南方现金增利基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:南方基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年07月18日

§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2018年7月16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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方现金增利货币			
基金主代码	202301			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2004年03月05日			
报告期末基金份额总额	75,085,252,284.13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)(全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	南方基金管理股份有限公司			
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	南方现金增利货币E	南方现金增利货币F
下属分级基金的交易代码	202301	202302	002828	002829
报告期末下属分级基金的份额总额	18,913,988,290.67份	53,385,502,290.89份	2,718,827,844.49份	66,933,858.08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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)			
	南方现金增利货币A	南方现金增利货币B	南方现金增利货币E	南方现金增利货币F
1.本期已实现收益	196,081,680.57	579,722,565.15	39,133,956.56	411,951.46
2.本期利润	196,081,680.57	579,722,565.15	39,133,956.56	411,951.46
3.期末基金资产净值	18,913,988,290.67	53,385,502,290.89	2,718,827,844.49	66,933,858.08

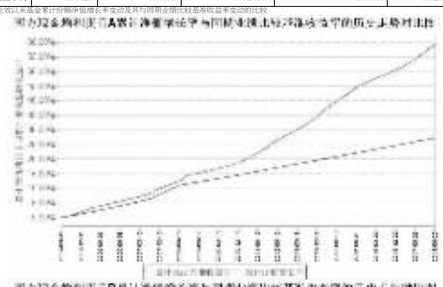
注1:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;2.本基金收益分配方按月结转份额。

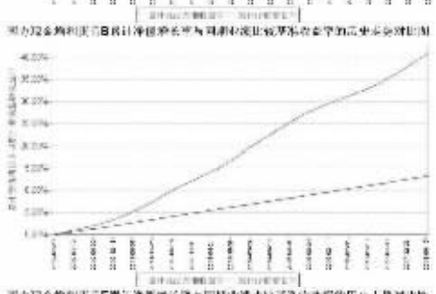
3.2 基金净值表现

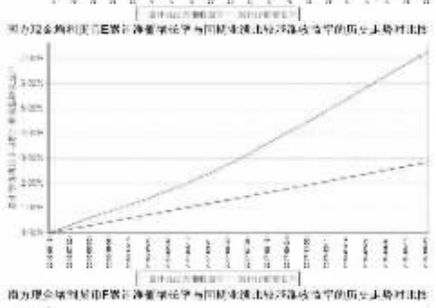
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

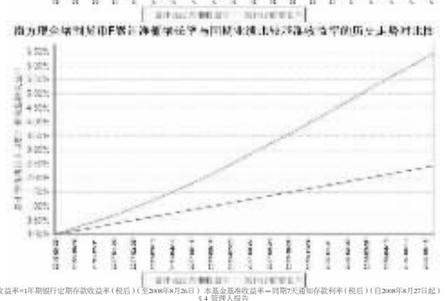
南方现金增利货币A						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9936%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.6518%	0.0007%
南方现金增利货币B						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0539%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.7121%	0.0007%
南方现金增利货币E						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9936%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.6518%	0.0007%
南方现金增利货币F						
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	0.9942%	0.0007%	0.3418%	0.0000%	0.6524%	0.0007%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长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)(全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		
夏晨曦	本基金基金经理	2014年7月25日		13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,现任现金投资部总经理、固定收益投资决策委员会副主席。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;2013年1月至2014年12月,任南方理财30天基金经理;2012年7月至2015年1月,任南方润元基金经理;2014年7月至2016年11月,任南方新金宝基金经理;2014年12月至2016年11月,任南方理财金基金经理;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;2014年12月至今,任南方现金增利、南方现金通基金经理;2014年12月至今,任南方收益宝基金经理;2016年2月至今,任南方天天利基金经理;2017年8月至今,任南方天天宝基金经理。

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”为根据公司决定确定的解聘日期;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。

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同日反向交易成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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

二季度经济有所回落,消费增速略有下降,基建投资下滑导致投资增速放缓明显,通胀稳定在低位。金融数据方面,M2增速依然偏低,信贷较去年同期有一定增长,不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑。央行在二季度两次降准,且未跟随美国联储加息而调升公开市场利率,货币政策转向中性偏松,超出市场预期。银行间回购利率较一季度略有上涨,整体依然宽松,市场层面,利率债收益率震荡下行,收益率曲线平坦化下移约30个基点左右,信用债表现弱于同期限国开债,高等级信用债比于中低等级信用债,市场避险情绪高涨。

三季度,受贸易战持续以及房地产调控等因素影响,预计经济将延续前期略有回落的走势,通胀维持低位。央行将保持流动性合理充裕,未来有望继续降准,资管新规细则预计比前期悲观预期有所缓和,市场层面,利率债收益率将在未来一段时间内震荡走低,投资者继续回避中低等级信用债,信用利差维持高位。投资运作上,本基金在4月下旬积极增持中长期利率债,减持短期信用债,截至二季度末,组合久期较一季度上升明显,杠杆率略有下降,展望未来,我们将继续维持前期的操作策略,择机增持利率债,提升组合久期。

在经美元汇率中间价贬值3265个基点二季度银行间隔夜、7天回购加权利率均值为2.73%、3.39%,分别较上季度回升58BP和118BP。市场层面,利率债收益率震荡下行,1年国债、1年国开收益率分别下行14BP、33BP,10年国债、10年国开收益率分别下行27BP、39BP,利率曲线平坦化下移,期限利差处于历史高位。高点仍未突破一季度水平,货币市场利率先上后下,高点仍未突破一季度水平,货币市场利率先上后下,高点仍未突破一季度水平,货币市场利率先上后下,