾经赚过也是当下基金普遍抱有的遗憾。南方盛元除重点投资红利股, 锁定能实现稳定、丰厚现金分红的公司外, 还特别规定在满足分红的条件下基金至少每季分红一次, 可兼顾投资人长期财富增值和当期消费需求、基金及时收益兑现和业绩波动不确定的矛盾。



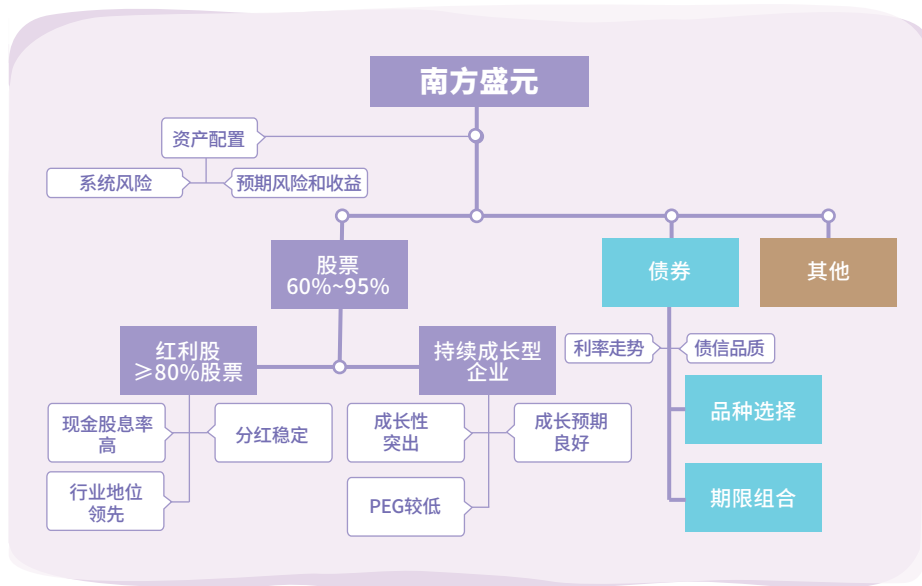
文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。



美食问答

南方盛元的投资配置策略？

南方盛元在保持南方基金一贯投资理念的基础上，重点投资于红利股和高债息固定收益类投资品种。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方盛元如何界定红利股？

所谓“红利股”是指具备持续良好盈利和分红能力，分红政策稳定的上市公司，至少具备以下一项或多项特征。

- 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。

具体投资时，南方盛元将综合评价上市公司过去三年的股息率、每股收益波动性、净资产收益率、现金充足率等。特别关注那些能够持续提供高于市场平均水平的股息或者有潜力提供高于市场平均股息率的上市公司股票；同时仔细分析入选个股行业属性，筛选出现金股息率高、分红稳定、行业地位领先的高品质上市公司，最终形成本基金的备选股票池。

南方盛元如何界定持续成长型企业？

“持续成长型企业”是指：具备在较长一段时间内持续提高资源利用和管理效率能力、使公司内在价值持续不断增长的企业，至少具备以下一项或多项特征。

- 历史成长性突出，过去两年的主要财务指标增长率领先于国民经济增长率或行业平均水平。
- 未来成长性预期良好，预期未来两年净利润复合增长率仍将领先于国民经济增长率或行业平均水平。
- 市盈率增长比率（PEG）在整体上市公司或同行业上市公司处于相对较低水平。

南方盛元赎回后，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。



基金概况

南方成份

基金名称	南方成份精选混合型证券投资基金	简称: 南方成份
基金代码	202005, 前端收费	
	202006, 后端收费 (工行仍为202005)	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×20%	
基金成立日	2007年5月14日 (转型日)	
基金经理	陈键	
投资范围	<p>可投资股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票投资以沪深300成份股以及上市未满1年, 但符合其他进入沪深300指数条件的新上市公司为投资范围。</p> <p>投资组合为: 股票占基金资产的60%-95%, 其中对驱动力型增长行业的代表性企业和行业领先型成长企业股票的投资不低于股票投资比例的80%。</p>	

基金费用

	前端收费		后端收费	
	购买金额 (M)	申购费率	持有期限 (N)	申购费率
申购费	M < 100万	1.5%	N < 1年	1.8%
	100万 ≤ M < 500万	0.9%	1年 ≤ N < 2年	1.5%
	500万 ≤ M < 1000万	0.3%	2年 ≤ N < 3年	1.2%
			3年 ≤ N < 4年	0.8%
	M ≥ 1000万	每笔1,000元	4年 ≤ N < 5年	0.4%
赎回费	申请份额持有时间 (N)		赎回费率	
	N < 1年		0.5%	
	1年 ≤ N < 2年		0.3%	
	N ≥ 2年		0	
管理费 (年)	1.5%			
托管费 (年)	0.25%			

注: 1年为365天

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。



喜看300千重浪, 遍地蓝筹下夕烟。

不同的年华有不同的美丽, 资本市场的奇遇就是我们可以有选择的参与企业不同生命周期的成长历程。南方成份, 以精选沪深300指数成份股为主, 重点投资其中对国民经济增长有驱动力或重大贡献的行业和成长企业, 奏唱精英蓝筹温醇、磅礴的盛世华章。

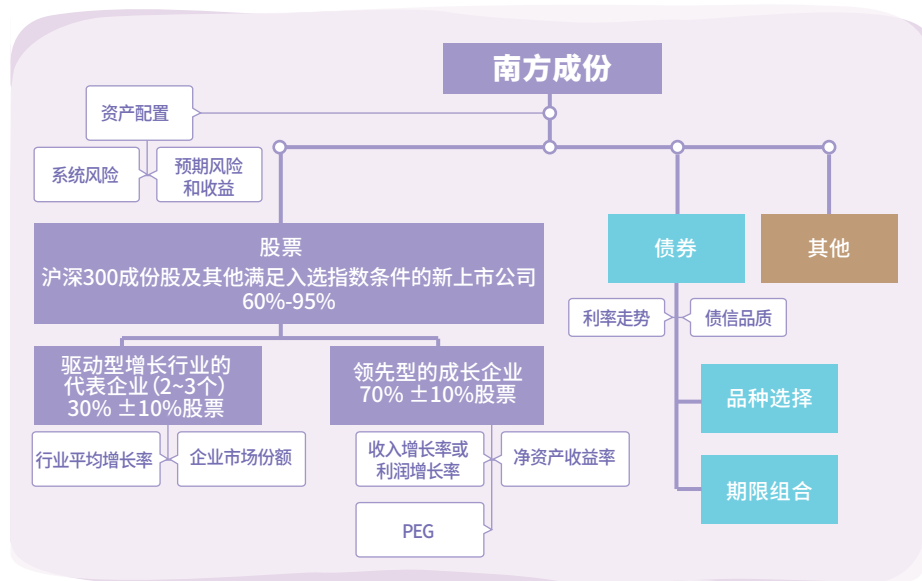


文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

美食问答

南方成份的投资配置策略？

南方成份主要采用定性和定量相结合方法，精选300成份股，标彰蓝筹驱动力，资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方成份如何界定驱动型增长行业及其代表企业？

指对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业及其代表企业。主要通过把握对宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期等。

- 预期行业平均增长率超过GDP增长率2-3倍。
- 市场份额居同行业上市企业的前3位。
- 营业收入和净利润增长率不低于同行业上市公司平均水平。

南方成份如何界定行业领先型成长企业？

指处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。该类企业依赖的通常不是粗放的外延式扩张，而是追求有效率的成长。

- 预期主营业务收入增长率或息税前利润增长率超过20%。
- 净资产收益率高于股东必要投资回报水平（以上市公司平均净资产收益率度量）。
- PEG处于上市公司中的较低水平。

南方成份赎回后，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。



基金概况

南方策略

基金名称	南方策略优化混合型证券投资基金	简称：南方策略
基金代码	202019, 前端收费	
	202020, 后端收费（工行仍为202019）	
基金类型	混合型（量化投资）	
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数	
基金成立日	2010年3月30日	
基金经理	杨德龙、雷俊	
投资范围	可投资股票、债券、短期金融工具、现金、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票占基金资产的比例为60%-95%。	

基金费用

申购费	前端收费		后端收费	
	购买金额（M）	申购费率	持有期限（N）	申购费率
	M < 100万	1.5%	N < 1年	1.8%
	100万≤M < 500万	0.9%	1年≤N < 2年	1.5%
	500万≤M < 1000万	0.3%	2年≤N < 3年	1.2%
			3年≤N < 4年	0.8%
			4年≤N < 5年	0.4%
M≥1000万	每笔1,000元	N≥5年	0	
赎回费	申请份额持有时间（N）	赎回费率		
	N < 1年	0.5%		
	1年≤N < 2年	0.3%		
	N≥2年	0		
管理费（年）	1.5%			
托管费（年）	0.25%			

注：1年为365天

风味点睛

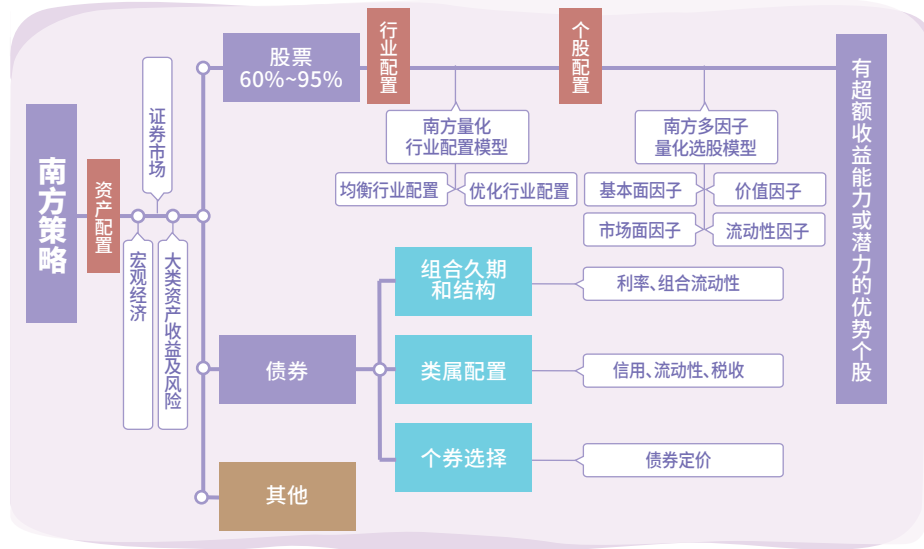
配置与量化代表了传统投资精髓与现代投资趋势，是定性及定量投资的集大成。南方策略，自上而下勾勒配置基金资产、行业、个股筋骨风貌，由远及近量化精描基金行业、个股眉眼传神，收成一卷气势恢宏、工法细腻的资本清明上河图。

量化珠联配置，玉成清明上河图。

美食问答

南方策略的投资配置策略？

南方策略主要通过资产、行业及个股三重配置，融合南方基金量化投资模型，在优化行业配置的基础上，精选各行业具有超额收益能力或潜力的优势个股投资。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方策略赎回后，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。

更多量化投资专题介绍，可参见“精研量化”此不赘述。

基金概况

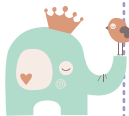
基金名称	南方绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金 简称：南方绝对收益	
基金代码	000844	
基金类型	混合型（量化对冲、定期开放）	
业绩比较基准	中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率(税后)+2%	
基金成立日	2014年12月1日	
基金经理	朱卫华	
投资范围	可投资股票、股指期货、权证，债券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 投资比例 ● 权益类空多头寸价值占基金权益类多头寸价值比例为80%—120%。 ● 开放期内的每个交易日日终，持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的95%。 ● 封闭期内的每个交易日日终，持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的100%。	

基金费用

申购费	申购金额（M）	申购费率
	M < 100万	1.5%
	100万 ≤ M < 500万	0.9%
	500万 ≤ M < 1000万	0.3%
赎回费	M ≥ 1000万	每笔1,000元
	申请份额持有时间（N）	赎回费率
	N < 7日	1.5%
	7日 ≤ N < 30日	0.75%
	30日 ≤ N < 1年	0.5%
	1年 ≤ N < 2年	0.3%
管理费（年）	1%	
	0.25%	
托管费（年）	0.25%	
附加管理费	满足条件的前提下，按超额收益的10%提取	

注：1年为365天

南方绝对收益



量化对冲，绝对收益。

看惯了市场起起落落，历遍了浮盈来来又走，月明帘下转身，你是否也有种倦怠涌上心头？南方绝对收益，以精研量化选股获取大概率率的制胜，辅以期指、融券等强化市场风险，完美的中性对冲为您褪去系统共振风险，还原个股独有收益，力争实现基金任何市场环境下的正回报。

定期开放，三重温暖。

南方绝对收益为定期开放基金，每三个月开放一次。日常封闭的管理运作，可使基金规模稳定，更好的运用多策略实现绝对收益目标。同时，定期的开放也打通了双向通道，使得投资人进出相对自由，产品更为友好。

内嵌激励，互惠共赢。

南方绝对收益按“新高法原则”引入附加管理费条款，可在条件满足的前提下，按超额收益的10%提取附加管理费。双赢的激励机制设置，更有助于基金实现净值步步高升的远景，使产品更适于长期持有、长期投资。

美食问答

什么是绝对收益？绝对收益是保收益吗？它和普通基金又有何不同？

通俗的讲，绝对收益就是绝对的正回报，即不管市场涨跌，基金追求的是永远的正回报。但绝对收益绝非保收益，它只是通过特殊的对冲操作，力争实现基金绝对收益的目标。

绝对收益是和相对收益对比而论的。普通基金通常设定一个弹性的基准线如上证综指，追求的是相对收益，只要在考察时间段，基金涨幅超过（或跌幅小于）基准线，那基金就达成了运作目标。但绝对收益不是，如南方绝对收益，它基准线是固定的“中国人民银行公布的同期一年期定期存款基准利率(税后)+2%”，所以它比的不是赚得多或亏得少，而是力争实现永远赚得多。

什么是对冲？南方绝对收益如何实现绝对收益目标？

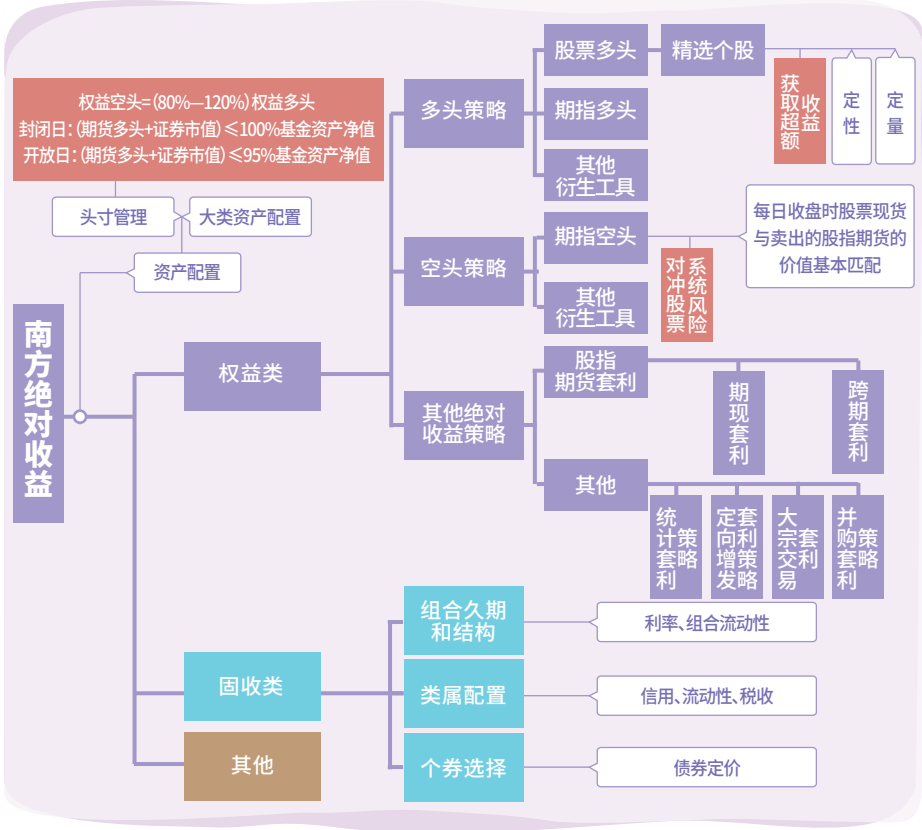
对冲即对着操作冲掉风险。按现代西方经济学理论，资产的收益由两部分构成，一个是承担系统风险所带来的β收益，一个是精选个股所获的超额收益α。这就好比工资组成中的基本工资(β)和业绩提成(α)。基本工资大家都一样，是市场给的。而业绩提成却是相异，是靠自己挣的。

结合到南方绝对收益，它的主导策略即通过量化投资，精选个股，再通过股指期货、融券等衍生工具做空，剥离掉股票组合中的系统风险(β)，留下精选个股的收益(α)。



南方绝对收益的投资配置策略？

南方绝对收益主要采用市场中性的投资策略，通过定量和定性相结合的方法精选个股，并通过卖出股指期货合约对冲系统性风险，力争实现稳定的绝对回报。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方绝对收益的开放期和封闭期如何安排？

南方绝对收益为定期开放式基金，基金成立后每三个月开放一次，每次开放期不超过5个工作日，每个开放期的首日为当月沪深300股指期货交割日（不含该日）前五个工作日的第一个工作日。具体开放时间请以南方官网公告为准，您也可关注南方基金微信服务号，收取相关通知。

封闭期内，基金不办理申购及赎回。开放期内，开放基金申购及赎回。

南方绝对收益权益多头和空头头寸价值指什么？各有什么限定？

权益类多头头寸的价值 指买入持有的股票市值、买入股指期货的合约价值及买入其他权益类衍生工具的合约价值的合计数。

- 封闭期内的每个交易日日终，持有的买入期货合约价值和持有证券市值之和，不得超过基金资产净值的100%。
- 开放期内的每个交易日日终，持有的买入期货合约价值和持有证券市值之和，不得超过基金资产净值的95%。

权益类空头头寸的价值 指融券卖出的股票市值、卖出股指期货的合约价值及卖出其他权益类衍生工具的合约价值的合计数。

- 权益类空头头寸的价值占基金权益类多头头寸的价值的比例范围在80%—120%之间。

南方绝对收益的附加管理费如何提取？

为激励管理人更好的提高基金业绩，为投资人创造更好的绝对收益，参照海外对冲基金做法，本基金设置了附加管理费条款。管理人可在同时满足以下条件的前提下，提取超额收益的10%为附加管理费。

- 1 符合基金收益分配条件。
- 2 每一封闭期最后一个工作日为附加管理费提取评价日。按“新高法原则”，如当日基金份额累计净值超出以往历次评价日、开放期期间的最高基金份额累计净值（如低于“1”按“1”算）时，超出部分将提取10%作为附加管理费。

南方绝对收益如何赎回？赎回后几个工作日可到账？

南方绝对收益为定期开放式基金，基金赎回及申购只能在开放期办理。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。

更多量化投资专题介绍，可参见“精研量化”此不赘述。

基金概况

基金名称	南方新优享灵活配置混合型证券投资基金	简称：南方新优享
基金代码	000527	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%	
基金成立日	2014年2月26日	
基金经理	史博、章晖	
投资范围	可投资股票、债券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票占基金资产比例为0-95%。	

基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M<100万	1.5%
	100万≤M<500万	0.9%
	500万≤M<1000万	0.3%
赎回费	M≥1000万	每笔1,000元
	申请份额持有时间 (N)	赎回费率
	N<7日	1.5%
	7日≤N<30日	0.75%
	30日≤N<1年	0.5%
	1年≤N<2年	0.3%
管理费 (年)	N≥2年	0
托管费 (年)	1.5%	0.25%

注：1年为365天



过往业绩并不预示未来收益，投资有风险，决策需谨慎。

风味点睛



新声夺人，
抢占先机。

南方新优享将在严格控制风险的前提下，追求超越基准的回报。基金投资将在“新”、“优”、“享”这三大主题下，从善如流主动有为：保持对市场的“新”鲜，积极参与新股申购。优中选“优”，精选具有成长、估值优势的个股，并稳妥开展优先股投资。同时，密切关注创新衍生品所带来的机遇，如期指套保等，共“享”市场扩容红利。

灵活配置，
左右逢源。

南方新优享为混合型基金，股票仓位可在0%~95%间灵活调整进退自如。更有利于基金经理全面发挥选时、择股、调仓的优势，规避普通股票型基金面对市场调整时仓位被动的窘境，真正在权益、固收、货币等大类资产轮动、配置上有所作为，挖掘、创造更为多样、可持续的资产回报。

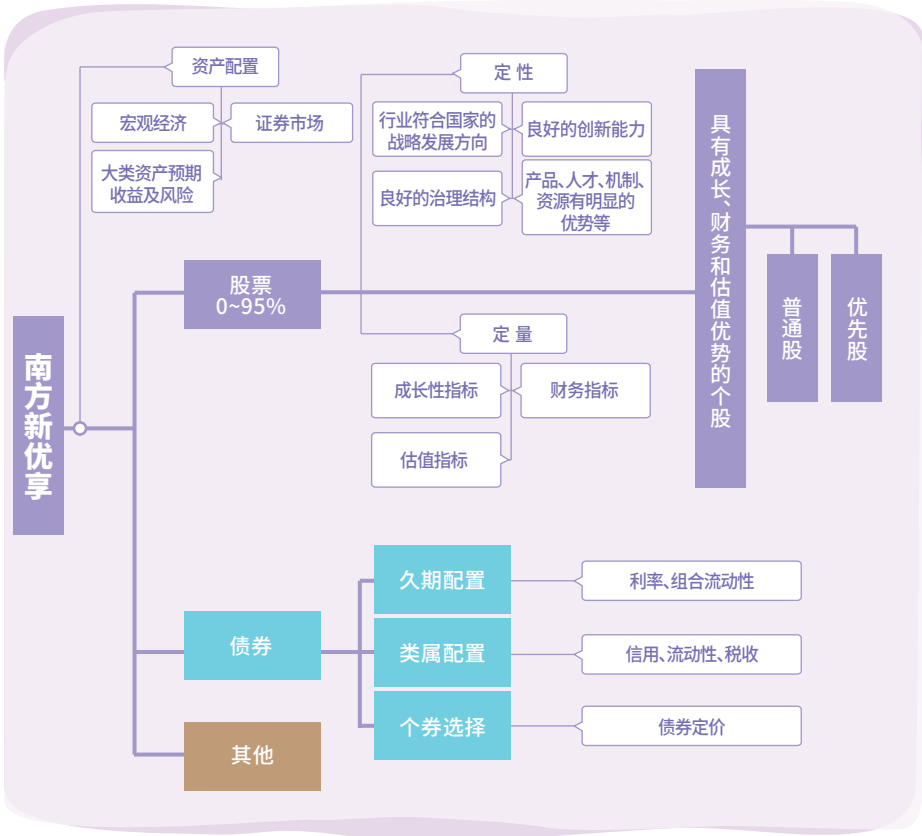


文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准，本文只做参考，不做法律依据。

美食问答

南方新优享的投资配置策略？

南方新优享主要在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方新优享赎回后，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。



基金概况

南方利淘

基金名称	南方利淘灵活配置混合型证券投资基金 简称：南方利淘
基金代码	A类：001183 C类：001504，计提销售服务费，暂只南方直销柜台销售
基金类型	混合型
业绩比较基准	人民币三年期定期存款利率（税后）+2%
基金成立日	2015年04月17日
基金经理	孙鲁闽
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票占基金资产比例0-95%。

基金费用

申购费	A类		C类	
	申购金额（M）	申购费率		
	M<100万	1.2%		
	100万≤M<300万	1.0%		
	300万≤M<500万	0.6%		
	M≥500万	每笔1000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<7日	1.5%	N<30日	0.5%
	7日≤N<30日	0.75%		
	30日≤N<1年	0.5%		
	1年≤N<2年	0.3%	N≥30日	0
	N≥2年	0		
管理费（年）	1.0%			
托管费（年）	0.2%			
销售服务费(年)	0		0.5%	

注：1年为365天

风味点睛



专致捕捉市场
扩容机遇。

多维淘选定价
错配良机。

灵活配置贡献
资产收益。

近年来，政府提出了要推行股票注册制的目标，并对公募社保参与打新别有优待，规定“公募社保类的配售比例不低于新股网下发行股票数量的40%…应当不低于其他投资者的配售比例”。未来，在供给有保障的前提下，借道基金专致捕捉市场扩容机遇，博取较低风险下大概率确定性的收益成为可能。南方利淘，有新机，有新意。

市场上各类金融工具由于多方面的原因会出现价格上的差异，并形成相应的投资机会。如基础证券与相关衍生品之间的定价差异，金融工具在不同市场上的价格差异等。南方利淘将积极挖掘各金融工具定价错配的机会，力争实现基金资产的稳健增值。

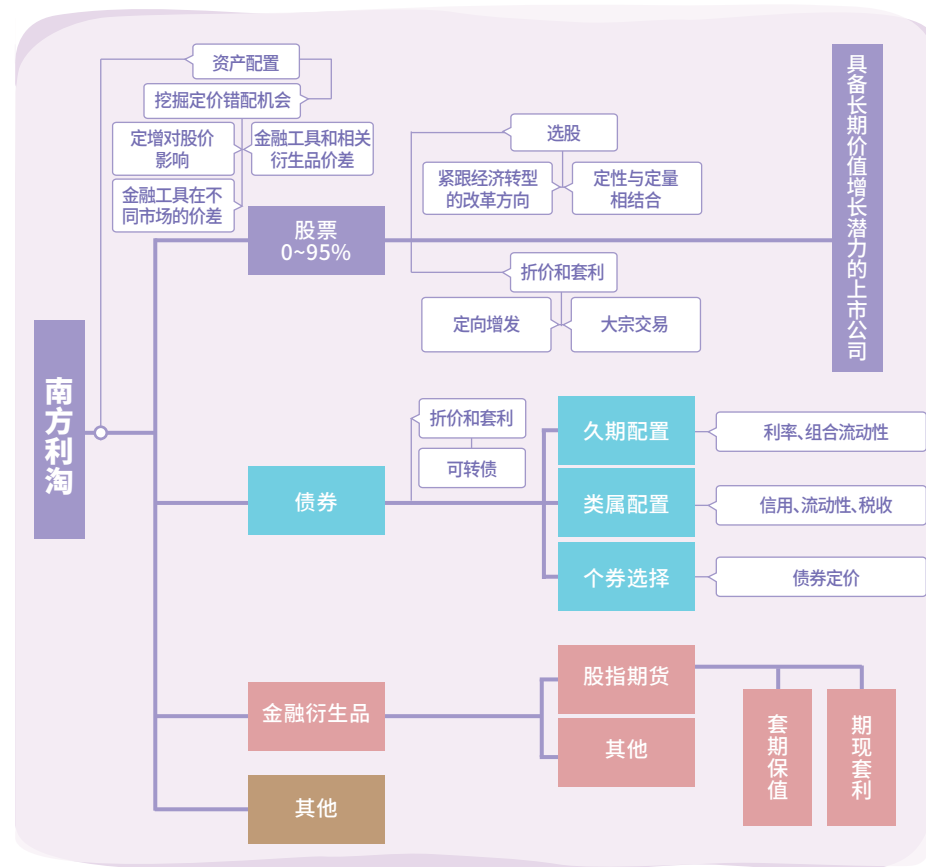
南方利淘为混合型基金，股票仓位可在0%~95%间灵活调整，更有利于基金经理全面发挥选时、择股、调仓优势，真正在权益、固收、货币等大类资产轮动、配置上有所作为，挖掘、创造更为多样、可持续的资产回报。



美食问答

南方利淘的投资配置策略？

南方利淘主要通过积极参与一级市场扩容机遇，多方挖掘、套利资产定价偏差，力争实现基金资产的长期稳健增值。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方利淘赎回后，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。



基金概况

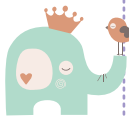
基金名称	南方利鑫灵活配置混合型证券投资基金	简称: 南方利鑫
基金代码	A类: 001334 C类: 001503, 计提销售服务费, 暂只南方直销柜台销售	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	人民币三年期定期存款利率(税后)+2%	
基金成立日	2015年5月20日	
基金经理	孙鲁闽	
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为0-95%。	

基金费用

申购费	A类		C类	
	申购金额（M）	申购费率		
	M<100万	1.5%		
	100万≤M<500万	0.9%		
	500万≤M<1000万	0.3%		
	M≥1000万	每笔1000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<7日	1.5%	N<30日	0.5%
	7日≤N<30日	0.75%		
	30日≤N<1年	0.5%	N≥30日	0
	1年≤N<2年	0.3%		
	N≥2年	0		
管理费（年）	1.0%			
托管费（年）	0.25%			
销售服务费(年)	0		0.5%	

注: 1年为365天

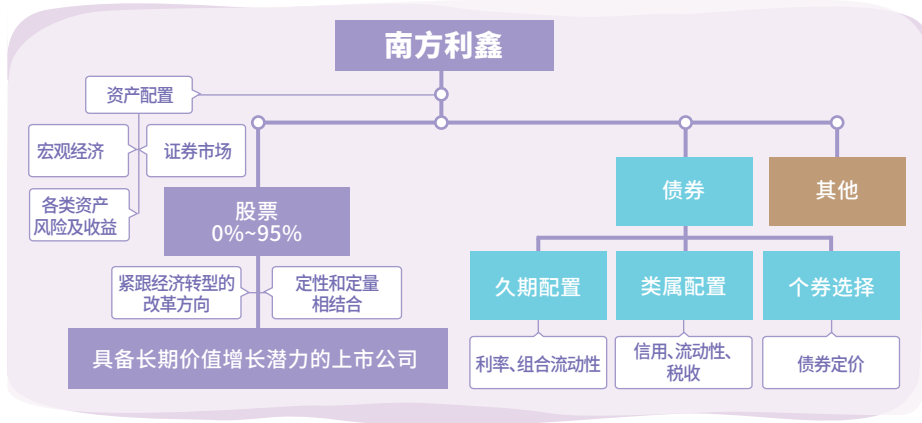
过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。



美食问答

南方利鑫的投资配置策略?

南方利鑫主要专致市场扩容机遇, 并通过专业化研究及投资, 力争实现基金资产的长期稳健增值。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方利鑫赎回后, 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。

文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

基金概况

南方利众

基金名称	南方利众灵活配置混合型证券投资基金	简称: 南方利众
基金代码	A类: 001335 C类: 001505, 计提销售服务费, 暂只南方直销柜台销售	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	人民币三年期定期存款利率(税后)+2%	
基金成立日	2015年5月21日	
基金经理	吴剑毅	
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为0-95%。	

基金费用

申购费	A类		C类	
	申购金额（M）	申购费率		
	M<100万	1.5%		
	100万≤M<500万	0.9%		
	500万≤M<1000万	0.3%		
	M≥1000万	每笔1,000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<7日	1.5%	N<30日	0.5%
	7日≤N<30日	0.75%		
	30日≤N<1年	0.5%		
	1年≤N<2年	0.3%	N≥30日	0
	N≥2年	0		
管理费（年）	1.0%			
托管费（年）	0.20%			
销售服务费(年)	0		0.5%	

注: 1年为365天

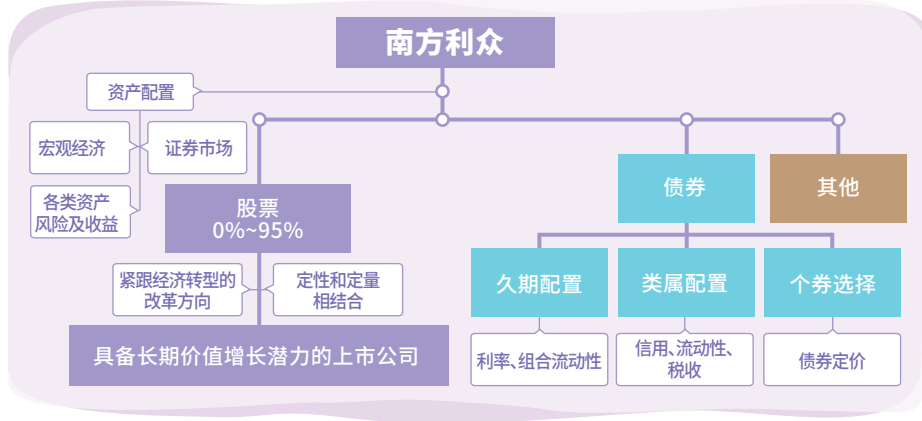
过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。



美食问答

南方利众的投资配置策略?

南方利众主要专致市场扩容机遇, 并通过专业化研究及投资, 力争实现基金资产的长期稳健增值。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方利众赎回后, 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。

文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

基金概况

南方利达

基金名称	南方利达灵活配置混合型证券投资基金	简称: 南方利达
基金代码	A类: 001566	
	C类: 001567, 计提销售服务费, 暂只南方直销柜台销售	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	人民币三年期定期存款利率(税后)+2%	
基金成立日	2015年7月8日	
基金经理	吴剑毅	
投资范围	可投资股票、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票占基金资产比例为0-95%。	

基金费用

申购费	A类		C类	
	申购金额（M）		申购费率	
	M<100万		1.5%	
	100万≤M<500万		0.8%	
	M≥500万		每笔1,000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<7日	1.5%	N<30日	0.5%
	7日≤N<30日	0.75%		
	30日≤N<6个月	0.5%	N≥30日	0
	N≥6个月	0		
管理费（年）	0.8%			
托管费（年）	0.2%			
销售服务费(年)	0		0.5%	

注: 1年为365天



看得见的未来
靠专业吃饭

买得到的混基
凭本事赢利

党的十八届三中全会提出要“推进股票发行注册制改革”。注册制的推行, 不仅可降低企业上市门槛, 让市场在资源配置中起决定性作用, 更可打通投融资平台, 让更多的人用手中的“票”去决定中国经济的未来。随市场的扩容, IPO公司资质混杂, 以前通过监管机构审核过滤, 大妈闭眼数钱的时代一去不返。如何用好手中的“票”, 点赞更有希望的未来, 具有专业及资金优势的基金公司, 成为投资人可依赖的代理。

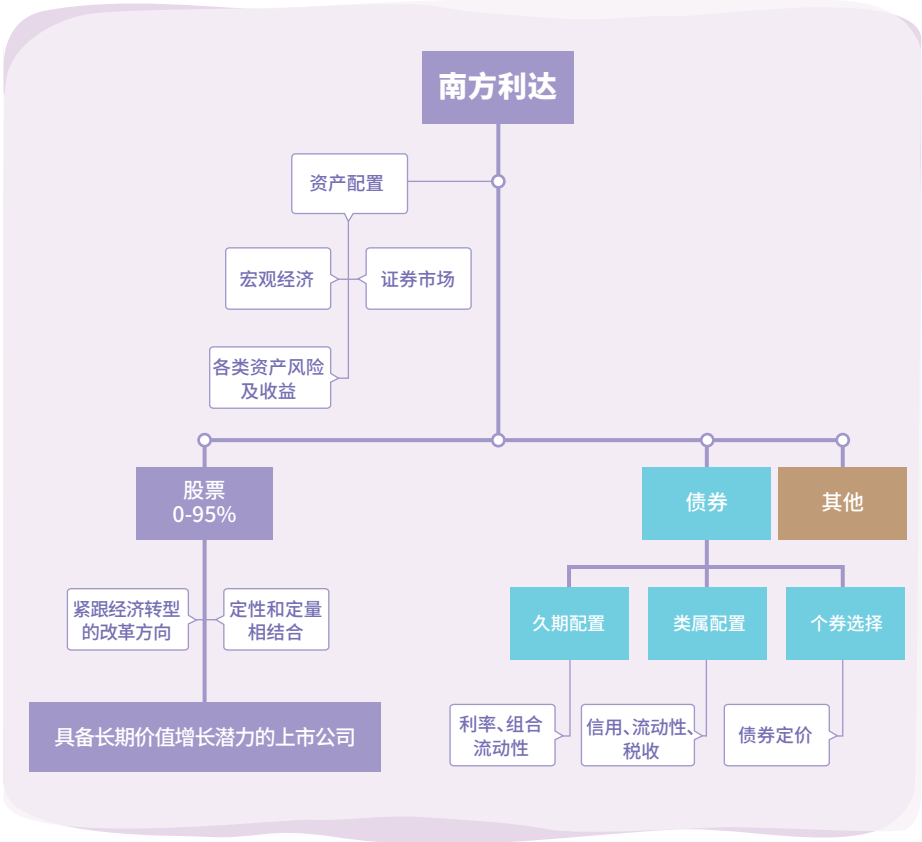
南方利达为混合型基金, 股票仓位可在0%~95%间灵活调整, 关键时刻更可调动高达95%的基金资产全情参与专项投资, 用“新”诚挚电力十足。此外, 凭籍混基优势, 南方利达无论在选股、择时、调仓进而到大类资产轮动、配置方面, 也先机独占, 更利于基金审时度势、务实操作, 为投资人挖掘、创造更为多样、可持续的回报。



美食问答

南方利达的投资配置策略？

南方利达主要专致市场扩容机遇，并通过专业化研究及投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。资产配置及选股策略可大体图示如下。



南方利达赎回后，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。



基金概况

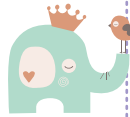
基金名称	南方稳健成长证券投资基金	简称：南方稳健
基金代码	202001	
基金类型	混合型	
基金成立日	2001年9月28日	
基金经理	应帅	
投资范围	可投资股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，投资于国债比例不低于基金资产净值的20%；投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%；对价值型和成长型股票投资的比例不低于股票投资部分的80%。	

基金费用

	申购金额 (M)	申购费率
申购费	M < 100万	1.6%
	100万 ≤ M < 1000万	1.3%
	M ≥ 1000万	每笔1,000元
赎回费	0.5%	
管理费 (年)	1.5%	
托管费 (年)	0.25%	

过往业绩并不预示未来收益，投资有风险，决策需谨慎。

南方稳健



和而不同
通而不杂

素朴初心
混基始源

天下武功独尊少林、武当，投资心法首推成长、价值。如果您既喜欢少林的刚劲，也钟情武当的绵柔，则成长、价值兼修双运的南方稳健首当独推。南方稳健，以公司成长潜力和获利能力为印证，别类构建成长组合、价值组合，外功心法击攻守防，和而不同通而不杂。

南方稳健为国内首批开放式基金，相较现有产品，基金中保留了许多质朴原生态设计：如平衡的仓位兼顾，稳健、价值、成长三定位，但行好事莫问基准，固定赎回费设置等。其实，成功的投资是什么？幸福的人生又是什么？或许就是迷茫处觅见未来，夜归时家中那盏始终为你亮着的灯吧。

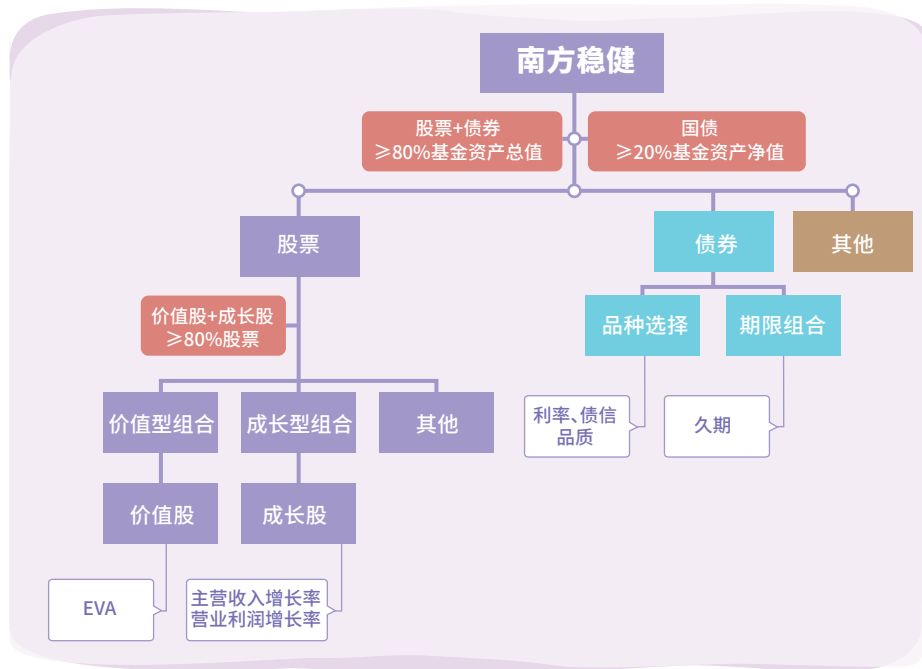


文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准，本文只做参考，不做法律依据。

美食问答

南方稳健的投资配置策略？

南方稳健主要在控制风险并保持良好流动性的前提下，通过国债的底仓配置，兼顾价值与成长股投资，力求为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。投资策略可大体图示如下。



南方稳健如何界定价值型股票和成长型股票？

价值型股票 指业绩优良并能持续稳定增长的上市公司。南方稳健主要通过代表股东真实价值的EVA（经济附加值）构建价值评分体系，重点选择连续两年EVA排名靠前的公司进行投资。

成长型股票 指公司主导产品或服务在市场竞争中具有明显优势，使其经营业绩快速成长，能为股东带来更大价值的公司。南方稳健主要挑选未来连续两年预期主营收入及营业利润增长率高于GDP平均增长率的2倍的公司进行投资，其中尤其重视具备较强股本扩张能力的公司。

南方稳健赎回后，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。



基金概况

南稳贰号

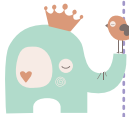
基金名称	南方稳健成长贰号证券投资基金	简称: 南稳贰号
基金代码	202002	
基金类型	混合型	
业绩比较基准	上证综合指数×80%+上证国债指数×20%	
基金成立日	2006年7月25日	
基金经理	应帅	
投资范围	可投资股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中,投资于国债比例不低于基金资产净值的20%;投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%,对价值型和成长型股票投资的比例不低于股票投资部分的80%。	

基金费用

申购费	申购金额 (M)	申购费率
	M < 100万	2.0%
	100万 ≤ M < 500万	1.6%
	500万 ≤ M < 1000万	1.0%
	M ≥ 1000万	1000元
赎回费	0.5%	
管理费 (年)	1.5%	
托管费 (年)	0.25%	

注: 1年为365天

过往业绩并不预示未来收益, 投资有风险, 决策需谨慎。



和而不同
通而不杂

天下武功独尊少林、武当, 投资心法首推成长、价值。如果您既喜欢少林的刚劲, 也钟情武当的绵柔, 则必也笃爱成长、价值兼修双运的南稳贰号。南稳贰号, 以公司成长潜力和获利能力为印证, 别类构建成长组合、价值组合, 外功心法击攻守防, 和而不同通而不杂。

德不孤
必有邻

南稳贰号为南方稳健的复制基金, 参仿南方稳健, 其产品中保留了诸多独有、稀缺设计: 如平衡的仓位兼顾, 稳健、价值、成长三定位, 固定赎回费等。其圆朴与灵秀、固执与坚持, 质若赤子, 谋胜走行尊。

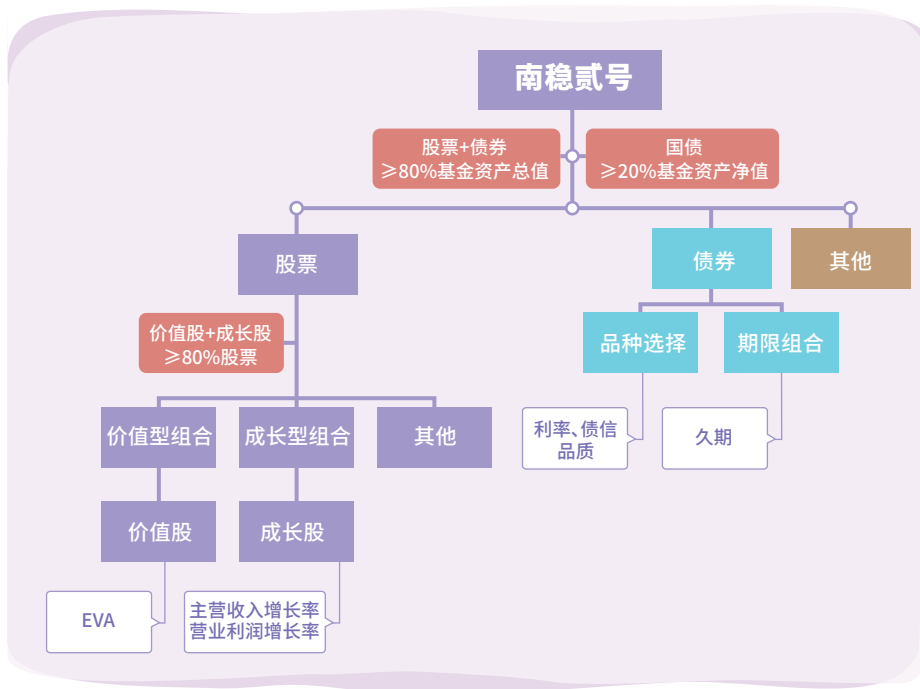


文中所列各项请以基金招募说明书及相关公告为准, 本文只做参考, 不做法律依据。

美食问答

南稳贰号的投资配置策略?

南稳贰号主要在控制风险并保持良好流动性的前提下,通过国债的底仓配置,兼顾价值与成长股投资,力求为投资者提供稳健和长期稳定的资本利得。投资策略可大体图示如下。



南稳贰号如何界定价值型股票和成长型股票?

价值型股票 指业绩优良并能持续稳定增长的上市公司。南稳贰号主要通过代表股东真实价值的EVA（经济附加值）构建价值评分体系，重点选择连续两年EVA排名靠前的公司进行投资。

成长型股票 指公司主导产品或服务在市场竞争中具有明显优势，使其经营业绩快速成长，能为股东带来更大价值的公司。南稳贰号主要挑选未来连续两年预期主营收入及营业利润增长率高于GDP平均增长率2倍以上的公司进行投资，其中尤其重视具备较强股本扩张能力的公司。

什么是复制基金?

复制基金即针对此前市场上已有,运作成功、业绩表现优异基金的模仿,目的是为达到和母基金表现相似或相近的效果。如从广义的范畴看,指数基金和标的指数即是一种复制。而针对主动基金,狭义的复制主要是指投资策略的复制。

从复制的起因看,更多是因为母基金的成功,导致申购踊跃,规模过大不利后期运作,因而管理人另起炉灶,新发一只复制产品。由于是同一管理人操作,故持仓操作、运作表现等往往能达到高度一致的效果。

南稳贰号即为南方稳健的复制基金,也是国内首只复制基金。

南稳贰号赎回后,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。



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、平摊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。

