

南方瑞利保本混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

(2017年第1号)

[illegible]

等于：风险资产在调整点之间波动幅度的平方除以 2 倍大数。

根据上述资产调整规则，可以动态调整资产组合。在投资的过程中，设定一系列的调整点来调整资产与配置比例来达到目标。在基金资产发生较大调整时，基金管理人将基金仓位控制在设定好的水平上，根据资产配置原则，历史数据和基金管理人对于未来市场走势的判断，给出未来资产配置建议，同时向投资者提供基金资产配置建议，历史数据和基金管理人对于未来市场走势的判断和基金资产配置建议并基金资产配置的建议。

1. 资产配置策略

本基金资产配置策略分为两个层次：一是对风险资产和全资产的风险，通过设定固定比例和动态调整比例，即风险资产和全资产的大体配置比例；二是对风险资产和全资产的风险，通过设定固定比例和动态调整比例，即风险资产和全资产的大体配置比例；三是对风险资产和全资产的风险，通过设定固定比例和动态调整比例，即风险资产和全资产的大体配置比例。

[illegible]

(3) 利用不同渠道进行融资, 利用票据、保理、应收账款等金融衍生工具, 有效规避利率和汇率风险。

(4) 积极扩大中小业主规模。由于中小业主规模普遍较小, 官方认定人数较少, 申报融资人数有限, 银行授信额度有限, 因此, 中小业主规模扩大, 融资渠道拓宽, 融资成本降低, 融资效率提高。

中小业主规模扩大的这个特点要在具体的投资过程中, 应优先为新增的投资商。基本观点为, 投资商选择的核心要素是分析新增投资商的信用、使用成本, 并综合考虑新增成本、借款成本和流动性等因素, 确定最终的投资或投资商。

五、投资建议

1. 把握行业发展的趋势。在把握行业趋势的前提下, 精选优质上市公司个股。控股型上市公司个股, 分散型资产或控股型资产。基本观点是控股型上市公司, 以低风险型、有保本属性且具备以上 3 个条件为重要标准, 构建股票组合, 同时兼顾股票的成长性。

根据行业运行规律, 上游行业运行态势与价格波动有高度相关性, 以业绩的复合风险和波动性并考虑行业景气度。

发展、壮大,并由此带动相关产业的快速发展。因此,在制定保险费率时,应充分考虑行业发展的前景,与上下游产业系统之间相互影响、支持、带动、促进等由市场供求关系扩大带来的影响。

在个别行业方面,首先应明确行业划分标准。中国上市公司行业划分标准由高到底对股票市场的行业进行排名,本基金会遵照该标准,并在此基础上,根据行业划分标准,进行行业划分。

本基金通过选择风险分散的行业,保证组合的稳定性;通过选择具有中国上市公司潜力的行业,保证组合的收益性;通过分散投资,组合分散投资和分散管理,降低组合整体风险和流动性风险。

4. 长期股权投资政策

本基金为追求长期增值收益,应结合基金合同规定的保险保障和投资目标。本基金在长期股权投资中主要遵循有管理资源、主要业务为生产型、交易活跃的股票。通过对股票和股指期货等衍生工具的研究,结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平,与现货资产进行配对,通过多头或空头套期保值等策略进行风险管理,保持保值性。

(1) 利用股指期货对冲策略。在资产配置中，基金管理人根据股票资产和现金资产之间的比例，在需要调整股票资产的头寸时，本基金将通过对冲实现股指期货对风险资产头寸进行调节，所需调整股指期货的头寸，通常由多组股指期货建立空头头寸、适当调整股票资产头寸，通过交易股指期货实现对股票资产头寸的另一方面。另一方面，基金管理人还利用股指期货调整投资组合的 β 值，利用股指期货对冲在中性市场风险资产组合的 β 值，在市场中中性低风险资产组合的 β 值，以提升组合的收益。

(2) 分散投资
在投资组合中分离出系统风险，寻求具有长期稳定超额收益的投资品种，并采用股指期货规避股票市场系统的波动，以较低成本获取超额收益。基金管理人充分考虑到期货品种的流动性、持仓性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以期达到有效风险管理的目的。

六、投资策略说明

[illegible]

资产管理人以预期收益,并可以按本组合资产预期收益的人民币收取管理费。

人民币资产预期收益以中国人民银行公布的金融机构人民币存款基准利率为准。若中国人民银行调整基准利率,则本组合预期收益自调整日起使用的利率。若将中国人民银行现行公布的金融机构人民币两年期定期存款利率,作为本组合人民币资产预期收益,中国银行,中国建设银行和中国农业银行。

10 基金的风险收益特征

本基金为人民币组合型基金,用于证券投资基金的风险特点,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于股票基金和一般权益基金。

11 基金的投资组合特点

基金管理人将遵守基金投资所约定的不存任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

元数据记录的个别及重复部分。基金管理人已经按照《基金法》的要求完整复制了本报告期内财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复制内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期内基金资产净值变动情况如下(2019年3月31日,未经审计):

1. 复制报告基金资产净值情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	136,300,248.97	90%
	其中:股票	136,300,248.97	90%

2	基金投资	--	--
3	固定收益投资	1,236,841,226.00	87.81
	其中：债券	1,236,841,226.00	87.81
	资产支持证券	--	--
4	货币型基金	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	7,000,000.00	0.50
	其中：买断式回购的	--	--

7	工资及福利费			
	其中：支付给职工以及为职工支付的现金	15,469,284.13		1.19
8	折旧费	16,208,203.03		1.20
9	摊销	1,413,028.10		0.11
1.2 报告期内未支付的各项投资款合计				
1.2.1 报告期末未支付的各项长期股权投资款合计				
项目	货币性资产(元)	占净资产的比例(%)	占净资产的比例(%)	
A 其他权益类资产	40,789,038	0.00		
B 理财产品	—	—		
C 制度费	69,332,962.50	0.27		
D 电力、热力、燃气及生产用水费	5,077,150.00	0.05		
E 维修费	2,789,960.53	0.02		
F 交通费、住宿费、差旅费	16,341,277.76	0.12		
G 其他	1,763,182.29	0.01		
H 待摊费用和预收	—	—		
I 信息设备、软件购置和技术服务费	3,220,433.63	0.02		
J 借款费	83,128,969.38	0.71		
K 燃料费	7,284,226.65	0.05		
L 租赁费和其他服务费	169,350.00	0.00		
M 材料采购和技术服务费	—	—		
N 委托、受托加工及受托管理	1,000,000.00	0.00		
O 折旧费、维修和其他服务费	—	—		
P 薪资	—	—		
Q 卫生和安全生产	—	—		
R 文化、体育和娱乐	8,950,177.93	0.07		
S 其他	—	—		
合计	126,386,249.77	1.03		

1.2 报告期内期末发行类别为境内上市流通股股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

1.3 报告期内期末公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600611	国信证券	226,000	9,287,040.00	0.71
2	601169	宝钢股份	460,700	7,305,847.00	0.56
3	600253	英药集团	210,801	7,180,170.00	0.56
4	600798	北京银行	480,700	6,079,772.00	0.47

6	应收账款	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
7	预付账款	247,350.00	1,870,342.00	0.00
8	其他应收款	251,000.00	4,567,000.00	0.00
9	存货	138,000.00	4,322,380.00	0.00
10	流动资产合计	233,350.00	9,759,722.00	0.00
11	长期股权投资	233,350.00	8,008,360.00	0.00
12	固定资产	233,350.00	8,008,360.00	0.00
13	无形资产	233,350.00	8,008,360.00	0.00
14	非流动资产合计	233,350.00	8,008,360.00	0.00
15	资产总计	466,700.00	17,768,082.00	0.00
16	应付账款	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
17	预收账款	247,350.00	1,870,342.00	0.00
18	其他应付款	251,000.00	4,567,000.00	0.00
19	流动负债合计	1,498,350.00	7,437,342.00	0.00
20	长期借款	233,350.00	8,008,360.00	0.00
21	非流动负债合计	233,350.00	8,008,360.00	0.00
22	负债合计	1,731,700.00	15,445,702.00	0.00
23	所有者权益合计	295,000.00	2,322,380.00	0.00
24	股本	295,000.00	2,322,380.00	0.00
25	资本公积	295,000.00	2,322,380.00	0.00
26	盈余公积	295,000.00	2,322,380.00	0.00
27	未分配利润	295,000.00	2,322,380.00	0.00
28	所有者权益合计	295,000.00	2,322,380.00	0.00
29	负债和所有者权益总计	466,700.00	17,768,082.00	0.00

					例(%)
1	136059	25石化01	572,380	56,541,666.60	4.36
2	122149	12石化01	568,540	50,859,000.00	3.92
3	01060139	01060139C001	560,500	50,156,000.00	3.87
4	01060126	01060126C015	560,500	50,136,000.00	3.87
5	01060647	01060647C001	560,500	49,888,000.00	3.85
6	01060726	01060726C001	560,500	49,888,000.00	3.85

3.6 按照期末公允价值占净资产比例大小排序的前10名资产支持证券持有人

截至本报告期末,资产支持证券持有人未持有权益资产,资产支持证券持有人

17 报告期内按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名基金投资明细
注：本基金本报告期末未持有基金。

18 报告期内按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注：本基金本报告期末未持有权证。

19 报告期内本基金投资的前十名股票价格情况
注：本基金本报告期末未持有股票。

20 报告期内本基金投资的前十名股指期货投资情况
注：本基金本报告期末未持有股指期货。

20.1 本基金投资股指期货的投资政策
本基金管理人将按照中国证监会的有关规定和基金合同规定的条款进行股指期货投资。本基金在股指期货投资中主要遵循以下管理策略：主要采用流动性好、交易活跃的合约品种，通过定期跟踪和股指期货与证券组合的对比研究，结合股指期货定价模型寻求其相对估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值。

1.1.0 报告期内本基金投资范围及投资策略未发生变化的, 则填写“无变化”

注: 本基金本报告期未参与股指期货投资。

1.1.1 投资组合报告附注

1.1.1.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告没有出现在监管部门立案调查, 或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1.1.1.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

1.1.1.3 其他资产构成说明

序号	名称	金额(人民币元)

1	中收	70,000,000
2	收回正商貸款	2,927,000,000
3	收回股利	-
4	收回利息	16,269,254,027
5	收回中收款	-
6	其他中收款	-
7	的總投資	-
8	其他	-

[illegible]

	(1)	(2)	(3)	基金成立以來(4)	(5)	(6)
2015.12.23-2016.12.31	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.00%	-0.01%
2016.1-2016.12.31	3.40%	0.00%	2.01%	0.01%	0.79%	0.07%
2017.1-2017.3.31	1.26%	0.00%	0.62%	0.01%	0.72%	0.00%
自基金成立起至今	4.00%	0.00%	3.31%	0.01%	1.49%	0.07%

§ 13 基金的費用概況

一、基金費用的種類

1、基金管理人的管理費；

2、基金託管人的託管費；

- 3.基金合同生效后与基金相关的信息披露费用；
- 4.基金合同生效后与基金相关的会计师事务所审计费、律师费、诉讼费仲裁费；
- 5.基金的持有人大会费用；
- 6.基金的证券、期货交易费用；
- 7.基金的银行汇划费用；
- 8.基金相关账户的开户及维护费用；
- 9.按照国家有关规定，在基金财产中列支的其他费用。

二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

- 1.基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。管理费的计算方法如下：

11. 每日应计提的基金管理费
H为前一日的基金资产净值
基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核无误后，于次月首日起按照指定的账户和金额支付。基金管理费不列入基金费用，由基金管理人承担。
12. 基金托管人的托管费
基金托管费按照前一基金资产净值0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：
$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

基金托管人有权随时从基金财产中扣取托管费。

3、若因不可抗力原因，本基金不符合基金合同存续条件，基金管理人将持有基金份额持有人利益作为基金财产为变通目的，向南方利达资产管理有限责任公司申请基金财产的接管，接管费按照本基金资产的1.0%的年费率计提，托管费按照前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。

4、本基金—基金费用种类中除“3-3项费用”外，根据有关法律法规约定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

三、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

2.基金管理人及基金托管人处理与基金运作有关的不涉及基金份额的费用；

3.基金合同生效前的相关费用；

4.其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

(二) 费用调整

基金管理人可根据基金运作情况调整费率，经与托管人协商一致，报中国证监会备案并提前30个工作日在指定媒介公告。

基金管理人及基金托管人可根据基金类别及风险程度调整费率，经与托管人协商一致，报中国证监会备案并提前30个工作日在指定媒介公告。

基金管理人必须于调整费率实施日前在指定媒介上公告。

五、基金与税收

基金运作过程中涉及的各项纳税义务，其纳税义务人及纳税依据按法律法规执行。

本基金管理人根据基金及证券市场的相关法律法规,结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动,对本基金的原招募说明书进行了修订,主要更新的内容如下:

- 1.在“重要提示”部分,对“重要提示”进行了更新。
- 2.在“基金管理人”部分,对“主要人员情况”进行了更新。
- 3.在“基金管理人”部分,对“基金管理人”进行了更新。
- 4.在“相关服务机构”部分,对“销售机构”进行了更新。
- 5.在“基金保本的保证”部分,对“基金保本的保证”进行了更新。
- 6.在“基金投资组合报告”部分,对“基金投资组合报告”进行了更新。
- 7.在“基金业绩”部分,对“基金业绩”进行了更新。
- 8.在“基金份额持有人服务”部分,对“基金份额持有人服务”进行了更新。
- 9.在“其他应披露事项”部分,对“其他应披露事项”进行了更新。

9.对部分其他表述进行了更新。

南方基金管理有限公司
2017年7月27日