

南方基金管理有限公司权证投资方案

根据中国证监会发布《关于股权分置改革中基金投资权证有关问题通知》（证监基金字[2005] 138 号）（以下简称《通知》）的要求，经研究决定，我公司所管理基金投资权证将严格按照中国证监会及交易所权证管理相关办法的要求执行。

一、基金投资权证的比例限制

我公司在投资权证的比例上将严格按照《通知》的要求，做到：

- 1、一只基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的千分之五。
- 2、一只基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的百分之三。
- 3、同一基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的百分之十。

二、投资策略

在做好对权证的研究、估值及风险评估的前提下，我公司投资权证的策略为：

- 1、以被动投资为主，通过长期持有优质公司或其大股东在股改中支付的认股权证，获取长期的收益。
- 2、由于权证市场尚处于初期，价格波动剧烈，为避免权证价格波动对基金净值产生较大的影响，尽量避免权证投机。
- 3、在权证市场充分发展并且交易活跃后，利用公司专业研究员的研究及估值进行主动投资，通过权证和股票的合理搭配，达到降低风险、提高组合管理效率的目的。

三、信息披露方式

按照《通知》要求将投资权证的相关信息在指定报纸上披露。在基金半年度报告和年度报告的会计报告以及开放式基金的招募说明书(更新)中予以公开披露。

四、风险控制措施

我公司投资权证将严格按照公司风险控制制度及《通知》中的相关要求执行。具体包括：

- 1、在投资决策委员会的领导下，制定权证投资的制度。
- 2、金融工程人员、研究员做好权证的研究、估值和风险分析。
- 3、基金经理根据权证的市场交易情况决定具体权证品种的投资计划，要严格遵守投资授权制度。

五、风险提示

尽管权证投资采取谨慎性原则，但仍具有以下风险：

- 1、价格风险。由于权证的高杠杆性，权证价格可能会剧烈波动。权证价格与标的证券价格及波动率、利率水平、权证剩余存续期等因素高度相关；同时，权证价格可能会受权证交易活跃程度的影响。
- 2、流动性风险。权证可能无法在同一价格水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险。
- 3、时效性风险。存续期满后权证将不具有任何价值，存在时效性风险。
- 4、信用风险。指在权证持有人行权时，存在发行人无法履约的风险

南方基金管理有限公司

2005 年 8 月 26 日