

国际视野捕捉获利机会

全球布局分散投资风险

南方全球精选配置基金营销手册

--- 分享全球资本成长盛宴

本资料为银行渠道营销专用内部资料，南方全球精选配置基金的相关情况以正式获批的基金法律文件为准，南方基金郑重提醒投资者：基金投资有风险，投资基金需谨慎。



## 壹. 全球市场展望

2006年，沉寂多年的中国大陆A股市场步入复苏，市场指数一路攀升，屡创新高。从2006年第二季度开始到2007年8月，整个A股市场的市值翻了四倍之多，可谓是牛气冲天。然而中国资本市场的快速成长，并无法解决单一市场的系统性风险问题，全球范围内的分散投资正是降低这种风险的有效途径。

另一方面，在欧美主要经济体稳定增长和新兴市场国家高速成长的背景下，全球经济出现了持续繁荣的良好局面，也带动了相关国家的股票不断走强，各国的投资机会层出不穷。不少市场的收益水平与中国相比并不逊色，据摩根斯坦利世界指数的统计，中国A股市场过去3年的年均收益率是45%，而许多国家如埃及、阿根廷、秘鲁、印尼等的股票市场过去三年的年均收益率都有47% - 77%。再把时间段拉长到过去5-10年来看，像埃及、秘鲁、哥伦比亚等国家，也有非常高的投资回报；另外，很多国家的平均市盈率水平都低于中国，具有较高的长期投资价值。

一方面是降低单一市场风险的需要，一方面是获取更多超额收益的要求，在此背景之下，中国第一只基金系股票型QDII产品——南方全球配置精选证券投资基金应运而生。其涵盖全球的投资范围和先进的投资理念，必将在降低风险的基础上，为投资者带来新的收益增长点，使投资者们能够分享到全球资本市场的成长。

### 全球部分国家和地区主要股票指数过去3 - 10年年均收益率

#### MSCI Emerging Markets (31 countries)

#### Country Performance

Market	3 Yr		5 Yr		10 Yr
	Ann. Return	Rank	Ann. Return	Rank	Ann. Ret
EGYPT	77.42%	1	74.29%	1	2
ARGENTINA	58.66%	2	53.65%	2	1
PERU	50.67%	3	43.07%	4	1
INDONESIA	47.33%	4	33.93%	11	1
CHINA	45.14%	5	31.59%	14	-
COLOMBIA	44.10%	6	50.80%	3	2
MEXICO	43.76%	7	35.00%	8	2
INDIA	43.73%	8	33.14%	13	1
EM LATIN AMERICA	39.82%	9	33.93%	10	1
BRAZIL	39.27%	10	35.43%	6	1

### 全球部分国家和地区股票市场市盈率情况

	过去12个月PE	07年PE	08年PE		过去12个月PE	07年PE	08年PE
南非	9.26	13.27	11.59	美国	16.04	15.01	13.67
俄罗斯	11.22	10.53	7.23	墨西哥	16.04	14.74	12.77
英国	12.51	11.74	10.97	香港	16.06	16.03	15.13
巴西	12.66	5.54		澳大利亚	16.22	15.99	14.38
新加坡	13.05	16.40	14.87	埃及	16.41	15.13	13.47
德国	13.08	13.11	11.90	韩国	16.81	15.77	13.28
瑞士	14.04	13.88	12.57	加拿大	18.35	16.24	14.40
意大利	14.07	13.24	11.67	印尼	19.11	15.77	13.63
法国	14.49	12.83	11.60	印度	20.59	18.74	16.24
菲律宾	14.93	16.50	14.29	台湾	20.79	19.27	16.78
马来西亚	15.32	16.04	14.10	日本	35.53	40.74	118.63
泰国	15.97	12.41	11.50	中国	<b>49.51</b>	<b>40.00</b>	<b>32.37</b>

数据来源：彭博系统，2007年8月14日

## 式. 南方全球精选配置基金简介

### 1、基本情况

产品名称	南方全球精选配置证券投资基金
基金类型	基金中的基金
运作方式	契约开放式
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行
基金经理	谢伟鸿
销售机构	南方基金管理公司、中国工商银行等各大银行及券商
发售对象	符合法律法规规定的个人投资者和机构投资者
认购金额	首次认购和追加认购最低金额均为人民币1000元，在代销机构的首次认购和追加认购的最低金额按照代销机构的具体公告为准
投资目标	通过全球化的资产配置，在降低组合波动性的同时，实现基金资产的最大增值
投资范围	境外交易型开放式指数基金、主动管理的股票型公募基金，境外资本市场挂牌交易的股票。其中对基金和股票的投资占本基金基金资产的60%-100%，货币市场工具及其他金融工具占本基金基金资产的0-40%。
业绩基准	60%×摩根斯坦利世界指数+40%×摩根斯坦利新兴市场指数
风险收益特征	本基金风险收益水平属于中等偏高，其预期风险收益水平低于全球

	股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金
收益分配	在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 60%，若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配。

## 2、费率结构(以下费率为目前暂定，最终费率以正式公告的《基金合同》为准)

### (1) 认购费率和申购费率：

本基金采用前端模式确定认购费率和申购费率。具体费率如下表所示：

购买金额 (M)	认购费率	申购费率
M < 100 万	1.5%	1.6%
100 万 ≤ M < 500 万	0.9%	1.0%
500 万 ≤ M < 1000 万	0.3%	0.5%
M ≥ 1000 万	每笔 1000 元	每笔 1000 元

### (2) 赎回费率：

赎回费率随赎回基金份额持有年限的增加而递减，直至为零，赎回费的 25% 归基金资产所有。具体费率如下表所示：

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

## 3、产品比较

与国内已有的其他 QDII 产品相比，南方全球精选配置证券基金在投资范围，预期风险收益水平，认购起点，买卖自由度，交易便利性等方面均有不同。

➤ 投资范围不同：本基金可以 100% 投资于基金和股票，其投资范围不仅仅局限于香港，可真正实现全球配置；而国内现有的 QDII 产品股票类资产的投资上限一般最多 50%，股票投资目前主要只投资香港市场。

➤ 投资收益与风险特性不同：本基金投资于境外股票市场，属于风险和收益都较高的产品；而国内现有的 QDII 产品主要以中低风险和预期收益的产品为主。

➤ 投资门槛不同：本基金认购门槛低，仅 1 千元人民币，为投资者提供了充分的便利；而国内现有的 QDII 产品认购门槛一般都高达数万元人民币。

➤ 买卖灵活度不同：本基金每个工作日均开放申购赎回，投资者可以自由进出；而国内现有的 QDII 产品在成立之后一般处于封闭或半封闭状态，不能每天申购和赎回。

➤ 买卖币种不同：本基金的投资人以人民币进行申购和赎回，无须换汇；而国内现有的 QDII 产品的买卖大都以外币的方式进行。

## 参. 产品卖点分析

### **1. 着眼海外，捕捉全球获利机会**

从长期来看，全球范围有许多新兴资本市场的回报率要高于 A 股市场，许多成熟资本市场的回报率比 A 股市场更稳定，不少国家的平均市盈率也低于 A 股市场，具有较高投资价值。本基金正是为客户提供了一个进行资产全球配置的通道，使客户能享受到中国大陆以外热点区域的经济增长带来的收益，从而尽可能多的捕捉获利机会。

本基金投资范围涵盖美洲、欧洲、亚洲等全球各区域，从全球 48 个主要的经济热点地区精选 13 个成熟市场和 12 个新兴市场进行重点配置，并根据市场前景动态调整投资比重，投资人可通过本基金实际有效地参与全球各主要区域经济增长脉动，分享全球资本市场成长。

### **2. 全球布局，有效降低投资风险**

本基金遵循投资分散化的原则，投资区域涵盖全球主要国家，并根据市场情况对股票资产的区域配置进行动态调整，从而帮助投资人回避单一市场的风险和汇率风险，提高投资回报率。

此外，本基金主要投资于海外市场中的基金，且所投资基金以交易所交易基金为主，其透明度高、持股分散，能有效规避非系统风险，本基金绩效不会受到单一股票价格波动的大幅度影响。投资标的的风险与其它投资标的相比，亦属极低。

### **3. 明星团队，分享专业管理经验**

基金经理谢伟鸿先生，美国伊利诺大学财务管理硕士，2007 年 5 月加入南方基金管理有限公司，任国际业务部执行总监。曾就职于台湾开发国际投资公司、中国信托商业银行、与富邦保险公司，台湾新光证券投资信托公司海外投资部经理，所管理的日本基金，亚洲基金，全球组合基金均取得优秀业绩，拥有台湾证券商高级业务员、期货商业业务员、信托业务人员等专业资格证书和 12 年海外投资从业经验。

本基金的境外投资顾问梅隆集团还将旗下子公司中精选出三名投资管理人员加入到本基金的投资管理团队。依托梅隆集团强大的研究平台，为本基金的投资和研究提供全面支持。

### **4. 强强联手，提供国际级资产配置服务**

由连续三届基金公司金牛奖得主，国内资产规模最大，产品种类最齐全，业务领域最广泛、客户最多的南方基金管理有限公司和全球第十三、全美第九大资产管理机构梅隆集团强强联手，提供国际级资产配置服务。投资团队根据全球市场景气循环及个别国家总体经济发展趋势，进行整体评估，并参酌梅隆投资顾问的建议，以及研究团队的经验与分析发展本基金专有的全球精选配置投资策略，并随投资环境变化与经济成长的趋势，积极动态调整资产配置比重，达到完善的全球资产配置服务。

## 5. “被动投资工具+主动管理”策略，打造最有效率的全球投资机制

本基金的全球资产配置策略主要参考梅隆的全球资产配置量化模型，采取主动型管理搭配被动式投资工具的投资策略，形成有效的全球投资机制。在香港以外的成熟市场的投资工具以交易型开放式指数基金(ETF)为主，享受市场发展的平均收益；在香港市场中以股票投资为主，在扎实的基本面研究的基础上，精选拥有市场主导能力，盈利稳定并有持续增长趋势，价值为市场低估的股票进行投资；在新兴市场中投资交易型开放式指数基金和主动型股票基金，利用系统化基金筛选流程，构建主动投资组合，创造超额回报。

## 四. 目标客户定位

南方全球精选配置基金的目标客户包含具有以下特征三类投资者：

### (一) 希望分享海外市场收益的客户

本基金将涵盖全球主要国家，并根据市场情况对股票资产的区域配置进行调整，可以在不同时期从不同国家和地区的经济和股市成长中获取回报。因此，本基金的目标客户是对海外市场具有一定兴趣，希望通过投资海外市场来分享海外经济发展的投资者。本基金投资于股票型基金和股票，呈现出较高预期风险和预期收益的特性，因此，目标客户应有一定的风险承担能力。

### (二) 希望通过全球配置降低风险的客户

相对于国内证券投资基金，本基金在全球范围内精选强势市场进行灵活配置，可以帮助投资人回避单一市场投资所无法回避的系统性风险。因此，对于注重风险控制的稳健型客户来说，将一部分资金投资于本基金，可以在更大范围内灵活分散投资，以达到有效降低投资组合风险的目的。

### (三) 南方基金管理公司的老客户：

南方基金管理公司成立九年来，为四百多万投资者提供一流的理财服务，赢得了广大投资者的信任，建立起良好的市场形象，培养了一批忠实的客户群体。以2007年5月南方成份精选基金集中申购情况为例，在106亿份总募集规模中老客户的申购金额占了73.76%。这说明南方的投资基金已经拥有了一批坚定的追随者。通过创新不断满足现有客户对基金的多元化需求也正是本产品的设计初衷之一。

## 伍. 常见问题

### (一) 投资背景

#### 1. 全球经济和股票市场未来发展趋势如何？

近年来，在欧美主要经济体稳定增长和新兴市场国家高速成长的背景下，全球经济出

现了持续繁荣的良好局面，也带动了相关国家的股票不断走强。不管是成熟市场国家如美国等，还是新兴市场国家如印度等，股票市场指数都创下新高。近期全球股市尽管经历了美国住房次级抵押债的风波，但是总体来看，世界宏观经济环境和态势并未改变，全球主要经济体的基本面依然良好。展望未来，美国经济虽然成长有放缓的迹象，但是企业在新兴市场强劲需求的带动下，仍能维持稳定增长，整体而言经济软着陆的趋势比较明显，这对全球经济可以产生良好的引领作用；日本和欧元区在内需好转和企业投资信心提升的情况下，预计将保持稳定成长；以金砖四国为代表的新兴市场国家经济高增长仍将持续。国际资金充裕，各国央行大多采取宽松的货币政策，私募股权基金、对冲基金等资金会继续活跃。在这样的宏观经济和资本市场背景之下，相关国家和地区的股票市场前景依然乐观值得我们继续关注和投资。

## **2. A股大牛市期间，投资海外市场有什么好处呢？**

世界各国和地区经济发展周期及股市环境各不相同，投资机会也层出不穷，全球化投资可以分享世界各国和地区经济及股市的成长。从收益情况来看，许多新兴市场的回报率跟中国市场相比并不逊色，即使在A股大牛市期间也如此，如中国过去三年的年均收益率是45%，而埃及、阿根廷等国家在过去三年年均收益率都达到47%--77%的水平；从风险的角度来看，国内市场的繁荣始终无法回避单一市场的系统性风险，有必要在全球范围内进行分散投资，而且许多成熟市场有健全的交易机制，回报率比中国要稳定；而从估值来看，许多国家的平均市盈率都低于A股市场，具备了较高的投资价值。因此，通过QDII产品进行国外投资，不仅可以尽量的捕获更多高回报机会，也能够通过分散化投资规避单一市场的系统性风险。

## **3. 在人民币升值的背景下投资海外市场如何回避汇率风险？**

南方全球精选配置基金投资的是多个币种的资产，并不是单一的美元资产。近年来，虽然人民币相对美元升值，但是还有许多国家的货币相对美元的升值幅度比人民币要高的多，如欧元、澳大利亚元等，相对这些货币来说，人民币其实是贬值的。由于我们不仅投资相对人民币贬值的美元产品，也会投资相对人民币升值的其它币值的产品，因此可以通过这种持有一篮子货币的方法来自然规避汇率风险。另外，我们还将适当利用远期合约、互换、掉期等金融衍生产品来有效的控制人民币升值导致的汇率风险。

## **2007年上半年全球部分国家货币对美元升值幅度**

国家货币	升值幅度	国家货币	升值幅度
冰岛克郎	14.18	斯洛伐克克朗	5.16
哥伦比亚比索	13.39	匈牙利福林	4.43
泰国铢	11.83	波兰兹罗提	4.31
新罗马尼亚列伊	11.36	肯尼亚先令	4.19
巴西雷亚尔	10.70	毛里求斯卢比	4.07
新西兰元	9.77	克罗地亚库纳	3.32
加拿大元	9.43	丹麦克朗	2.82
印度卢比	8.75	立陶宛立特	2.61
新土耳其里拉	7.91	欧元	2.60
澳大利亚元	7.70	英镑	2.55
菲律宾比索	6.09	<b>人民币</b>	<b>2.52</b>
挪威克朗	5.80		

单位：%

资料来源：彭博系统

## (二)产品买卖

### 4. 南方全球精选配置基金的销售机构有那些？

根据销售安排，南方全球精选配置基金将在全国各地的中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、招商银行、上海浦发银行、深发展银行等各大银行和券商网点进行销售，具体销售渠道名单见本基金发行公告。

### 5. 南方全球精选配置基金的认购金额下限是多少？

本基金首次认购和追加认购最低金额均为人民币 1000 元，在各代销机构的首次认购和追加认购的最低金额按照代销机构的具体公告为准。进入成本较低，充分照顾到中小投资者的便利。

### 6. 南方全球精选配置基金的封闭期是多长时间？

本基金的封闭期与其它普通股票型基金一样，封闭期不超过 3 个月。

### 7. 南方全球精选配置基金的买卖规定是怎样的？

本基金与国内普通股票型基金一样，每天公布基金净值（T+2 日公布 T 日净值），每天都可以进行申购和赎回，申购、赎回和净值都以人民币为计量货币。

### 8. 南方全球精选配置基金的申购赎回流程是怎样的？

申购流程：T 日：客户递交申请；T+2 日：对客户的申购申请进行确认；投资者申购基金成功后，基金注册登记机构在 T+2 日为投资者登记权益并办理注册登记手续，投资者自 T+3 日（含该日）后有权赎回该部分基金份额。

赎回流程：T 日：客户递交申请；T+2 日：对客户的赎回申请进行确认；T+10 日内将赎回款项划入投资人帐户。

## 9. 基金的分红状况如何?红利免所得税吗?

在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的60%,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。

本基金的分红收益是免个人所得税的。

## 10. 如果急需变现的话,该基金能满足我的流动性需求吗?

如果客户在T日递交赎回申请的话,我们将在T+2日对客户申请进行确认,并在T+10日内将赎回款项划入投资人账户。应该说,只要不是特别急需用钱的话,一般还是能满足客户的流动性的。

## 11. 基金是用什么币种投资的?我需要事先兑换美元吗?

该基金是用人民币进行投资购买的,操作方便,无须事先兑换为美元,方便快捷。

### (三)基金投资

## 12. 南方全球精选配置基金的投资区域有哪些?

本基金的投资范围涵盖全球主要48个国家或地区,其中23个发达国家或地区、25个新兴国家或地区。在该投资范围内,基金的管理人将根据价值、公司收益、趋势和核心回归法四种模型的总和决定资产分配。本基金将60%投资于成熟市场资产,40%投资于新兴市场资产,该比例可视具体市场情况上下浮动10%。这也是该基金的战略性资源配置。

## 13. 在成熟市场和新兴市场的投资策略有什么区别呢?

该基金参考梅隆集团的全球资产配置量化模型,在不同市场上执行不同的投资策略,在有效的规避风险的同时获取尽量多的超额收益,形成最有效率的全球投资机制。具体来说,在香港以外的成熟市场的投资工具以交易型开放式指数基金(ETF)为主,享受市场发展的平均收益;在香港市场中以股票投资为主,在严谨的基本面研究的基础上,精选拥有市场主导能力,盈利稳定并有持续增长趋势,价值为市场低估的股票进行投资;在新兴市场中投资交易型开放式指数基金和主动型股票基金,利用系统化基金筛选流程,构建主动投资组合,创造超额回报。这样的全球资产配置策略主要

## 14. 南方全球精选配置基金是如何精选投资国家(地区)的呢?

由于本基金投资范围广阔,因此将采取精选收益风险比高的国家或地区进行投资。我们主要利用国家(地区)量化精选模型和定性分析模型,通过对各个国家市场整体的价值、动能、成长、各种风险、货币和利率的风险和收益预期进行分析,优选出12个成熟市场和13个新兴市场作为普通国家池、5个成熟市场和5个新兴市场作为重点国家池进行重点投资。并按照国家(地区)精选流程,通过建议国家比重——决定国家配置——建议国家分配——风险控制,来确定最终投资组合中各个国家和各种资产的具体比例。

## 15. 为什么要在成熟市场中选择交易型开放式指数基金(ETF)作为重点投资对象呢?

在成熟市场中,长期而言,ETF业绩好于大部分共同基金,从1950-1999年,SP500指数的年均回报率为9.3%,远好于美国共同基金的平均收益率4.7%(扣除费用和税后)。除

除此之外，ETF指数基金还具有管理费用低，税负低，流动性好于共同基金等优点，又可以满足投资者的赢利性和流动性要求。

#### **16. 南方全球精选配置基金是怎样选择所投资的基金的呢？**

南方全球精选配置基金采用定性和定量结合的办法来选择所投资的基金。首先，看该基金的投资策略是否符合本基金的投资思路，包括股票和衍生品等的选择方法，以及本基金对投资的稳定性、风险和收益的要求；该基金的管理和研究团队应该有较长期良好的历史记录，并且能够即时了解公司人员的变动；该基金的管理人应该有稳健良好的财务状况有良好的风险控制制度和记录，基金管理人目前管理 1500 亿以上资产规模，其经营理念和本基金产品的目标一致或者接近；其次，看该基金的一系列量化指标是否合格，包括基金的过往业绩，中立机构评价，基金的夏普比率，交易成本等，确保所选择的基金在同行业中处于中上水平。

#### **17. 南方全球精选配置基金在香港市场的投资思路是怎样的？**

在选择港股的时候，我们将在扎实的基本面研究的基础上，发掘企业价值。主要选股标准包括：(1)市场及行业地位（market position）：是否拥有市场主导能力，并能获取超额利润；(2)估值（intrinsic value）：价格是否被市场低估；(3)盈利预期（earning surprise）：目标公司盈利稳定并持续增长，超出市场预期；(4)良好的趋势（investment trend）：目标公司的长期成长被投资者所认同，在资产持续增值的拉动下，股价有良好的上涨趋势。我们将通过严格的选股标准选出盈利稳定，有长期增长趋势而被市场低谷的优秀股票，为投资人创造最大的价值。

#### **18. 海外投资有哪些风险，南方全球精选配置基金将如何规避这些风险？**

海外投资风险包括海外市场风险，汇率风险，政治管制风险，政治风险，流动性风险等。本基金将建立有效的风险控制机制来规避这些风险，尽量使波动最小化。

(1)市场风险: 本基金将投资于海外股票市场，一方面基金净值会因全球股市的整体变化而出现价格波动；另一方面，各国各地区处于不同的产业经济循环周期之中，这也将对基金的投资绩效产生影响。

本基金将采用定性和定量分析相结合的方法，在对海外市场和投资品种进行深入研究的基础上完成投资组合构建，并根据市场轮动对仓位做动态调整。每个月基金都会进行回顾和展望，一旦某个市场处于衰退行情则撤出或者转移至其他市场。此外分散投资也是规避单一市场风险的有效方法。

(2)汇率风险: 本基金每日的净资产价值以人民币计价，因此当汇率发生变动时，将会影响到人民币计价的净资产价值；另一方面，对应资产可能投资于以非美元报价的各类资产，因此非美元资产的表现将受资产所持货币兑美元的汇率变动所影响。

为了避免币值波动而影响到基金的投资收益，基金管理公司将利用远期合约、互换以及其他经中国证监会认可的金融衍生产品，就本基金投资的货币间汇率进行避险，以降低汇率风险。

(3)政治管制风险，国家的财政政策、货币政策、产业政策、地区发展政策等宏观政策发生变化，导致市场波动而影响基金收益，称之为政治风险。

本基金将在内部及外部研究机构的支持下，密切关注各国政治、经济和产业政策的变化，适时调整投资策略以应对政治风险的变化。

(5)流动性风险：流动性风险是指金融资产不能迅速变现，而可能遭受折价损失的风险。本基金管理的资产中，境外的投资标的有不同的投资限制和清算流程，由于变现时间较长因此市场出现巨幅波动时，可能将有短期的流动性风险。

本基金将充分考虑备选市场和股票是否存在足够的流动性，包括市值容量和每股交易量是否足够，一旦市场形势不妙自己是否可以在一两天内全身而退。在流动性差的品种上的投资额度不会高。

#### (四)投资团队

##### 19. 南方基金公司作为第一个发行 QDII 基金系产品的公司有何优势

南方基金是目前国内资产规模最大、产品种类最齐全、业务领域最广泛和拥有客户最多的基金管理公司之一，也是国内第一批取得 QDII 资格的基金管理公司。

公司非常重视国际化发展，拥有一批具有国际投资视野的投资专业人才，并定期派人出国培训和交流。公司在 2003 年就成立了国际业务部门，配备了专业的海外投资研究人员，定期对海外主要证券市场进行研究跟踪。同时，公司早就积极筹备境外证券投资业务，在投资者教育、海外投资顾问、海外资产托管、交易系统、资产管理系统、后台操作系统等方面都做了细致的准备。

##### 20. 该基金的管理团队有什么优势？

南方基金公司为该基金配备了由一名基金经理、两名基金经理助理和若干研究员组成的专业投资管理团队。其中基金经理谢伟鸿先生是美国伊利诺大学财务管理硕士。拥有 12 年海外投资从业经验和台湾证券商高级业务员、期货商业业务员、信托业业务人员等专业资格证书。曾任台湾新光证券投资信托公司海外投资部经理，管理日本基金、亚洲基金、与全球组合基金，业绩非常优秀。

同时，本基金的境外投资顾问梅隆全球投资有限公司将从梅隆集团旗下的子公司中精选出三名投资管理人员加入到本基金的投资管理团队。梅隆集团强大的研究平台亦将为本基金的投资和研究提供全面地支持。

此外，本公司在投资运作中，采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制，以及投资研究一体化的管理模式，从制度上保证了投资建议有效及时评估和投资决策贯彻执。

总的来说，经验丰富的基金经理+强大的海外顾问+先进的管理制度，造就了南方全球配置精选的优秀管理团队，确保投资人享有专业管理水平。

##### 21. 该基金的境外投资顾问有什么优势呢？

南方全球配置精选基金的海外投资顾问是著名的梅隆集团。该集团成立于 1869 年，是全球领先的公司、机构和富有个人的金融服务专业机构；该集团以资产管理和机构及公司金融服务为核心业务，截止 2006 年底，全球雇员数量达到了 16,800 人，管理和托管的资产规模达 5.5 万亿美元，其中资产管理规模达到 9,950 亿美元，是全球第十三大资产管理机构，全美第九大资产管理机构。

梅隆集团旗下有 12 家向客户提供不同资产管理服务的公司，它们在各自的投资领域具有非常专业的投资团队，并致力于为客户提供优秀的投资服务。这 12 家机构将共同为客户提供包括股票、债券、现金管理、对冲基金等多类资产的投资管理服务。

## **22. 境外投资顾问和基金公司的分工职责是怎样的？谁拥有最终决策权呢？**

本基金的投资管理可分为四个阶段，资产配置阶段、交易执行阶段、业绩评价阶段和风险管理阶段，在各阶段中，基金管理人与境外投资顾问的职责分别为：

### **1、资产配置阶段。**

该阶段主要由基金管理人负责。基金管理人根据中国证监会有关规定、基金合同和市场情况确定各类资产配置比例和各类资产投资比例范围。在符合基金合同投资限制的前提下，基金管理人每周对资产配置比例进行调整，具体步骤如下：

(1) 基金管理人与境外投资顾问人每周召开资产配置讨论会议，对宏观经济形势、各类资产市场情况交换意见；

(2) 境外投资顾问人每周向基金管理人提供资产配置建议；

(3) 基金管理人在参考境外投资顾问人建议的基础上对资产配置进行调整。

### **2、交易执行阶段。**

该阶段主要由基金管理人负责。投资交易指令通过选定的经纪商的全球交易平台执行。

### **3、业绩评价阶段。**

该阶段主要由基金管理人负责。基金管理人将采用归因分析等技术手段，评价业绩贡献的构成，为资产配置和组合调整提供依据。

### **4、风险管理阶段。**

该阶段由基金管理人与境外投资顾问人共同负责。双方成立联合风险管理小组，根据中国证监会和境外相关市场的监管要求，制定风险管理制度，实施有效的风险管理。

南方基金公司拥有投资的最终决策权。