

南方弘利定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书(更新)摘要

(2019年修订)

源,本基金将在南方基金内部信用评级基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的投资收益。

债券的信用评级主要涉及两个方面的因素,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金着眼于宏观经济走势、行业运行状况、信用债券市场流动性风险、信用债券供需情况等的分析,判断市场信用利差曲线走势及分行业走势,确定各期限、各类属信用债券的投资比例;依靠内部信用评级系统对各信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差,选择信用利差较高、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差较低、未来信用利差可能上升的信用债券。

(2) 收益增强策略
收益增强策略包括:中、短期债券收益率差异化,相同久期债券组合收益增强策略变化时点差异化。通过对同一类属下的长期债券曲线形态和期限结构变化进行分析,首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹策略、哑铃策略或梯形策略;其次,通过不同期限债券当前利率与历史利率的比较,可以进行增债、减债和凸度管理交易策略。

(3) 杠杆放大策略
杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高的收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。

资产支持证券投资策略主要在于对基础资产质量及未来现金流的分析,本基金将在国内资产证券化产品体系框架下,采用基本面分析和数量化模型相结合,对个券进行风险分析和信用评级后择优进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

(5) 国债期货投资策略
本基金在投资国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平,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操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用国债期货金融工具的作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

(6) 可转换债券投资策略
本基金投资于可转债,主要是发挥可转债“进可攻,退可守”的属性,一方面可转债具有债券的底价底线,能够降低基金净值向下的风险;另一方面,正股上涨会显著提升可转债的投资价值,为组合带来超额收益。本基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的方式进行可转债投资,主要考虑可转债的行业、成长性、估值情况等进行分析,结合可转债估值指标(包括转债溢价率、纯债溢价率、隐含波动率、到期收益率、Delta系数、转股成本等),选择基本面良好且所处行业景气水平的高性价比可转债进行重点投资。此外,本基金还将根据新发可转债的预计中签率、可转债定价模型等因素,对可转债申购与转股后的申购。

(7) 开放式投资策略
本基金以定期开放方式运作,即采取封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间开放的方式进行运作。开放期内,本基金将按照投资者对本基金份额申购和赎回行为不断变化的特点,在基金开放期间保持投资资产的流动性,以应对基金份额持有人的赎回要求,并避免基金资产的流动性风险,做好流动性管理。

今后,随着市场经济的发展、金融工具的不断丰富和创新等,本基金还将积极寻求其他投资机会,如法律法规及监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金将在履行适当程序后,将其纳入本基金的投资范围以丰富投资组合,以应对未来市场变化的赎回要求,并避免基金资产的流动性风险,做好流动性管理。

8.2 投资决策依据和决策程序
本基金投资决策依据和决策程序如下:

(1) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定,依法决策是本基金进行投资决策的首要前提; (2) 宏观经济形势、微观经济运行环境和证券市场走势。这是本基金投资决策的基础; (3) 投资对象收益和风险的配比关系。在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下做出投资决策,是本基金维护投资人利益的重要原则。

(4) 流动性管理:流动性管理是投资组合管理的重要组成部分,流动性管理是投资组合管理的重要环节,流动性管理是投资组合管理的重要环节,流动性管理是投资组合管理的重要环节,流动性管理是投资组合管理的重要环节。

(5) 估值和风险控制:基金管理人有权根据市场变化和实际情况的需要调整投资策略。

9 基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中债国债综合指数收益率。

根据基金的投资目标、投资风格及流动性特征,本基金选取中债国债综合指数收益率作为本基金业绩比较基准。中债国债综合指数是全面及反映信用债的指标,样本范围包括:中期票据、企业债、公司债、金融债、资产支持证券、短期融资券和可转债等。中债国债综合指数是全面及反映信用债的指标,样本范围包括:中期票据、企业债、公司债、金融债、资产支持证券、短期融资券和可转债等。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准发布,本基金可以在报中国证监会备案后调整业绩比较基准并及时公告,无需召开基金份额持有人大会。

10 基金的风险收益特征
本基金为债券型基金,一般而言,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币型基金。

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,但不保证基金本金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失,或保证基金份额持有人的收益。

11 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	2,938,117,000.00	97.78
4	其中:债券	2,938,117,000.00	97.78
5	资产支持投资	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,736,946.19	0.39

12 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
1.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

13 报告期末按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	名称	数量	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1016540 16 长春城建	1,500	151,740	7.43
2	04 16MTN001 16 津开	1,100	110,286	5.40
3	1822018 18 兴齐转债	1,000	102,500	5.02
4	190401 19豫发01	1,000	99,290	4.86
5	1017520 17 远东租赁	900	92,412	4.52

14 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	262,522,000.00	12.83
2	中期票据	180,022,000.00	7.25
3	企业短期融资券	333,394,000.00	16.36
4	中期票据	2,301,157,000.00	11.67
5	可转债(可交换债)	-	-
6	货币市场	-	-
7	其他	-	-
10	合计	2,938,117,000.00	143.85

15 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

代码	名称	持仓量(度)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1016540 16 长春城建	1,500	151,740	7.43
2	04 16MTN001 16 津开	1,100	110,286	5.40
3	1822018 18 兴齐转债	1,000	102,500	5.02
4	190401 19豫发01	1,000	99,290	4.86
5	1017520 17 远东租赁	900	92,412	4.52

16 报告期末未持有资产支持证券

17 报告期末未持有资产支持证券

18 报告期末未持有资产支持证券

19 报告期末未持有资产支持证券

20 报告期末未持有资产支持证券

21 报告期末未持有资产支持证券

22 报告期末未持有资产支持证券

23 报告期末未持有资产支持证券

调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

11.12 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票表,如是,还应对相关股票的投票程序做出说明

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表,本基金管理人制度和流程上没有做出必须买入或再买入、11.13 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,652.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	54,997,359.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,029,011.45

11.14 报告期末持有的处于转股期的可转换债券情况
11.15 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。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。

12 基金的费用概览

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准标准差③	业绩比较基准跟踪误差④	①-③	②-④
2015.12.1	-	-	-	-	-	-
2015.12.1-2016.1.31	0.20%	0.07%	0.37%	0.03%	-0.17%	0.04%
2016.1.1-2016.11.30	-0.70%	0.18%	-2.45%	0.08%	1.75%	0.10%
12.31	-	-	-	-	-	-
2017.1.1-2017.12.31	0.70%	0.08%	-2.94%	0.06%	3.64%	0.02%
2018.1.1-2018.12.31	6.12%	0.10%	3.62%	0.05%	25.0%	0.06%
2019.1.1-2019.06.30	5.23%	0.22%	0.91%	0.04%	4.32%	0.18%
自基金合同生效起至今	11.89%	0.14%	-0.65%	0.06%	12.54%	0.08%

13 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

14 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

15 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

16 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

17 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

18 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

19 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

20 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

21 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

22 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

23 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

24 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

25 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000万元至5000万元每年0.6%,5000万元至1亿元每年0.4%,1亿元以上每年0.3%
1.2	基金托管费	前1000万元每年0.2%,1000万元至5000万元每年0.15%,5000万元至1亿元每年0.1%,1亿元以上每年0.075%
1.3	销售服务费	0.4%
1.4	基金合同生效后的信息披露费用	按国家有关规定执行
1.5	基金合同生效后的审计费用	按国家有关规定执行
1.6	基金合同生效后的律师费	按国家有关规定执行
1.7	基金合同生效后的其他费用	按国家有关规定执行

26 基金的费用概览

序号	名称	费率/比例
1.1	基金管理费	前1000万元每年0.8%,1000