南方现金通货币市场基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19日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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方现金通货币	
交易代码	000493	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月21日	
报告期末基金份额总额	2,428,006,889.80份	
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满足流动性的前提下,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税后利率。	
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。	
基金管理人	南方基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	下属分级基金的交易代码	报告期末下属分级基金的份额总额
南方现金通货币A	000493	23,426,463.69份
南方现金通货币B	000494	87,798,942.84份
南方现金通货币C	000495	2,194,063,150.08份
南方现金通货币E	000719	122,718,333.19份

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方现金通"。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标		1.本期已实现收益	2. 本期利润	3. 期末基金资产净值
报告期(2015年10月1日 — 2015年12月31日)	南方现金通货币A	80,881.20	80,881.20	23,426,463.69
	南方现金通货币B	322,693.27	322,693.27	87,798,942.84
	南方现金通货币C	5,088,764.38	5,088,764.38	2,194,063,150.08
	南方现金通货币E	560,794.03	560,794.03	122,718,333.19

注: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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方现金通货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7533%	0.0044%	0.3456%	0.0000%	0.4077%	0.0044%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

南方现金通货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7668%	0.0044%	0.3456%	0.0000%	0.4212%	0.0044%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

南方现金通货币C

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7839%	0.0043%	0.3456%	0.0000%	0.4383%	0.0043%

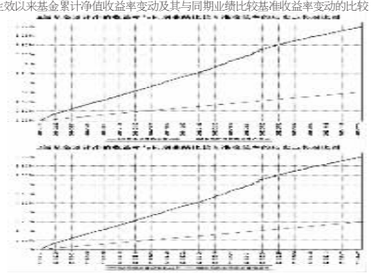
注:本基金收益分配为按日结转份额。

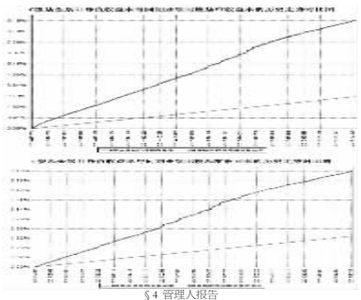
南方现金通货币E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7385%	0.0043%	0.3456%	0.0000%	0.3929%	0.0043%

注:本基金收益分配为按日结转份额。

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





§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
夏晨曦	本基金基金经理	2014年7月25日	–	10年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格,2005年5月加入南方基金,曾任任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务,现任固定收益部总监助理。2008年5月至2012年7月,任固定收益投资经理,负责社保、专户及年金组合的投资管理;2012年7月至2015年1月,任南方润元基金经理;2012年8月至今,任南方理财14天基金经理;2012年10月至今,任南方理财60天基金经理;2013年1月至今,任南方收益宝基金经理;2014年7月至今,任南方现金增利基金经理;2014年7月至今,任南方薪金宝基金经理;2014年12月至今,任南方理财金基金经理
戴浩	本基金基金经理	2015年9月11日	–	5年	南开大学金融学硕士,具有基金从业资格,2010年7月加入南方基金,具有年化收益交易、研究及投资管理工作经验,历任交易管理部债券交易员、固定收益部货币理财类研究员、南方现金通基金经理助理;2015年9月至今,任南方现金通基金经理;2015年9月至今,任南方50债基金经理;2015年9月至今,任南方中票基金经理

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"为根据公司决定确定的聘任日期;对离任日期的非首任基金经理,"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《南方现金通货币市场基金合同》和的规定,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。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《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,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价,未出现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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,货币市场利率走势总体平稳,央行在着力稳定汇率预期的同时保持了内部流动性的相对宽松,年末的资金利率波动也处于合理范围内。我们在四季度初认为联储加息导致的跨境资本流动会对总量流动性产生一定负面影响,央行将以对冲式操作为主,短期内不会进一步主动加大货币政策放松力度,因此投资以中低久期买入持有策略为主,在年末时点适当加大了长久期资产的配置力度,尽管市场走势总体上符合预期,但由于多数时间久期相对偏短导致静态收益偏低,未能有效获取超额回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为0.7533%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。B级基金净值收益率为0.7668 %,同期业绩比较基准收益率为 0.3456%。C级基金净值收益率为0.7839%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。E级基金净值收益率为0.7385%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,我们认为人民币汇率波动将有所加大,考虑到联储可能在上半年进一步采取加息措施,一定程度上制约了国内货币政策的放松空间。此外,就利率政策来看,供给侧改革思路的提出意味着需求侧政策的相对弱化,进一步考虑到15年二季度以来货币政策的大幅放松并没有显著传导到实体经济,流动性"脱实向虚"一定程度上加大了金融市场潜在风险(波动性),除非经济增长出现进一步大幅下滑,否则货币政策向不具备大幅放松的必要性。因此总体上我们认为一季度流动性将相对平稳,以公开市场利率、shibor利率为代表的基准利率将保持稳定。进一步,考虑到目前短融、存单等投资品种相对于基准利率的利差已处于极低水平,因此一季度看长久期资产性价比较低。本基金在一季度仍将采取中性的久期策略,并适度采取杠杆操作,同时根据各类属资产风险收益特征的横向比较来进行比较灵活的结构性调整。

16年2月1日起新的货币基金管理办法将正式实施,我们认为监管部门进一步强调了基金的风险管理,包括流动性风险、利率风险、信用风险等。在基金的管理中,我们将顺应监管思路,高度重视基金的风险管理,进一步加强内控建设,力求在控制风险的基础上通过积极的主动管理为持有人贡献超额回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§5 投资组合报告

5.1 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	固定收益投资	598,607,938.28	23.69
	其中:债券	598,607,938.28	23.69
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	918,013,737.02	36.32
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	1,002,531,671.71	39.67
4	其他资产	8,074,832.49	0.32
5	合计	2,527,228,179.50	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		11.24
	其中:买断式回购融资		–
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	98,699,787.75	4.07
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金合同约定:"本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	72.92	2.53
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.81	–
2	30天(含)-60天	3.69	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.23	–
3	60天(含)-90天	10.69	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)-180天	12.33	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)-397天(含)	4.12	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	103.75	2.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	39,867,263.21	1.64
2	央行票据	–	–
3	金融债券	139,750,656.31	5.76
	其中:政策性金融债	139,750,656.31	5.76
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	290,229,695.80	11.95
6	中期票据	–	–
7	同业存单	128,760,322.96	5.30
8	其他	–	–
9	合计	598,607,938.28	24.65
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	49,531,074.32	2.04

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150211	15国开11	900,000	90,219,581.99	3.72
2	020082	15贴债08	400,000	39,867,263.21	1.64
3	041551002	15康美CP001	300,000	30,247,014.52	1.25
4	011599166	15中金黄金SCP002	300,000	30,079,004.92	1.24
5	011533013	15五矿SCP013	300,000	29,986,911.42	1.24
6	011599543	15陕延油SCP002	300,000	29,965,223.31	1.23
7	011510012	15中电投SCP012	300,000	29,953,392.76	1.23
8	150315	15进出15	300,000	29,835,219.00	1.23
9	111510312	15兴业CD312	300,000	29,775,539.46	1.23
10	111519049	15恒丰银行CD049	300,000	29,772,463.86	1.23

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	0.2227%
报告期内偏离度的最低值	0.0854%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1509%

5.7 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

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

5.8.2

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,799.65
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	8,061,532.84
4	应收申购款	–
5	其他应收款	7,500.00
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	8,074,832.49

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	报告期期初基金份额总额	报告期期间基金总申购份额	减:报告期期间基金总赎回份额	报告期期末基金份额总额
南方现金通货币A	8,052,364.51	2,631,221,631.84	2,615,847,532.66	23,426,463.69
南方现金通货币B	24,337,333.29	539,748,854.43	476,287,444.88	87,798,942.84
南方现金通货币C	639,564,464.23	2,254,704,431.05	700,205,745.20	2,194,063,150.08
南方现金通货币E	57,476,974.81	281,807,255.22	216,965,896.84	122,718,333.19

注:1.本基金A类基金份额开放认购、申购和赎回业务,B类和C类基金份额不开放申购业务,只开放赎回业务。B类和C类基金份额是根据持有时间或持有数量在满足一定条件后由系统自动升级生成。上表中申购、赎回份额均包含份额升级部分。

2.根据2014年7月2日刊登《关于南方现金通货币市场基金增加基金份额类别、开放申购赎回业务并修改基金合同的公告》,决定增加南方现金通货币市场基金的E类份额类别、开放申购赎回业务,E类份额自2014年7月4日起开放申购和赎回业务,不随持有时间或持有数量升级或降级为其他基金份额类别。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	分红再投	2015年10月8日	1,572.77	1,572.77	0.00%
2	分红再投	2015年10月9日	207.03	207.03	0.00%
3	分红再投	2015年10月12日	581.58	581.58	0.00%
4	分红再投	2015年10月13日	193.07	193.07	0.00%
5	分红再投	2015年10月14日	201.15	201.15	0.00%
6	分红再投	2015年10月15日	413.80	413.80	0.00%
7	分红再投	2015年10月16日	206.41	206.41	0.00%
8	分红再投	2015年10月19日	587.49	587.49	0.00%
9	分红再投	2015年10月20日	634.57	634.57	0.00%
10	分红再投	2015年10月21日	196.23	196.23	0.00%
11	分红再投	2015年10月22日	198.14	198.14	0.00%
12	分红再投	2015年10月23日	193.29	193.29	0.00%
13	分红再投	2015年10月26日	1,396.38	1,396.38	0.00%
14	分红再投	2015年10月28日	201.73	201.73	0.00%
15	分红再投	2015年10月30日	345.56	345.56	0.00%
16	分红再投	2015年11月3日	202.35	202.35	0.00%
17	分红再投	2015年11月5日	194.54	194.54	0.00%
18	分红再投	2015年11月6日	193.43	193.43	0.00%
19	分红再投	2015年11月9日	591.99	591.99	0.00%
20	分红再投	2015年11月10日	187.92	187.92	0.00%
21	分红再投	2015年11月11日	194.81	194.81	0.00%
22	分红再投	2015年11月13日	193.12	193.12	0.00%
23	分红再投	2015年11月16日	581.12	581.12	0.00%
24	分红再投	2015年11月24日	581.76	581.76	0.00%
25	分红再投	2015年11月25日	189.66	189.66	0.00%
26	分红再投	2015年12月8日	206.60	206.60	0.00%
27	分红再投	2015年12月9日	358.39	358.39	0.00%
28	分红再投	2015年12月10日	211.42	211.42	0.00%
29	分红再投	2015年12月11日	214.17	214.17	0.00%
30	分红再投	2015年12月14日	646.85	646.85	0.00%
31	分红再投	2015年12月15日	213.71	213.71	0.00%
32	分红再投	2015年12月16日	224.24	224.24	0.00%
33	分红再投	2015年12月17日	217.76	217.76	0.00%
34	分红再投	2015年12月18日	341.97	341.97	0.00%
35	分红再投	2015年12月21日	675.35	675.35	0.00%
36	分红再投	2015年12月22日	526.16	526.16	0.00%
37	分红再投	2015年12月23日	226.80	226.80	0.00%
38	分红再投	2015年12月24日	223.63	223.63	0.00%
39	分红再投	2015年12月28日	242.54	242.54	0.00%
40	申购确认	2015年12月25日	200,000,000.00	200,000,000.00	0.00%
41	分红再投	2015年12月28日	42,002.11	42,002.11	0.00%
42	分红再投	2015年12月29日	13,955.38	13,955.38	0.00%
43	分红再投	2015年12月30日	14,249.22	14,249.22	0.00%
44	分红再投	2015年12月31日	13,743.93	13,743.93	0.00%
合计			200,098,742.13	200,098,742.13	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方现金通货币市场基金基金合同。

2、南方现金通货币市场基金托管协议。

3、南方现金通货币市场基金2015年4季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33层

8.3 查阅方式

网站:http://www.nffund.com

南方现金增利基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19日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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方现金增利货币	
交易代码	202301	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年3月5日	
报告期末基金份额总额	95,173,345,180.76份	
投资目标	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金,在控制风险的前提下,力争为投资者提供稳定的收益。	
投资策略	南方现金增利基金以"保持资产充分流动性,获取稳定收益"为资产配置目标,在战略资产配置上,主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。	
业绩比较基准	本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日) 本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)	
基金管理人	南方基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
下属分级基金的交易代码	202301	202302
报告期末下属分级基金的份额总额	37,531,126,974.92份	57,642,218,205.84份

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方现金"。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年10月1日 — 2015年12月31日)	
	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B
1. 本期已实现收益	296,707,768.73	392,733,251.15
2. 本期利润	296,707,768.73	392,733,251.15
3. 期末基金资产净值	37,531,126,974.92	57,642,218,205.84

注: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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方现金增利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7270%	0.0021%	0.3456%	0.0000%	0.3814%	0.0021%

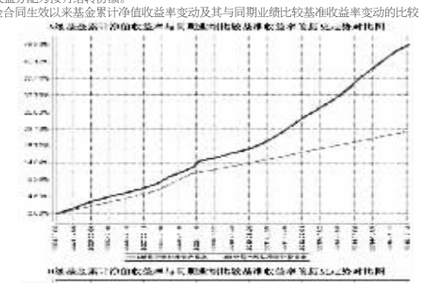
注:本基金收益分配为按月结转份额。

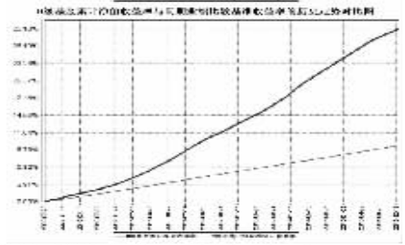
南方现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7880%	0.0021%	0.3456%	0.0000%	0.4424%	0.0021%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

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:本基金基准收益率=1年期银行定期存款收益率(税后)(至2008年8月26日)
本基金基准收益率=同期7天通知存款利率(税后)(自2008年8月27日起)

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部总监	2008年11月11日	–	15年	经济学硕士,具有基金从业资格,2000年开始从事固定收益类证券承销、研究与投资管理,曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008年加入南方基金,历任固定收益部副总监、执行总监,2014年12月至今,担任固定收益部总监;2008年11月至今,任南方现金基金经理;2010年11月至今,任南方广利基金经理;2013年4月至今,任南方永利基金经理;2015年11月至今,任南方荣光基金经理。
夏晨曦	本基金基金经理	2014年7月25日	–	10年	香港科技大学理学硕士,具有基金从业资格,2005年5月加入南方基金,曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务,现任固定收益部总监助理。2008年5月至2012年7月,任固定收益投资经理,负责社保、专户及年金组合的投资管理;2012年7月至2015年1月,任南方润元基金经理;2012年8月至今,任南方理财14天基金经理;2012年10月至今,任南方理财60天基金经理;2013年1月至今,任南方收益宝基金经理;2014年7月至今,任南方现金增利基金经理;2014年7月至今,任南方薪金宝基金经理;2014年12月至今,任南方理财金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《南方现金增利基金基金合同》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。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《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,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价,未出现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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,货币市场利率走势总体平稳,央行在着力稳定汇率预期的同时保持了内部流动性的相对宽松,年末的资金利率波动也处于合理范围内。我们在四季度初认为联储加息导致的跨境资本流动会对总量流动性产生一定负面影响,央行将以对冲式操作为主,短期内不会进一步主动加大货币政策放松力度。因此投资以中低久期买入持有策略为主,在年末时点适当加大了长久期资产的配置力度。事后看,尽管市场走势总体上符合预期,但由于多数时间久期相对偏短导致静态收益偏低,未能有效获取超额回报。

展望一季度,我们认为人民币汇率波动将有所加大,考虑到联储可能在上半年进一步采取加息措施,一定程度上制约了国内货币政策的放松空间。此外,就利率政策来看,供给侧改革思路的提出意味着需求侧政策的相对弱化,进一步考虑到15年二季度以来货币政策的大幅放松并没有显著传导到实体经济,流动性"脱实向虚"一定程度上加大了金融市场潜在风险(波动性),除非经济增长出现进一步大幅下滑,否则货币政策向不具备大幅放松的必要性。因此总体上我们认为一季度流动性将相对平稳,以公开市场利率、shibor利率为代表的基准利率将保持稳定。进一步,考虑到目前短融、存单等投资品种相对于基准利率的利差已处于极低水平,因此一季度看长久期资产性价比较低。本基金在一季度仍将采取中性的久期策略,并适度采取杠杆操作,同时根据各类属资产风险收益特征的横向比较来进行比较灵活的结构性调整。

16年2月1日起新的货币基金管理办法将正式实施,我们认为监管部门进一步强调了基金的风险管理,包括流动性风险、利率风险、信用风险等。在基金的管理中,我们将顺应监管思路,高度重视基金的风险管理,进一步加强内控建设,力求在控制风险的基础上通过积极的主动管理为持有人贡献超额回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§5 投资组合报告

5.1 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	固定收益投资	22,470,353,030.20	22.62
	其中:债券	22,240,382,285.02	22.39
	资产支持证券	229,970,745.18	0.23
2	买入返售金融资产	21,171,005,002.03	21.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	55,317,196,039.40	55.69
4	其他资产	369,025,471.99	0.37
5	合计	99,327,579,543.62	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		7.76
	其中:买断式回购融资		–
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,999,996,400.00	4.20
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	84
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	37.02	4.20
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.15	–
2	30天(含)-60天	8.38	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.65	–
3	60天(含)-90天	33.15	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.57	–
4	90天(含)-180天	14.33	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)-397天(含)	11.10	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	103.98	4.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,597,390,936.38	1.68
2	央行票据	–	–
3	金融债券	5,675,799,353.90	5.96
	其中:政策性金融债	5,675,799,353.90	5.96
4	企业债券	390,512,899.50	0.41
5	企业短期融资券	5,796,927,160.60	6.09
6	中期票据	585,299,319.32	0.61
7	同业存单	8,194,452,615.32	8.61
8	其他	–	–
9	合计	22,240,382,285.02	23.37
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	1,300,927,267.71	1.37

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150416	15农发16	13,400,000	1,340,965,170.91	1.41
2	111511325	15平安CD325	12,000,000	1,181,796,413.99	1.24
3	150211	15国开11	11,500,000	1,152,308,466.54	1.21
4	111593412	15长安银行CD026	10,000,000	997,630,551.60	1.05
5	111591587	15包商银行CD018	9,000,000	877,146,551.51	0.92
6	150315	15进出15	6,000,000	601,727,897.11	0.63
7	150020	15附息国债20	6,000,000	599,587,974.68	0.63
8	159909	15贴现国债09	5,000,000	497,709,090.38	0.52
9	111519101	15恒丰银行