

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
送出日期:2015年3月26日

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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,基金的过往业绩并不预示其未来表现,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及其更新。

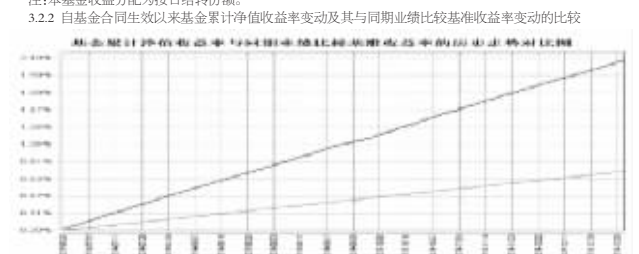
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告自2014年06月23日起至12月31日止。

基金管理人:南方基金管理有限公司	基金托管人:中信银行股份有限公司
送出日期:2015年3月26日	
1.1 重要提示	
基金管理人的董事会、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法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。	
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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,基金的过往业绩并不预示其未来表现,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及其更新。	
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。	
本报告自2014年06月23日起至12月31日止。	

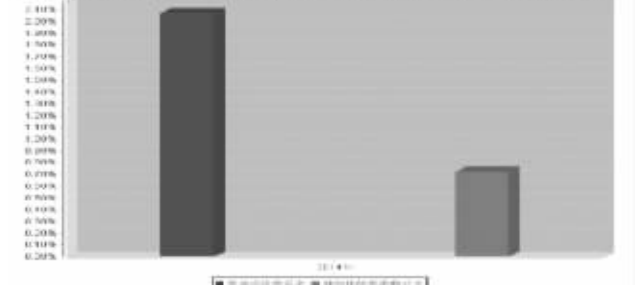
2.1 基金基本情况	
基金名称	南方薪金宝货币
基金代码	000687
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月23日
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,014,256,135.54份
基金合同期限	不定期
注:本基金在交易所行情系统申购赎回等其它信息披露场合下,可简称为“南方薪金宝”。	
2.2 基金产品说明	
投资目标	在控制投资组合风险,保持流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并保持流动性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为同期七天通知存款利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,混合型基金和债券型基金。

3.1 主要会计数据和财务指标						
3.1.1 期间数据和指标	2014年6月23日(基金合同生效日)-2014年12月31日					
本期已实现收益	11,639,511.25					
本期利润	11,639,511.25					
本期净值收益率	2.0716%					
3.1.2 期末数据和指标	2014年末					
期末基金份额净值	1.01425613554					
期末基金份额总额	1,000					
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。						
2、本基金合同生效日为2014年6月23日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。						
3.2 基金净值表现						
3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较						
阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率标准差③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9803%	0.0031%	0.3456%	0.0000%	0.6347%	0.0031%
过去六个月	1.9724%	0.0023%	0.6924%	0.0000%	1.2800%	0.0023%
自基金合同生效至今	2.0716%	0.0023%	0.7262%	0.0000%	1.3496%	0.0023%
注:本基金收益分配方式为按日结转份额。						
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较						



注:本基金合同生效日至本报告期末未满一年,本基金建仓期为自基金合同生效日起6个月,至本报告期末,各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金合同生效当年按照实际存续期间计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	已按约定方式转出收益	直接通过应付赎回款转出收益	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2014	11,639,511.25	-	-	11,639,511.25	
合计	11,639,511.25	-	-	11,639,511.25	

4.1 基金管理人及基金经理介绍			
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验			
1998年3月,经中国证监会核准,南方基金管理有限公司作为国内首批规范基金管理公司正式成立,成为我国“新基金时代”的起始标志。			
南方基金总部设在深圳,注册资本3亿元人民币,股权结构为:华泰证券股份有限公司(45%);深圳市投资控股有限公司(30%);厦门国际信托有限公司(15%);兴业证券股份有限公司(10%)。目前,公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分公司,在香港和深圳前海设有子公司—南方东英资产管理有限公司(香港子公司)和南方东英资产管理有限公司(深圳子公司),其中,南方东英是国内基金公司控股的第一家境外分支机构。			
截至报告期末,南方基金管理有限公司(不含子公司)管理资产规模达3,900.2亿元,旗下管理57只开放式基金,多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。			
4.1.2 基金经理(或基金经理组)及基金经理助理简介			
姓名	任本基金的基金经理期限	从业年限	说明
夏晓峰	2014年7月5日至-	9年	南开大学理学硕士,具有基金从业资格,2005年5月加入南方基金,曾任固定收益部研究员、固定收益研究员、风险控制专员等职务,现任固定收益部总监助理。2008年3月至2012年7月,任固定收益部副总监助理,负责社保、专户及公募组合投资管理,2012年7月至2015年1月,任南方薪金宝基金经理,2012年8月至,任南方薪金宝基金经理,2012年10月至至今,任南方薪金宝基金经理,2013年1月至今,任南方薪金宝基金经理,2014年7月至今,任南方薪金宝基金经理,2014年7月至今,任南方薪金宝基金经理,2014年12月至今,任南方薪金宝基金经理。
刘朝晖	2014年6月23日至2014年9月26日	7年	女,北京大学光华管理学院金融硕士学位,2007年7月加入南方基金,具有基金从业资格,历任南方基金公司固定收益部研究员、债券交易员及固定收益部副总监助理研究员,2011年9月至2014年9月,任南方薪金宝基金经理,2011年10月至2014年9月,任南方薪金宝基金经理,2013年5月至2014年9月,任南方薪金宝基金经理,2014年1月至2014年9月,任南方薪金宝基金经理,2014年6月至2014年9月,任南方薪金宝基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定聘任的离任日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定聘任的聘任日期和离任日期。

2、基金经理的任免须经行业协会(证券业从业人员资格管理局)的相关认定。

4.2 管理人报告期内基金运作情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《南方薪金宝货币市场基金合同》的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金份额持有人利益。基金的投资运作、投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的控制方案

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和有关法律法规的规定,针对股票、债券的一级市场申购二级市场交易等投资管理活动,以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,建立了股票、债券、基金等证券投资决策制度和细则,投资管理制度和集中交易管理办法,公平交易操作指引,异常交易管理制度等公平交易相关的公司制度或流程指引,通过加强投资决策、交易执行的内部控制,完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估,以及履行相关的报告和信息披露义务,切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为,保护投资者合法权益。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待持有管理的所有基金和投资组合。

公司每季度对旗下组合进行股票和债券的日间交易专项分析,本报告期内,两组组合间日、3E、5E日期间内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在,并且交易占比也没有明显异常,未发现不公平对待组合间利益输送的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期不存在异常交易行为;本报告期内基金管理人管理的所投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为次,其中6次是由于投资组合规模调整所致,其余均为投资组合调仓所致,1次是由于指数型基金受投资者赎回后跟踪误差所致。

4.4 管理人报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现

2014年经济增速下降的进入新常态,CDPI累计同比稳定在4%左右,物价水平从2013年底的高位回落,上半年数据有所反复,下半年CPI当月环比数据呈现单边回落态势,受到国际大宗商品价格下跌和当前我国总需求疲弱影响,制造业依然处于产能过剩之中,全年房地产开发投资完成额累计同比持续下降,受到2013年高利率环境制约,货币供应总量M2,社会融资规模和新增人民币贷款在2014年均呈现了下降,总体来看,2014年的经济和金融基本面并没有利好行情,债市也因此出现了较大涨幅,中债财富指数2014年全年上涨超过10%,货币市场方面,资金面总体较2013年下半年出现大幅宽松,7天回购利率均值在3.60%附近,2014年初1月11日中、短期AA级短债和中期3个月Shibor分别下跌了106bp和136bp,1月下旬以后利率全面重新企稳,利率反弹100bp左右程度,2月以后进入新一轮流动性宽松,叠加四季度人民银行降准带来的货币占比提升,通胀压力缓解,货币市场的波动性有所增强,基金资产方面,本基金于14年6月正式成立,建仓期间投资的以短期存款为主,以做好流动性管理为主要目标,在组合波动率保持稳定的前提下,适当拉长组合久期,提高债券类资产的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

本报告期内基金净值收益率为2.0716%,同期业绩比较基准收益率为0.7226%。

4.4.3 管理人应对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,经济增长和物价水平将进一步呈现“新常态”特征,即保持低通胀、低增速的宏观环境,从长期规律的角度观察,未来货币政策在“新常态”下仍将继续执行“稳增长、促就业及通胀适度变化”的调控思路,货币政策将继续保持中性,我们认为,与过往经济周期中货币政策的宽松所不同的是,货币政策放松的节奏将放缓,时间也将较长,或者将出现与过往经济周期中“事后跟进”的状态,意味着收益率曲线的反复平坦或成为常态,特别对利率政策传导于利率政策的制约以及基准利率的客观支持,并叠加新融资发行的影响,总体上我们认为货币市场资金利率的下行不会是一帆风顺,短期利率会呈现较大幅度的波动,对于基金管理而言,投资策略难度加大,如何把握组合流动性配置权益将是一个核心问题,基于我们对于市场的判断,组合总体上将执行中期策略,把握货币市场利率波动高点及流动性拐点,此外,在债券类资产中

南方薪金宝货币市场基金

2014 年度 报告摘要

2014年12月31日

细分类型上,将侧重于高等级品种,一方面确保较好的流动性,另一方面也是为了规避可能出现的系统性信用风险。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的规定,对基金估值进行估值,本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算复核责任,会计师事务所则在估值期间导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的估值模型、假设及方法的适当性进行审核并出具报告,定价服务机构按照业务合同约定提供定价服务,其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规和准确,建立了估值委员会和执行的专门机构,成员包括总经理、权益投资总监、数量投资总监、风险管理总监及基金会计负责人等,其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有会计、合规、会计方面的专业经验,基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值的最终决策,本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

根据基金合同约定,本基金采用“每日分配、按日支付”,即根据每日基金收益情况,以每万份基金已实现收益为基准,为投资人每日计算当日收益并分配,且每日进行支付。

4.8 报告期内管理人关于本基金持有入或基金资产净值调整情形的说明

无。

6.5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规的情况

本报告期内,基金托管人在本基金的管理过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,收取费用地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值归一、利润分配等情况的说明

本报告期内,南方基金管理有限公司在本基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内基金未分配收益11,639,511.25元,符合基金合同的约定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息的真实、准确和完整发表意见

本报告期内,由南方基金管理有限公司编制并经过审计的南方薪金宝货币市场基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容,投资组合报告等内容真实、准确、完整。

本基金2014年度财务报告经普华永道中天会计师事务所特殊普通合伙审计,注册会计师签字出具了普华永道中天字(2015)第2095号“标准无保留意见的审计报告”,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

7.1 资产负债表

资产

银行存款 371,244,741.39

结算备付金 -

存出保证金 -

交易性金融资产 555,515,544.85

其中:股票投资 -

债券投资 555,515,544.85

资产支持证券投资 -

贵金属投资 -

衍生金融资产 -

买入返售金融资产 230,896,346.34

应收证券清算款 -

应收利息 9,515,812.45

应收股利 -

应收申购款 -

递延所得税资产 -

其他资产 10,000.00

资产总计 1,167,182,445.03

负债和所有者权益

负债:

短期借款 -

交易性金融负债 -

衍生金融负债 -

卖出回购金融资产款 152,139,251.79

应付证券清算款 -

应付账款 -

应付赎回款 271,147.19

应付托管费 82,165.79

应付销售服务费 205,414.55

应付交易费 28,643.21

应交税费 -

应付利息 44,686.96

递延所得税负债 -

其他负债 155,000.00

负债合计 152,926,309.49

所有者权益:

实收基金 1,014,256,135.54

未分配利润 1,016,256,135.54

所有者权益合计 2,030,512,271.08

注:1、报告截止日2014年12月31日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额1,014,256,135.54份。

2、本财务报表的实际编制期间为2014年6月23日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.2 利润表

资产

2014年12月31日

本期

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.3 所有者权益变动表

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.4 管理费用

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.5 投资收益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.6 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.7 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.8 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.9 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.10 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.11 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.12 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.13 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.14 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.15 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.16 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.17 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.18 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.19 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.20 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.21 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.22 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.23 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.24 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.25 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.26 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.27 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.28 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.29 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.30 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.31 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.32 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.33 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.34 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.35 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.36 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.37 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.38 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.39 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

7.40 公允价值变动损益

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日

资产

2014年12月31日