

信息披露

(上接B034版)

73	亿华普基金销售有限公司	注册地址:四川省成都市成华区建设路4号海康中心1101室 办公地址:四川省成都市成华区建设路4号海康中心1101室 法定代表人:李兆良 联系人:李兆良 电话:(028-8200906-405 传真:(028-400-8888888 网址: http://www.phinda.cn
74	富利财富管理有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道898号46、47、48层 办公地址:上海市浦东新区世纪大道898号46、47、48层 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(021-20289990 传真:(021-20280110 客服电话:(400-021-1685) 网址: www.haerwe.com.cn
75	深圳市新兰德证券投资咨询有限公司	注册地址:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层10A601 办公地址:深圳市福田区金田路35号国际商会大厦21楼 法定代表人:杨晓 联系人:杨晓 电话:(010-58328665 传真:(010)-58328282 客服电话:(400-166-1188 网址: http://99.cn.com.cn
76	北京恒天明泽基金销售有限公司	注册地址:北京市经济技术开发区东马路10号1222号 办公地址:北京市西城区金融大街3号中汇大厦2层 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(010)-56810880 传真:(010)-57561991 客服电话:(400-786-8868-5 网址: www.hundm.com.cn
77	北京钱景财富投资管理有限公司	注册地址:北京市海淀区中关村大街18号1层1008-1012 办公地址:北京市海淀区中关村大街18号1层1008-1012 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(010)-66154828 传真:(010)-66154829 客服电话:(400-678-5995 网址: www.qianjing.com
78	深圳迈达基金销售有限公司	注册地址:深圳市福田区福安路15号101室 办公地址:深圳市福田区福安路15号101室 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(0755)-23601676 传真:(0755)-23601677 客服电话:(400-8895881 网址: www.maida.com
79	深圳前海汇聚基金销售有限公司	注册地址:深圳市福田区福安路15号101室 办公地址:深圳市福田区福安路15号101室 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(0755)-23601676 传真:(0755)-23601677 客服电话:(400-8895881 网址: www.maida.com
80	中国国际贸易中心有限公司	注册地址:北京市朝阳区建国门外大街1号 办公地址:北京市朝阳区建国门外大街1号 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(010)-56810880 传真:(010)-57561991 客服电话:(400-786-8868-5 网址: www.hundm.com.cn

81	北京创金恒信投资管理有限公司	注册地址:北京市朝阳区福安路15号101室 办公地址:北京市朝阳区福安路15号101室 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(010)-56810880 传真:(010)-57561991 客服电话:(400-786-8868-5 网址: www.hundm.com.cn
82	海银基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区东方路1217号16楼B 办公地址:上海市浦东新区东方路1217号16楼B 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(021)-80133827 传真:(021)-80133813 客服电话:(400-8895881 网址: www.haerwe.com.cn
83	上海聚泰资产管理有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道1500号1501室 办公地址:上海市浦东新区世纪大道1500号1501室 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(021)-51507071 传真:(021)-51507072 客服电话:(400-666-788 网址: www.jutai.com
84	北京增财基金销售有限公司	注册地址:北京市西城区月坛南街1号1003室 办公地址:北京市西城区月坛南街1号1003室 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(010)-66154828 传真:(010)-66154829 客服电话:(400-678-5995 网址: www.zengcai.com
85	上海得信基金销售有限公司	注册地址:上海市浦东新区世纪大道1500号1501室 办公地址:上海市浦东新区世纪大道1500号1501室 法定代表人:王健 联系人:王健 电话:(021)-51507071 传真:(021)-51507072 客服电话:(400-666-788 网址: www.jutai.com

(二) 登记机构
名称: 南方基金管理有限公司
住所及办公地址: 深圳市福田区中心区福华一路6号免税商务大厦塔楼31、32、33层整层
法定代表人: 吴万善
电话: (0755) 82763949
传真: (0755) 82763968
联系人: 古和鹏

(三) 出具法律意见书的律师事务所
名称: 广东华商律师事务所
注册地址: 深圳市罗湖区笋岗东路1002号宝安广场A座16楼G.H室
负责人: 李兆良
电话: (0755) 82687960
传真: (0755) 82687961
经办律师: 杨忠、戴瑞冬
(四) 审计基金财产的会计师事务所
名称: 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
住所: 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址: 上海市静安区南京西路202号普华永道中心11楼
法定代表人: 杨绍信
联系人: 陈嘉
联系电话: 021-23238888
传真: 021-23238888
经办注册会计师: 汪捷、陈嘉

四、基金名称

五、基金的类型

六、基金的投资目标

本基金在严格控制风险的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

本基金主要投资于国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府机构债、地方政府债、资产支持证券、中小企业私募债券、可分离交易可转债中的债券部分、债券回购、银行存款、包括协议存款、定期存款及其他银行存款、货币市场工具、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,但需符合中国证监会的相关规定。

本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的90%。本基金不直接参与二级市场买入股票、权证、可转债等,也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、投资策略

1. 信用投资策略

本基金将重点投资信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用评级风险的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。

债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金依靠对宏观经济走势、行业信用状况、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整体及分行业走势,确定各期限、各类信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险和理论信用利差,选择信用利差被低估、未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。

2. 收益策略

收益策略曲线变化代表长、中、短期债券收益率差异变化,相同久期债券组合在收益策略曲线发生变化时存在差异。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析,首先可以确定投资策略的目标久期,配置区域并确定采取久期策略、哑铃策略或梯次策略;其次,通过不同期限债券当前利差与历史利差的比较,可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。

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一定收益的债券,以获取超额收益的操作方式。

4. 资产支持证券投资

当前国内资产支持证券市场以信贷资产证券化产品为主(包括以银行贷款资产、住房抵押贷款等作为基础资产),仍处于创新试点阶段。产品投资关键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支持证券化产品具体政策框架下,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价值评估后进行投资。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. 中小企业私募债券投资

由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易,有限制投资者数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体交易规模较小、经营业绩波动较大、信用基本面稳定性较差的影响,整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的这两个特点要求在具体的投资过程中,应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为,投资该类债券的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面,并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等因素,确定投资策略。

6. 国债期货投资策略

本基金在进行国债期货投资时,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行情的趋势研究,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。基金管理人将充分评估国债期货投资的风险性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险,对特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险目的。

今后,随着证券市场的发展,金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,如法律法规或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,将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

(二) 投资决策依据和决策程序

1. 决策依据

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

(一) 投资策略

本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在180天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。

1. 利率策略

本基金将首先采用“自上而下”的研究方法,综合研究主要经济变量指标、分析宏观经济情况,建立经济前景的情景模拟,进而判断财政政策、货币政策对宏观经济发展的影响。同时,本基金还将分析金融市场中资金供求状况变化趋势,对影响资金面的因素进行详细分析与预判,建立资金面的情景模拟。

在宏观分析并流动性分析的基础上,结合历史交易经验数据,确定当前资产的时间价值、通货膨胀补偿、流动性溢价等因素,得到事前宏观与流动性条件下的均衡收益率曲线,区分当前利率曲线期限利差、曲率与利率期限利差的相对历史地位,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,判断收益率曲线变动趋势和概率,确定组合的资产配置,并据此动态调整投资组合。

2. 信用投资策略

信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将通过重点投资信用类债券,提高整体收益能力。本基金将在基金管理人内部信用评级的基础上和内部信用评级风险的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。

债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金通过对外宏观经济走势、行业信用状况、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整体及分行业走势,确定各类信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险和理论信用利差,未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。

对于含回售条款的债券,本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的债券,并在回售日前进行回购或者卖出。

3. 放大策略

放大策略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资金,并购买剩余期限相对较长的债券,以期获取超额收益的操作方式。在回购利率过高、流动性不足,或者市场状况不宜采用放大策略等情况下,本基金将适当降低杠杆比例投资。

(二) 投资决策依据和决策程序

1. 决策依据

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

(一) 投资策略

本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在180天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。

1. 利率策略

本基金将首先采用“自上而下”的研究方法,综合研究主要经济变量指标、分析宏观经济情况,建立经济前景的情景模拟,进而判断财政政策、货币政策对宏观经济发展的影响。同时,本基金还将分析金融市场中资金供求状况变化趋势,对影响资金面的因素进行详细分析与预判,建立资金面的情景模拟。

在宏观分析并流动性分析的基础上,结合历史交易经验数据,确定当前资产的时间价值、通货膨胀补偿、流动性溢价等因素,得到事前宏观与流动性条件下的均衡收益率曲线,区分当前利率曲线期限利差、曲率与利率期限利差的相对历史地位,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,判断收益率曲线变动趋势和概率,确定组合的资产配置,并据此动态调整投资组合。

2. 信用投资策略

信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将通过重点投资信用类债券,提高整体收益能力。本基金将在基金管理人内部信用评级的基础上和内部信用评级风险的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。

债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金通过对外宏观经济走势、行业信用状况、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整体及分行业走势,确定各类信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险和理论信用利差,未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。

对于含回售条款的债券,本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的债券,并在回售日前进行回购或者卖出。

3. 放大策略

放大策略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资金,并购买剩余期限相对较长的债券,以期获取超额收益的操作方式。在回购利率过高、流动性不足,或者市场状况不宜采用放大策略等情况下,本基金将适当降低杠杆比例投资。

(二) 投资决策依据和决策程序

1. 决策依据

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

(一) 投资策略

本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在180天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。

1. 利率策略

本基金将首先采用“自上而下”的研究方法,综合研究主要经济变量指标、分析宏观经济情况,建立经济前景的情景模拟,进而判断财政政策、货币政策对宏观经济发展的影响。同时,本基金还将分析金融市场中资金供求状况变化趋势,对影响资金面的因素进行详细分析与预判,建立资金面的情景模拟。

在宏观分析并流动性分析的基础上,结合历史交易经验数据,确定当前资产的时间价值、通货膨胀补偿、流动性溢价等因素,得到事前宏观与流动性条件下的均衡收益率曲线,区分当前利率曲线期限利差、曲率与利率期限利差的相对历史地位,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,判断收益率曲线变动趋势和概率,确定组合的资产配置,并据此动态调整投资组合。

2. 信用投资策略

信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将通过重点投资信用类债券,提高整体收益能力。本基金将在基金管理人内部信用评级的基础上和内部信用评级风险的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。

债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金通过对外宏观经济走势、行业信用状况、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整体及分行业走势,确定各类信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险和理论信用利差,未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。

对于含回售条款的债券,本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的债券,并在回售日前进行回购或者卖出。

3. 放大策略

放大策略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资金,并购买剩余期限相对较长的债券,以期获取超额收益的操作方式。在回购利率过高、流动性不足,或者市场状况不宜采用放大策略等情况下,本基金将适当降低杠杆比例投资。

(二) 投资决策依据和决策程序

1. 决策依据

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

(一) 投资策略

本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在180天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。

1. 利率策略

本基金将首先采用“自上而下”的研究方法,综合研究主要经济变量指标、分析宏观经济情况,建立经济前景的情景模拟,进而判断财政政策、货币政策对宏观经济发展的影响。同时,本基金还将分析金融市场中资金供求状况变化趋势,对影响资金面的因素进行详细分析与预判,建立资金面的情景模拟。

在宏观分析并流动性分析的基础上,结合历史交易经验数据,确定当前资产的时间价值、通货膨胀补偿、流动性溢价等因素,得到事前宏观与流动性条件下的均衡收益率曲线,区分当前利率曲线期限利差、曲率与利率期限利差的相对历史地位,然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比,判断收益率曲线变动趋势和概率,确定组合的资产配置,并据此动态调整投资组合。

2. 信用投资策略

信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源,本基金将通过重点投资信用类债券,提高整体收益能力。本基金将在基金管理人内部信用评级的基础上和内部信用评级风险的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。

债券的信用利差主要受两个方面的影响,一是市场信用利差曲线的走势;二是债券本身的信用变化。本基金通过对外宏观经济走势、行业信用状况、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整体及分行业走势,确定各类信用债券的投资比例。依靠内部评级系统分析各信用债券的相对信用水平、违约风险和理论信用利差,未来信用利差可能下降的信用债券进行投资,减持信用利差被低估、未来信用利差可能上升的信用债券。

对于含回售条款的债券,本基金将仅买入距回售日不超过397天以内的债券,并在回售日前进行回购或者卖出。

3. 放大策略

放大策略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资金,并购买剩余期限相对较长的债券,以期获取超额收益的操作方式。在回购利率过高、流动性不足,或者市场状况不宜采用放大策略等情况下,本基金将适当降低杠杆比例投资。

(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的前提;

(2) 宏观经济发展态势、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保障。

2. 决策程序

(1) 确定主要投资策略原则:投资决策委员会制定本基金的主要投资策略原则,并对基金投资组合的资产配置比例提出指导性意见。

(2) 提出投资建议:固定收益部研究员以外部研究报告以及其它信息来源作为参考,对利率市场、信用市场进行研究,提出债券市场运行趋势的分析观点,在重点关注的投资品种范围内根据自己的研究选出有投资价值各类债券向基金经理做出投资建议。研究员根据基金经理提出的要求对各类投资品种进行研究并提出投资建议。

(3) 制定投资决策:基金经理在遵守投资决策委员会制定的投资原则前提下,根据研究员提供的投资建议以及自己的分析判断,做出具体的投资决策。

(4) 进行风险评估:风险控制委员会定期召开会议,对基金投资组合进行风险评估,并提出风险控制意见。

(5) 评估和调整决策程序:基金经理有权根据环境的变化和实际的需要调整决策的程序。

九、业绩比较基准

中债信用债总指数。中债信用债总指数的投资目标及流动性特征,本基金选取中债信用债总指数作为本基金的业绩比较基准。中债信用债总指数是全面反映信用债的总指标,样本范围包括:信用债,包括企业债、公司债、金融债(不含政策性金融债)、短期融资券和中期票据等。中债信用债总指数在样本的选择和财富指标的计算上,都更具备基金跟踪的可投资性,是中央国债登记结算公司针对对债券市场投资需求而设计的指数。

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

十、风险收益特征

本基金为债券型基金,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,高于货币市场基金。

十一、基金信息披露

基金管理人及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核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和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

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

本投资组合报告所载数据截至2015年3月31日(未经审计)。

(一) 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	固定收益投资	365,744,957.10	84.79
3	其中:债券	365,744,957.10	84.79
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	12,781,280.04	2.96
10	其他资产	52,847,309.59	12.36
11	合计	431,369,296.73	100.00

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

(三) 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	股票品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债	102,710.00	0.02
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债	311,313,747.10	74.43
6	企业短期融资券	-	-
7	可转债	54,328,500.00	12.99
8	其他	-	-
9	合计	365,744,957.10	87.44

(四) 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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	126474	14年中国	230,000	24,265,000.00	5.80
2	122957	09国债(1)	200,000	21,108,000.00	5.04
3	148850	14年国开	200,000	20,120,000.00	4.81
4	124966	14国开债	160,000	16,608,000.00	3.97
5	122611	12年国债	161,000	16,294,212.00	3.90

(六) 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资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债	102,710.00	0.02
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债	311,313,747.10	74.43
6	企业短期融资券	-	-
7	可转债	54,328,500.00	12.99
8	其他	-	-
9	合计	365,744,957.10	87.44

(五) 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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	126474	14年中国	230,000	24,265,000.00	5.80
2	122957	09国债(1)	200,000	21,108,000.00	5.04
3	148850	14年国开	200,000	20,120,000.00	4.81
4	124966	14国开债	160,000	16,608,000.00	3.97
5	122611	12年国债	161,000	16,294,212.00	3.90

(六) 报告